

海期快訊

2026年7月28日 永豐期貨顧問事業部編制

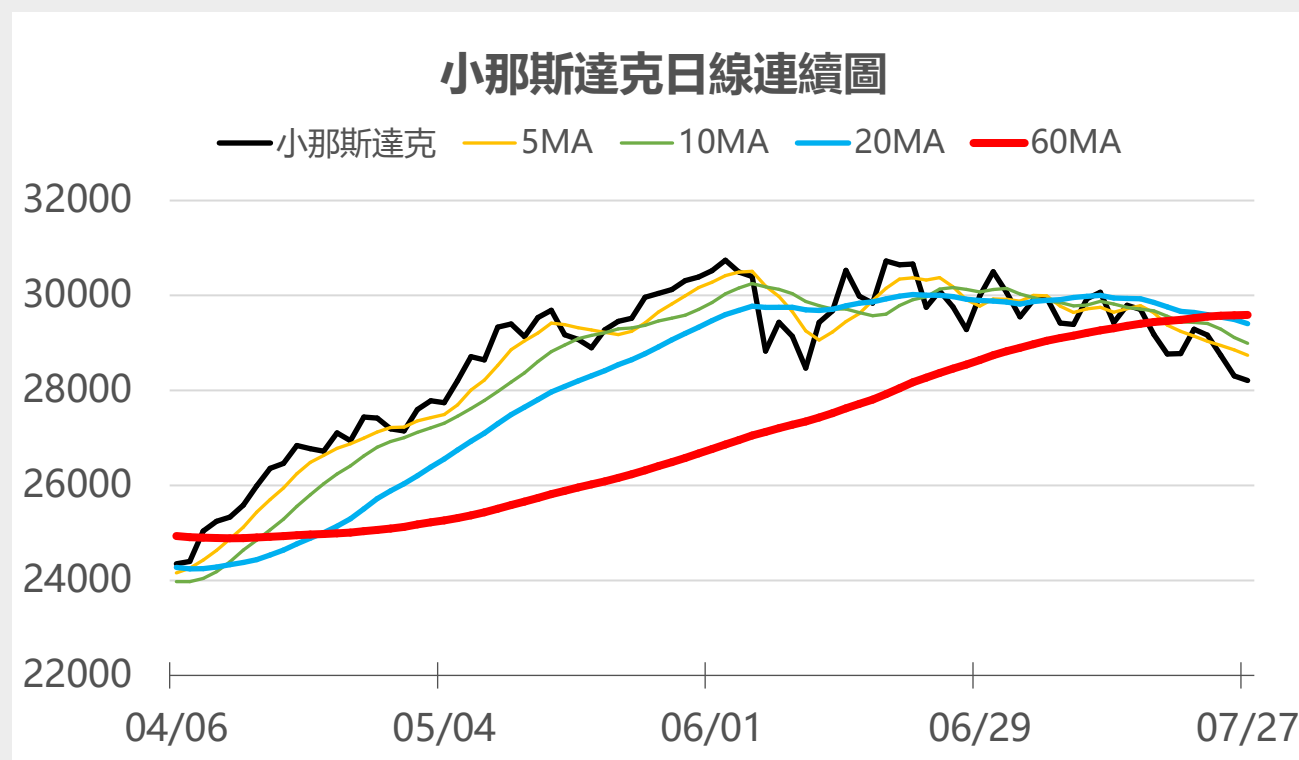
AI變現疑慮引發拋售 微那指回檔靜待Fed決議

本週市場高度聚焦聯準會 (Fed) 利率決策與科技巨頭財報。市場對人工智慧 (AI) 龐大資本支出能否轉化為實質獲利的疑慮升溫，引發保證金部位被迫平倉壓力。相關產業中，半導體類股首當其衝，費城半導體指數連續三個交易日下跌，Nvidia 重挫 4.99%，美光 (Micron) 下跌 2.25%，ASML 亦因地緣競爭擔憂而走跌。價格走勢與整體資金流向方面，微那斯達克指數期貨下跌約 0.6%，資金短線由硬體科技股撤出，轉向觀望或流入防禦型資產，市場正靜待微軟、蘋果等重量級財報以確認後市方向。

CME 交易所
微那斯達克(MNQ)
原始保證金
USD 4,187
(新台幣約 140,000)

相關ETF

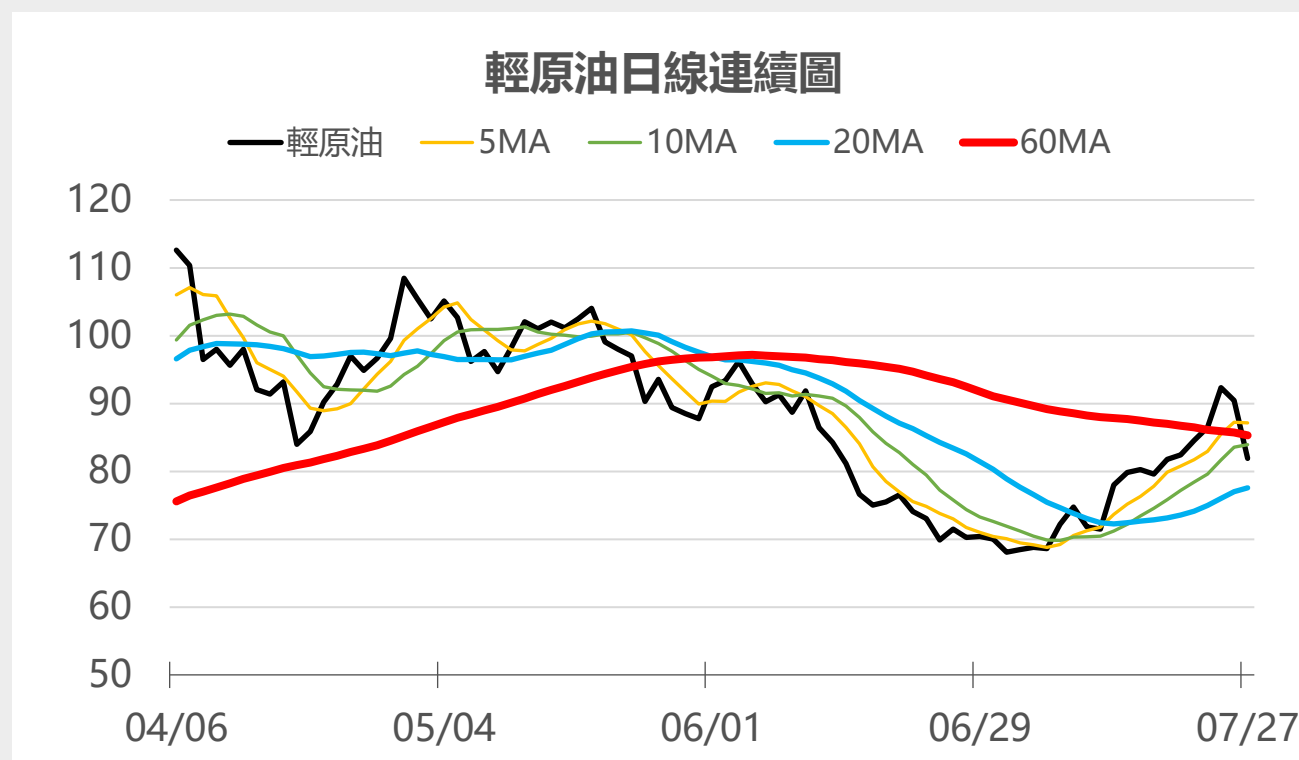
國泰費城半導體	00830
群益美國科技巨頭	009824



美伊暫停軍事行動 WTI原油重挫跌破82美元

美國與伊朗暫停了近期的軍事打擊並重啟外交談判，中東地緣政治緊張局勢大幅降溫，成為主導能源市場的核心事件。隨著油價回落，美國 10 年期公債殖利率降至 4.63% 至 4.65% 水準，市場對通膨的擔憂獲得緩解。相關產業表現方面，能源生產與油氣開採類股面臨拋售壓力，但受惠於原油成本下降的煉油業及運輸業則獲得資金青睞。價格走勢與整體資金流向上，WTI 輕原油期貨單日大幅下挫，跌破每桶 82 美元大關；布蘭特原油 (Brent) 亦重挫 5.5% 至每桶 86.60 美元。資金迅速平倉原先累積的地緣風險溢價多單，能源市場觀望氣氛濃厚。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 939
(新台幣約31,000)
相關ETF
期元大S&P石油 00642U
期街口布蘭特正2 00715L



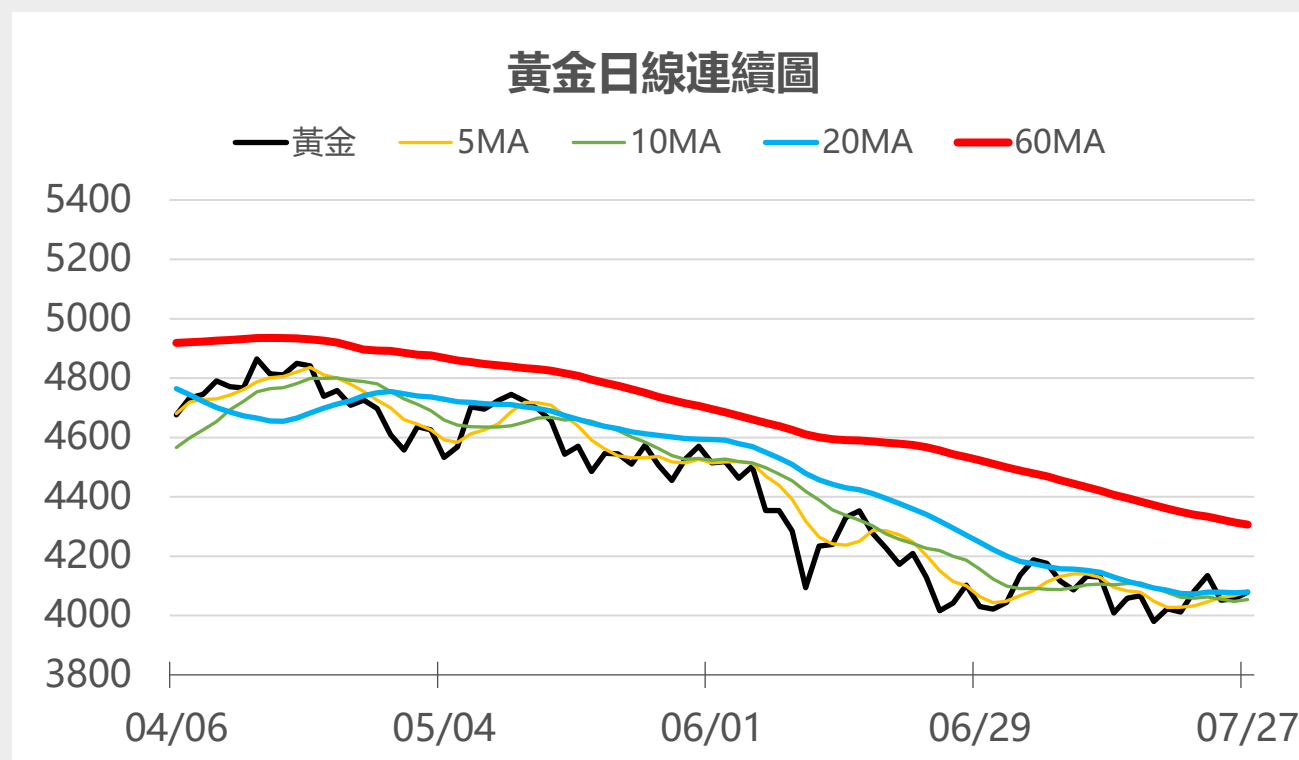
美伊暫停軍事行動降溫通膨預期 金價站上4,073美元

美國與伊朗近期暫停了連續13日的軍事打擊，促使國際油價大幅回落，市場焦點目前轉向本週四的聯準會（Fed）利率決策會議，根據 CME FedWatch 數據顯示，市場預期維持利率不變的機率已從日前低點回升至 52% 至 62% 區間，投資人正高度關注 FOMC 內部的投票分歧。相關產業表現上，受惠於通膨預期降溫與潛在的利率調整，貴金屬與相關礦產類股買盤顯著回溫；同時，以各國央行為首的實體黃金儲備買盤不減，為黃金需求提供了強勁的結構性支撐。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 2,242
(新台幣約75,000)

相關ETF

期元大S&P黃金	00635U
期元大S&P黃金正2	00708L



精礦供應短缺支撐基本面 微型銅上漲0.9%

全球銅精礦供應持續緊繃，加上能源轉型對電網基礎設施的需求居高不下，成為支撐近期基本金屬市場的核心事件。儘管全球高利率環境與強勢美元帶來逆風，但結構性短缺壓力使供給端受限，進一步強化投資人對銅價下檔的支撐預期。價格走勢與整體資金流向上，COMEX 銅期貨9月合約延續反彈動能，週一上漲 0.90%，來到每磅 6.3965 美元，連續兩個交易日收漲。資金正穩步流入具備綠色能源轉型與供給限縮雙重題材的工業金屬部位，長線多頭格局依然穩固。

CMX交易所
微型銅(MHG)
原始保證金
USD 1,320
(新台幣約40,000)

相關ETF
期街口道瓊銅 00763U

