

海期快訊

2026年7月30日 永豐期貨顧問事業部編制

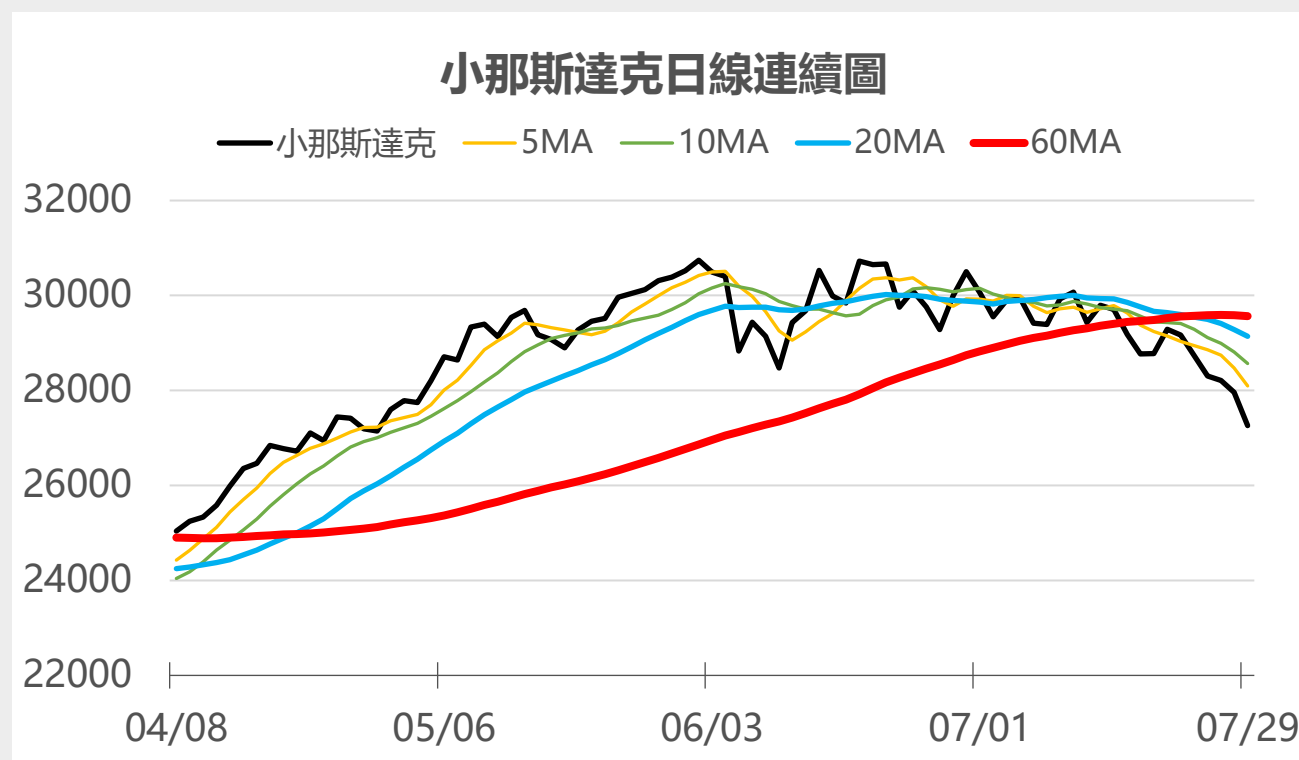
Fed官員主張升息 那指重挫但長線AI算力趨勢不變

聯準會 (Fed) 宣布連續第五次維持利率於 3.50%–3.75% 不變，但內部分歧劇烈，罕見有 3 名官員投下異議票主張升息 1 碼，加上主席華許重申壓低通膨立場，引發長天期美債殖利率急升（30年期突破5.2%）。同時，SK海力士等財報衝擊市場對 AI 資本支出投資回報率 (ROI) 的疑慮，費半暴跌超 5%，拖累那斯達克指數重挫 433.97 點 (-1.74%)，微那斯達克期貨 (MNQ) 尾盤急殺。雖然短線面臨高利率壓抑與估值修正，但全球科技巨頭對 AI 基礎設施建置與雲端轉型屬不可逆趨勢，企業獲利基本面依然穩固，技術面拉回有效釋放過熱風險，科技股長線多頭架構並未遭根本性破壞。

CME交易所
微那斯達克(MNQ)
原始保證金
USD 4,151
(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



Fed利率連五凍消退突發緊縮疑慮，美元指數走跌

聯準會 (Fed) 決議將聯邦基金利率維持在 3.50% 至 3.75% 不變。儘管哈瑪克、卡什卡里與蘿根等 3 名官員投票支持升息 1 碼顯現鷹派抬頭，但因央行未意外採取緊縮行動，市場對突發升息的即時疑慮消除，引發美元獲利回吐賣壓。追蹤美元兌六種主要貨幣的美元指數 (DX) 終場下跌 0.5% 至 100.89 附近。華許於記者會補充表示，儘管本次並未調整政策利率，但市場名目與實質利率在兩次會議期間已顯著走揚，實際上已達成金融條件緊縮的效果。關於未來路徑，聯準會將密切觀察數據趨勢與市場反應，但絕不會被市場定價所約束，顯示未來聯準會動向仍較難以捉摸。



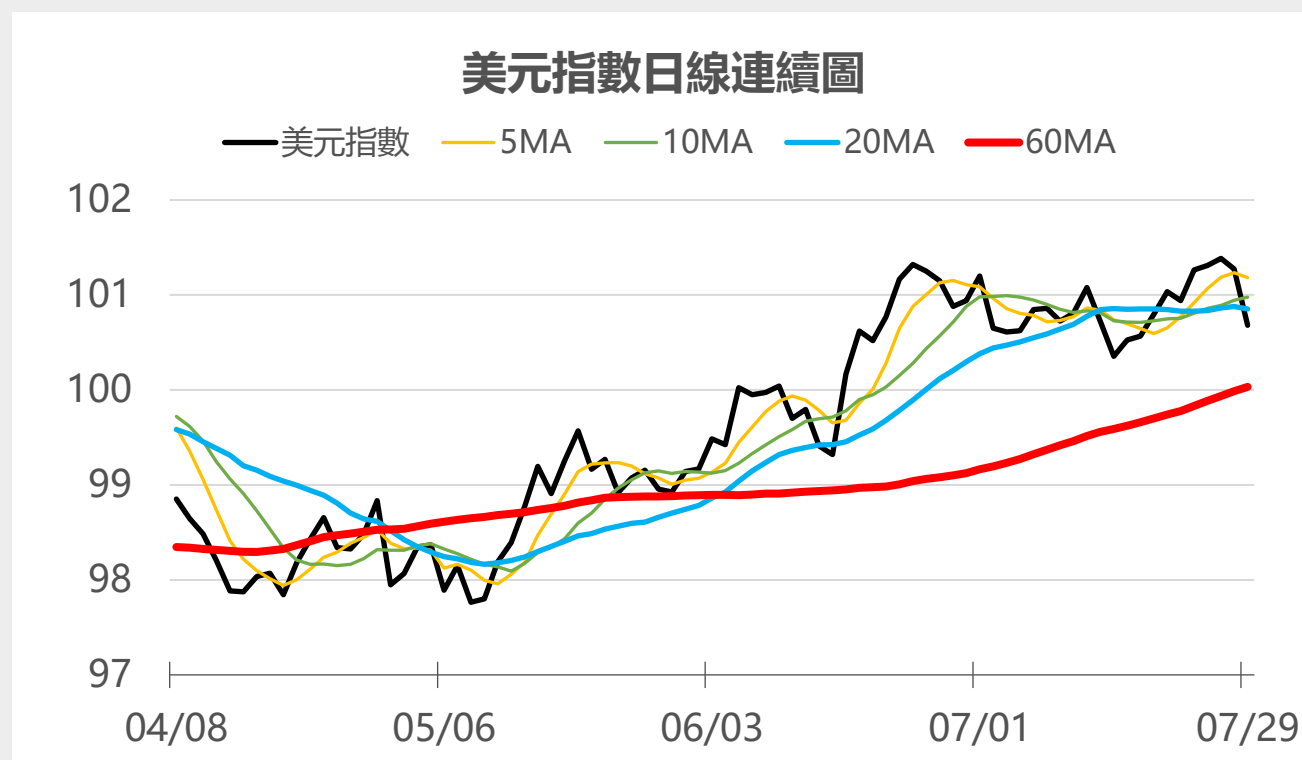
ICE交易所

美元指數(DX)

原始保證金

USD 2,172

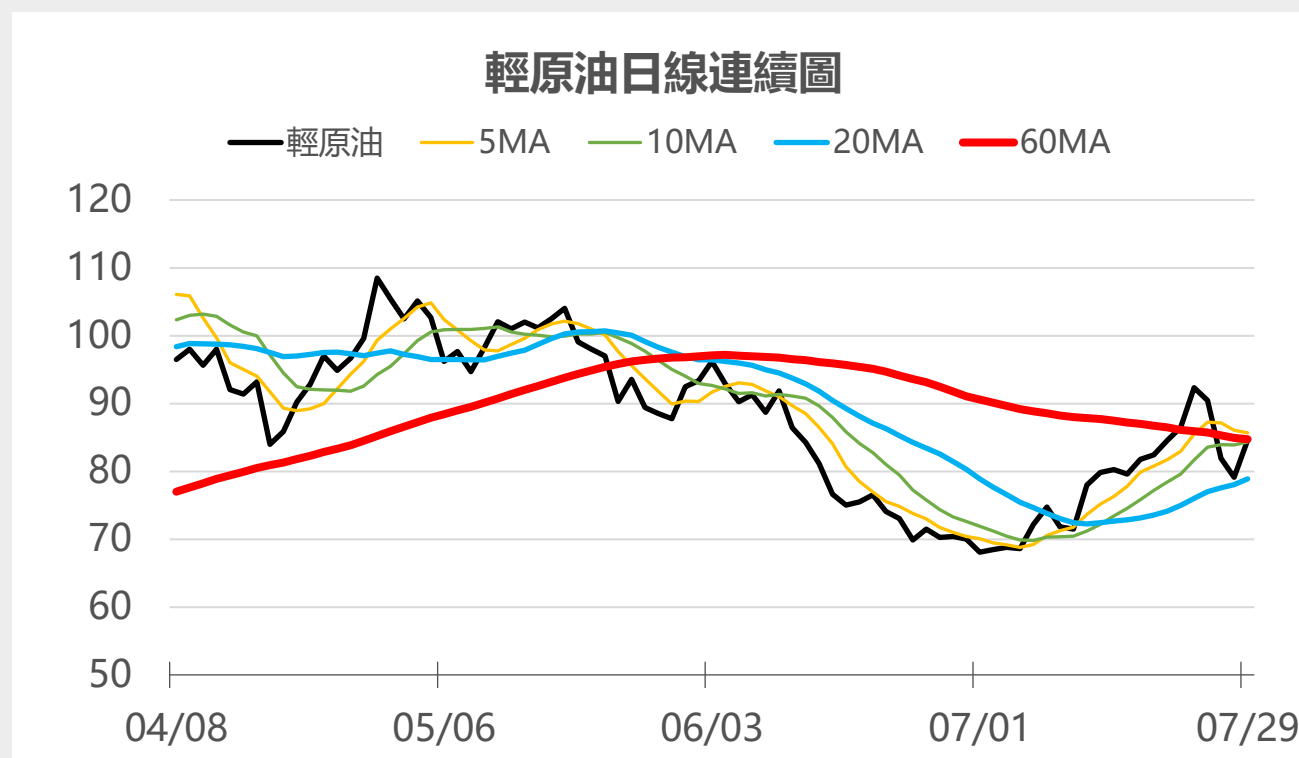
(新台幣約71,000)



中東局勢驟然升溫，布蘭特原油狂漲逾7%

中東地緣政治風險劇烈惡化，美國中央司令部指出伊朗試圖對美軍發動突襲式飛彈攻擊，美伊雙方在上週暫停敵對行動後首度重新交火，美軍亦對伊朗代理人組織發動精準打擊。地緣供應中斷風險帶動油價強勢暴漲，布蘭特原油大漲逾 7% 重新站上每桶 90 美元，WTI 輕原油期貨 (CL) 同步大幅飆升，避險資金瘋狂湧入。從長線邏輯來看，除了中東地緣局勢的長期不確定性外，OPEC+ 堅持控產維護油價的決心相當堅定，全球原油探勘資本支出長期不足限制了供給彈性，加上美國戰備儲油 (SPR) 的剛性回補需求，皆為原油構築了長線堅實的多頭底座。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 841
(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



政策刺激與南向資金加持 恆指7月逆勢大漲

恆生指數 (HSI) 昨日白天展現強勁多頭動能，單日強勢上漲 1.74%，延續整個 7 月份振盪走高的格局。主要受惠於中國官方在三中全會及政治局會議後持續釋出內需刺激與地產解套政策，搭配中國央行 (PBOC) 維持寬鬆流動性環境。產業方面，高股息國企股與科技巨頭獲得南向資金 (港股通) 持續大舉淨流入，企業庫藏股回購更為市場注入信心。雖然隔夜美股因 Fed 決議出現波動，但港股整體估值仍處於歷史低位，加上中國經濟結構轉型與企業獲利築底回升，恆指長線資產重估與估值修復的偏多邏輯極為明確。

HKFE 交易所

小恆生指數(HMH)

原始保證金

HKD 20,787

(新台幣約68,000)

