

海期快訊

2026年8月3日 永豐期貨顧問事業部編制

科技巨頭AI資本支出狂潮護航 S&P 500續強

市場持續消化亞馬遜、微軟等科技巨頭優異的雲端財報與大幅上修 AI 資本支出 (Capex) 的正面利多，有效化解了先前市場對 AI 變現能力的焦慮，並抵消了聯準會內部分歧與長天期美債殖利率衝高帶來的估值壓抑。S&P 500指數連續兩天走強。就長線邏輯而言，美國大型企業的獲利成長動能依然紮實，大型科技公司在 AI 生態系的商業化進程屬不可逆趨勢，加上企業自動化帶來的長期生產力提升，美股大盤在估值適度沉澱後，長線多頭成長邏輯依然明確。終場S&P 500 指數上漲 0.70%，報 7,489.72 點。

CME 交易所
微S&P指數(MES)
原始保證金
USD 2,464
(新台幣約74,000)
相關ETF
國泰標普低波高息 00702
群益標普500 009823



華許政策信任度疑慮與日圓狂飆 美元7月重挫1%

美元指數周五 (7/31) 下跌，7 月累計下跌逾 1%，創下 4 月以來最差單月表現。美元本周大部分跌幅出現在聯準會 (Fed) 利率決議後，外匯市場開始質疑 Fed 是否有能力有效壓制通膨，相關疑慮也反映在近期美國公債遭大舉拋售、殖利率大幅攀升。聯準會決議後，市場交易員開始質疑主席華許 (Kevin Warsh) 「口頭抗通膨」的實際行動力，認為其正延後調高政策利率並掩蓋偏鴿立場；加上疑似日本當局突襲式拋售美元干預匯市，致使美元指數 (DX) 短短三日重挫逾 1% 至 99.89 附近，失守 100 心理關卡。



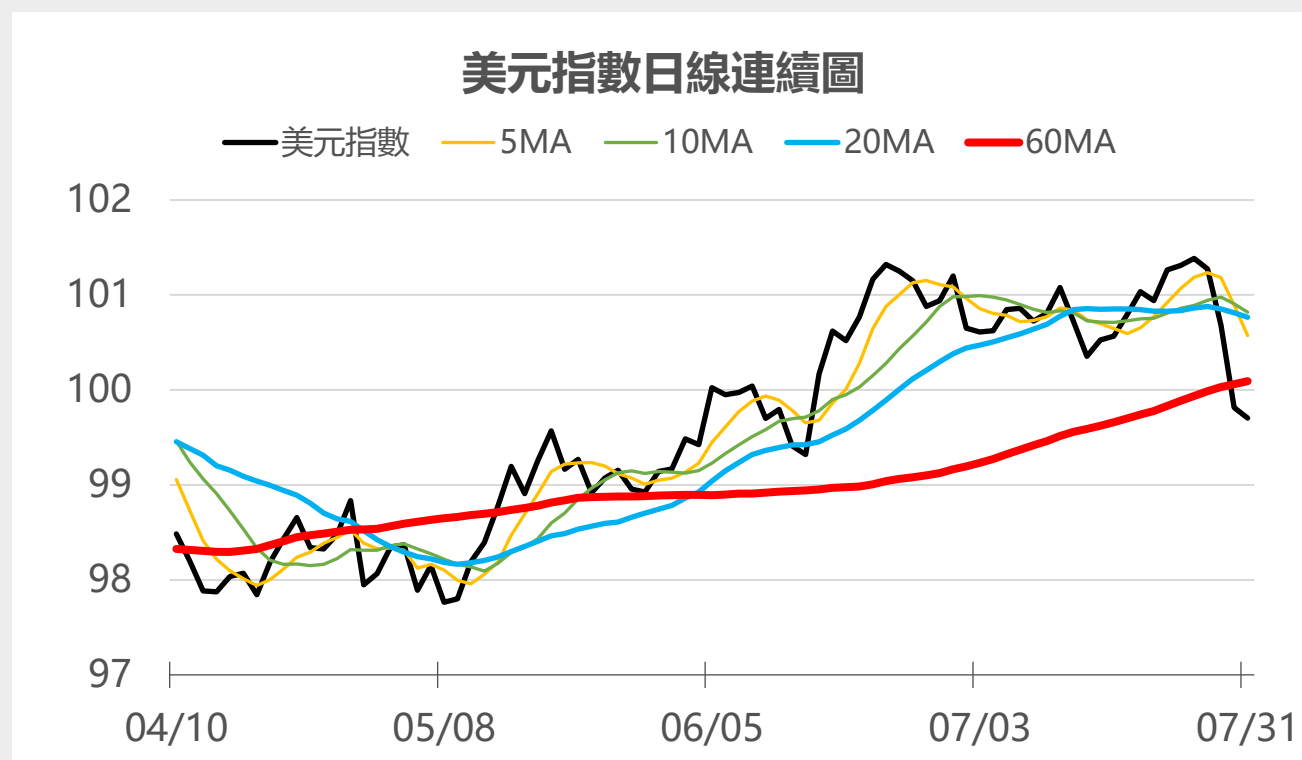
ICE交易所

美元指數(DX)

原始保證金

USD 2,172

(新台幣約71,000)

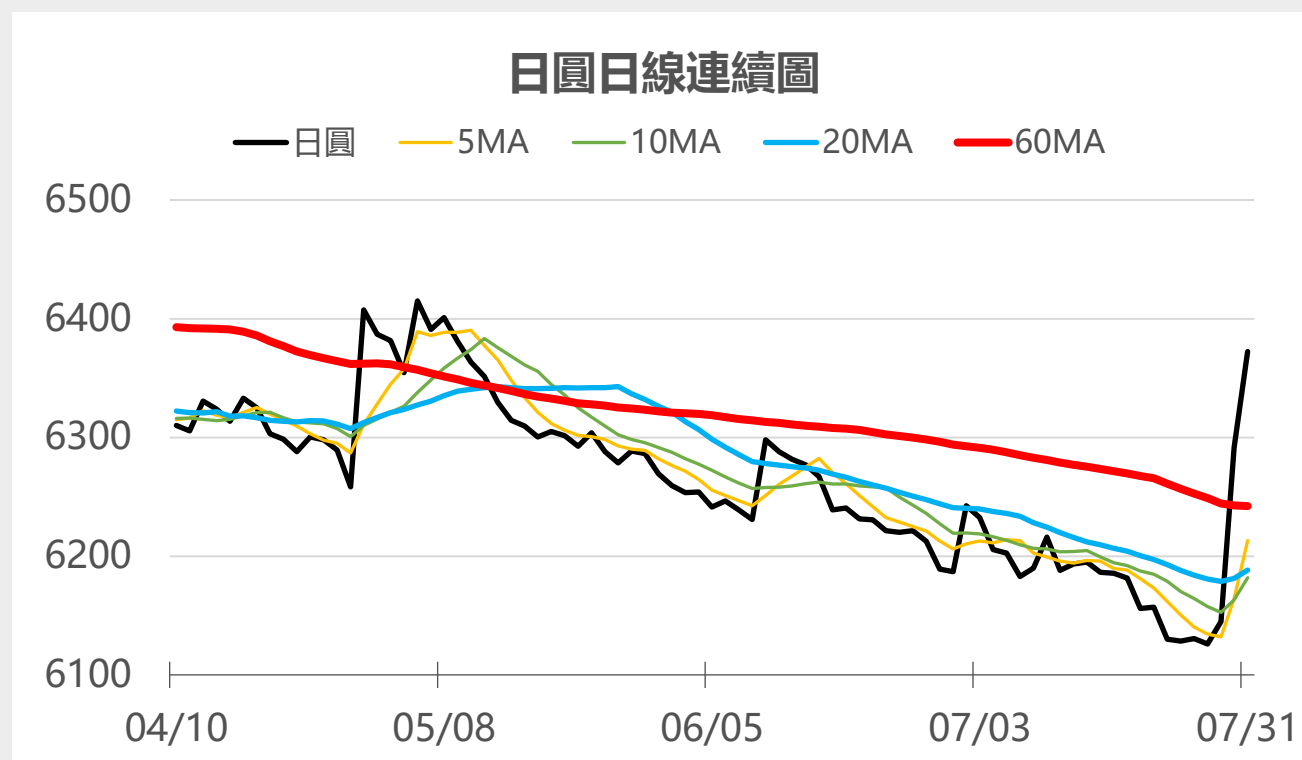


日美財長證實聯手干預匯市 川普：他向我們求助

日本財務大臣片山皋月今日 (3日) 正式證實，日美兩國已於 7 月 31 日展開自 1998 年亞洲金融危機以來 (睽違 28 年) 首度「聯手買進日圓」的跨國匯市干預。美國財政部長貝森特 (Scott Bessent) 公開表示強烈支持矯正日圓嚴重低估，並罕見呼籲日本央行進一步升息；美國總統川普亦證實應日方求助介入。本次干預日本活用 Fed 融資機制，以持有的美債作為擔保籌措美元，無需拋售美債即可發動流動性打擊，推動美元兌日元自近 40 年高點 164 附近快速回落至 155-157 區間，日圓期貨 (JY) 展現極度強勁的暴漲行情。



CME交易所
日圓(JY)
原始保證金
USD 2,860
(新台幣約94,500)



美元指數重挫1%帶動 銅價強勢反彈

上週五金屬市場主要受惠於美元指數短短數日大跌 1.0% 失守 100 關卡，顯著減輕了以美元計價的工業金屬成本壓力，COMEX 銅期貨 (HG) 止跌強勢反彈。產業面與資金流向上，亞馬遜與微軟等巨頭持續上修 AI 資料中心 Capex，帶動全球高壓電網與電力設備用銅的需求預期，實體製造業與長期資金於低檔積極逢低補庫。就長線邏輯而言，即便短線未出現突發性礦山中斷，全球加速推動淨零碳排、電動車普及，以及 AI 資料中心爆發所引發的電網升級潮，都將呈指數級消耗銅資源；在現有礦山老化與新礦開發週期漫長限制下，嚴重的結構性供需缺口仍將是推升銅價長期向上的核心擎天柱。

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**

