

海期快訊

2024年1月29日 永豐期貨顧問事業部編制

歐洲央行三度維持關鍵利率不變

由於通膨大幅下滑符合市場預期，歐洲央行(ECB)上週四(25日)公布最新利率決策，維持三大主要利率不變，將主要再融資利率、存款機制利率、邊際貸款利率分別維持在4.5%、4%以及4.75%的歷史高峰。ECB也再次重申，當前利率正處在限制性水準，能進一步抑制需求進而幫助通膨降溫，同時還表示將會在明年底停止1.7兆歐元緊急疫情資產購買計畫(PEPP)再投資。會議公布後，市場強化了對ECB降息幅度的預期，根據與歐洲央行會議掛鉤的互換合約顯示，市場估計4月首次降息的機率從約60%上升至近90%。



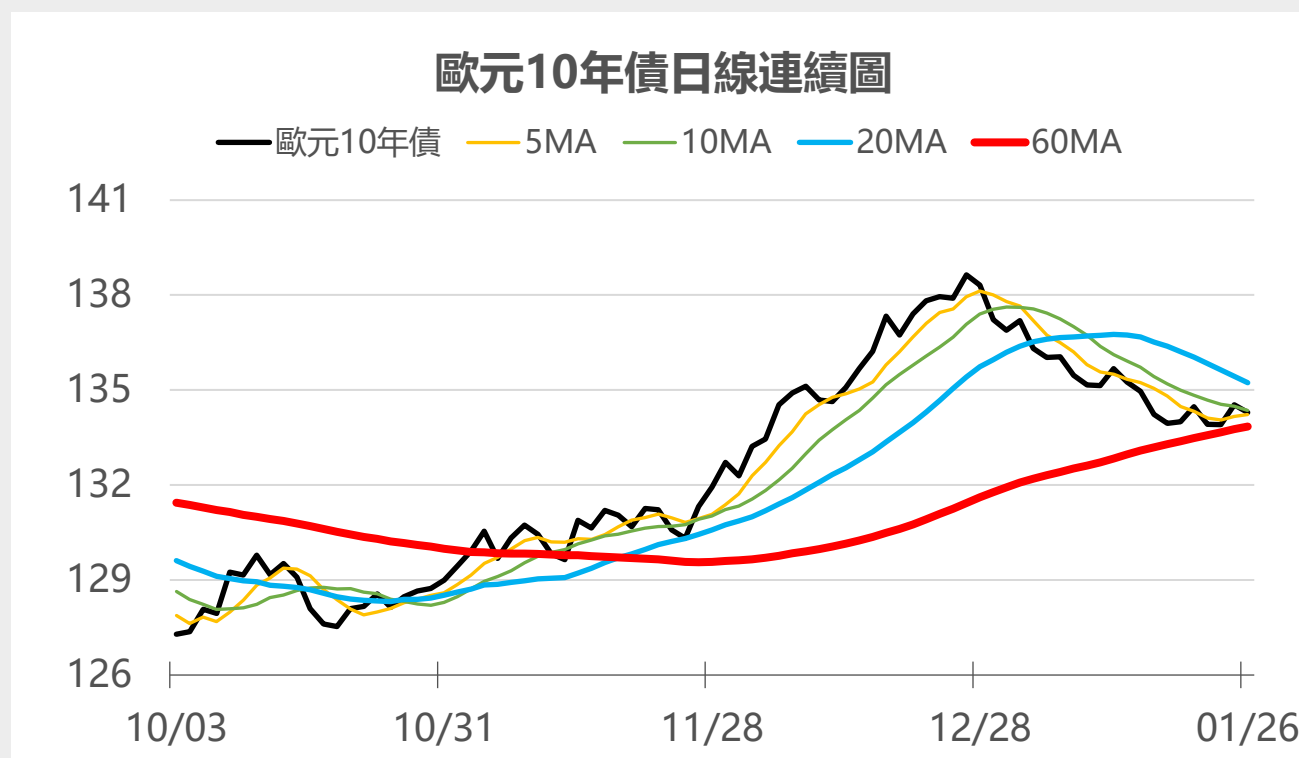
Eurex交易所

歐元10年債(FGBL)

原始保證金

EUR 3,166

(新台幣約109,000)



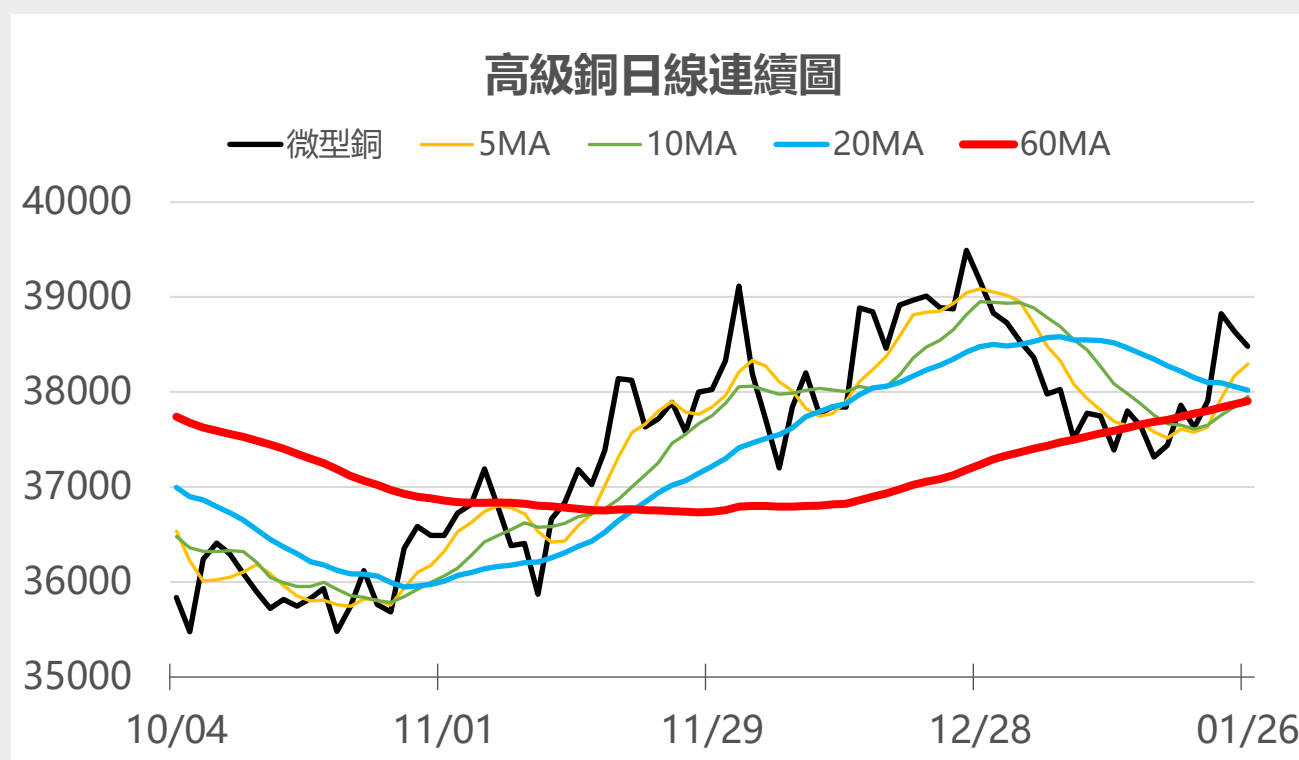
經濟前景激勵 銅價週線連二揚

Fed最偏好的通膨指標，也就是剔除食品與能源價格後的12月核心PCE物價指數月增0.2%，高於前月的0.1%，但年增率從11月的3.2%降至2.9%，低於市場預期的3%，創2021年3月以來新低，數據顯示美國通膨向下趨勢已確立，且市場預期聯準會(Fed)今年降息勢在必行，同時上週四美國公布第四季GDP成長率比預期強勁，顯示景氣穩健擴張。由於受到美國經濟數據強勁、通膨降溫，以及美國主要股指創高的激勵下，上週五(26日)基本金屬普遍走高，2月交割的銅期貨終場則小跌0.4%至每磅3.848美元，週線上漲1.63%。

CMX交易所

微型銅(MHG)

原始保證金
USD 440
(新台幣約14,500)

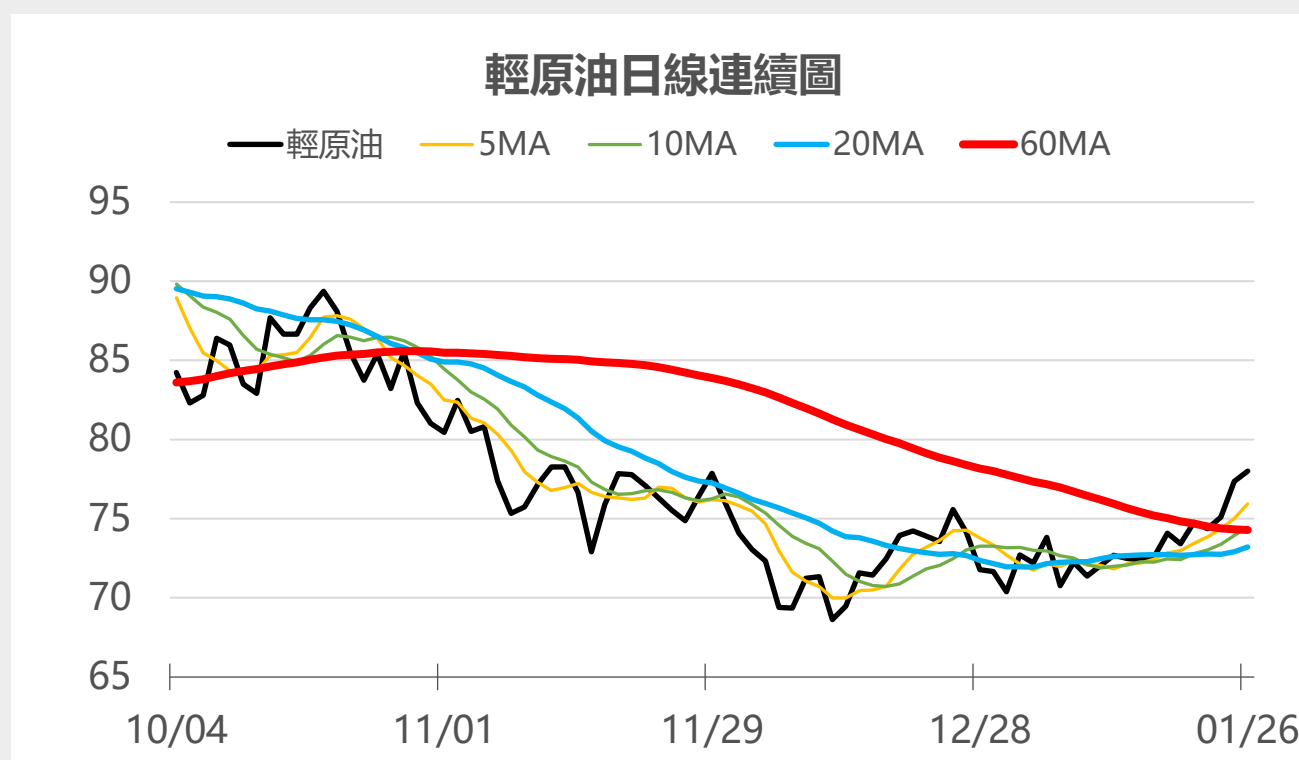


傳OPEC+下周不打算改變石油產量政策

根據外媒上週五(26日)報導，OPEC+的幾位代表表示，該組織不打算在下周的監督會議上對石油產量政策做出任何改變。這些不願透露姓名的官員表示，沙烏地阿拉伯及其盟友本月才剛開始新一輪減產，需要更多時間評估減產的影響，OPEC+的聯合部長級監督委員會(JMMC)將在2/1於線上上召開會議，一位官員表示，JMMC不打算在會議上發布政策建議，而是將重點放在OPEC+去年年底的產量水準，該名知情人士說，1月份(新限制措施實施的第一個月)的完整數據甚至無法及時在會議上公布。



NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 726
(新台幣約23,000)

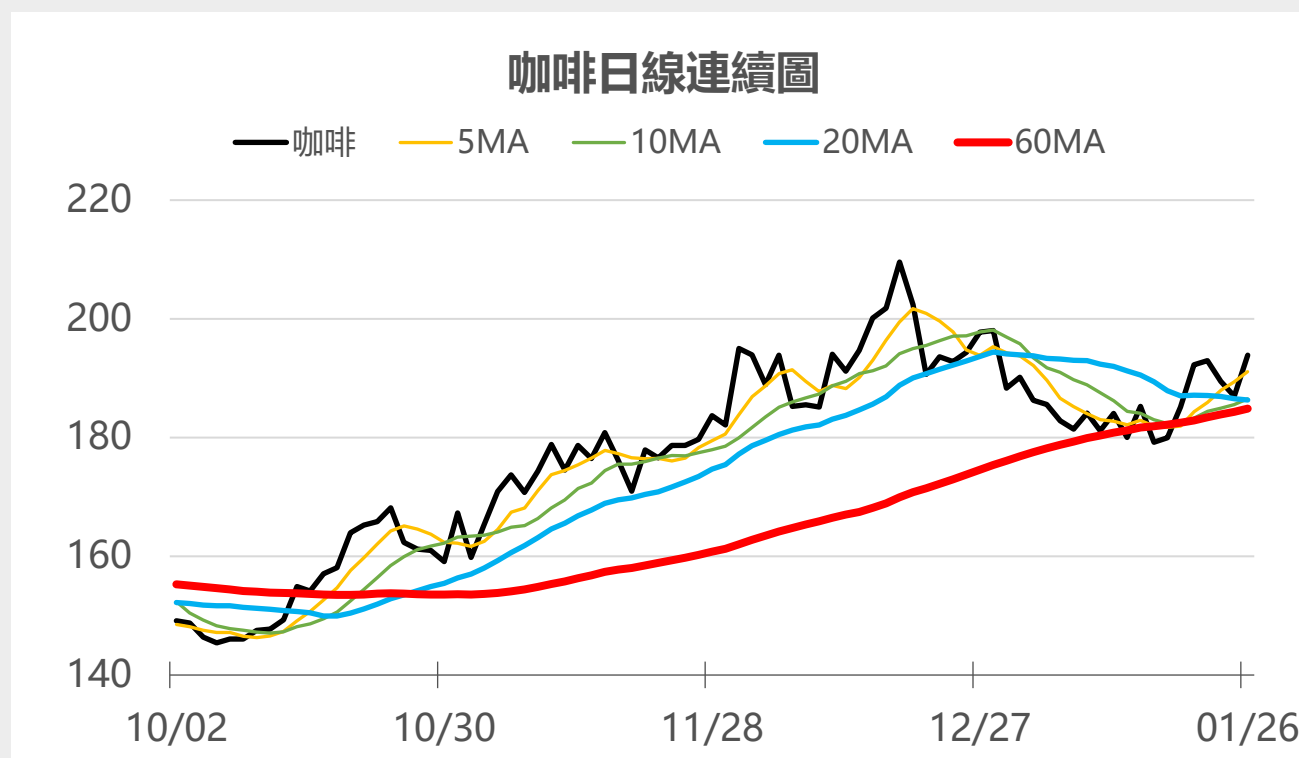


巴西咖啡產量預估不如預期

根據巴西國家供應公司(Conab)資料顯示，去年因為拉妮娜氣候影響，2024應為產量大年，但增量預估卻僅較去年增加了5.5%，增產量僅合理的範圍值一半。其中，阿拉比卡產量預估增加4.7%來到4075萬袋，羅布斯塔則預估增加7.2%，產量為1733萬袋，旺季不旺，對於價格來說反而讓市場擔憂供應下滑而價漲。越南則持續傳出該國農民囤豆的現象，當地貿易商表示，該國農民持有70%新產季的咖啡豆不願販售，最新報價為每公斤7.3~7.5萬越南盾，較前一週約上漲2.8~3%。3月咖啡期貨昨收上漲3.7%至每磅1.9385美元。



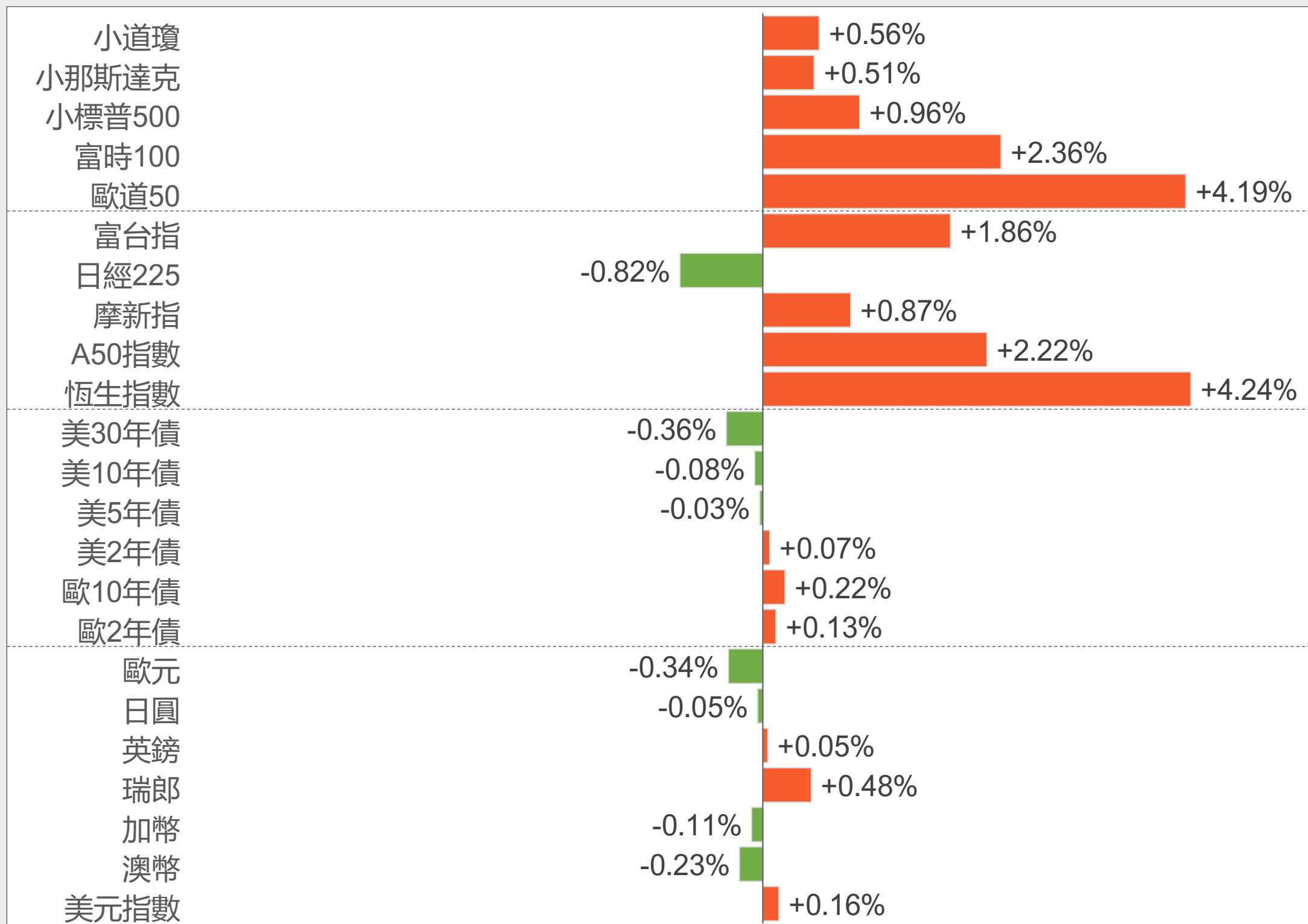
ICE-US 交易所
咖啡(KC)
原始保證金
USD 6,600
(新台幣約209,000)



聯準會升息機率表% (CME FedWatch 2024/1/29 07:30數據整理)

利率區間	3.00	3.25	3.50	3.75	4.00	4.25	4.50	4.75	5.00	5.25	5.50
會議日期	3.25	3.50	3.75	4.00	4.25	4.50	4.75	5.00	5.25	5.50	5.75
2024/01/31									3.1	96.9	
2024/03/20								1.5	46.7	51.8	
2024/05/01							0.6	16.7	48.4	34.3	
2024/06/12					0.2	7.1	29.7	42.7	20.3		
2024/07/31				0.1	5.2	23.5	39.1	26.5	5.6		
2024/09/18			0.5	6.5	24.6	38.2	25.0	5.2			
2024/11/07		0.3	4.6	18.8	33.9	29.2	11.5	1.7			
2024/12/18	0.3	3.1	13.9	28.7	30.8	17.6	5.0	0.6			
備註	1. 2022年3月迄今累計升息11次共21碼 0-0.25% ➔ 5.25-5.50% 2. 2023年6月、9月、11月、12月等四次會議維持利率不變									目前 利率	

海期一週表現 **金 融 類** (2024/1/22~1/26)



海期一週表現 商品類 (2024/1/22~1/26)

