

# 海期快訊

2024年2月19日 永豐期貨顧問事業部編制



# 美1月核心PPI超預期增長 5月降息有變數

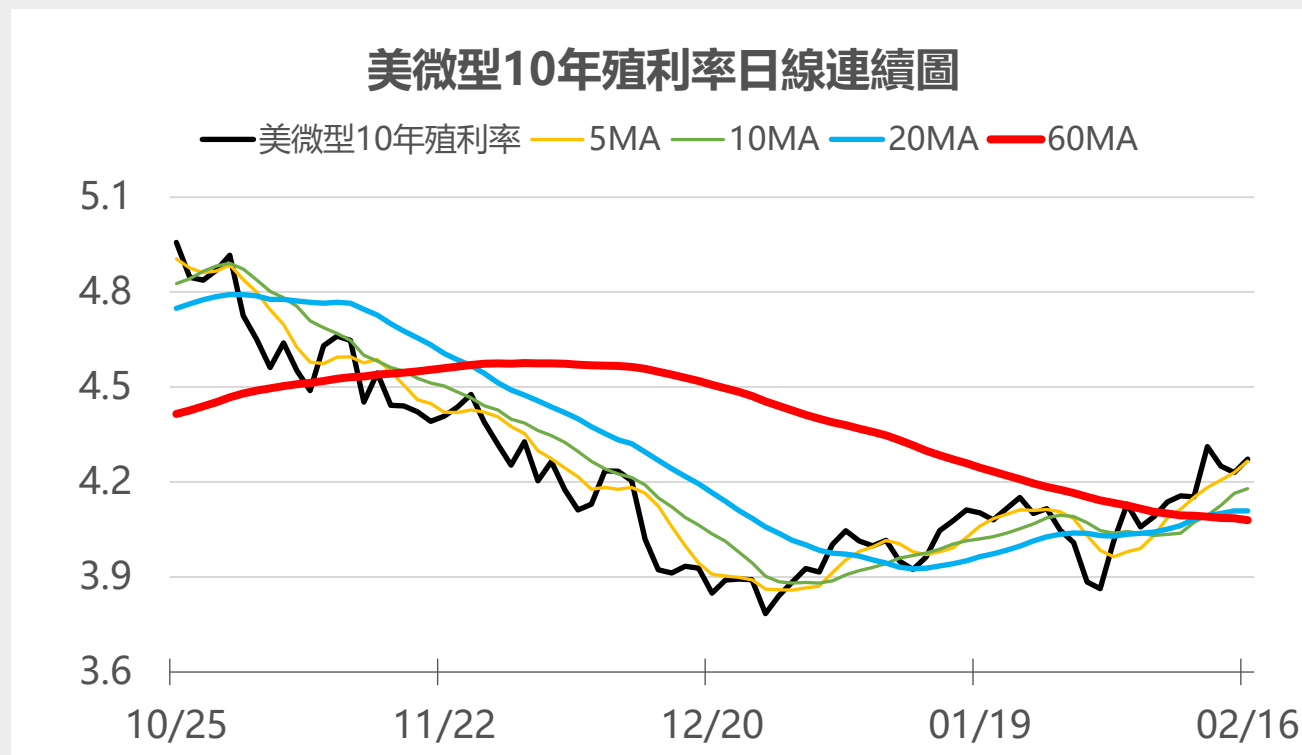
受到服務業成本大幅上升所推動，美國勞工部上週五(16日)公布數據顯示，1月生產者物價指數(PPI)全面超預期加速成長，美國1月PPI年增0.9%，高於市場預期的0.6%，不過較去年12月的1.0%增略有下降，而1月核心PPI年增2.0%，遠高經濟學家預期的1.6%，也高於下修後的前值1.7%，令市場擔心Fed在短期內可能不會有降息動。數據公布後，引發債市拋售潮，上週五(16日)對Fed利率政策較為敏感的2年期公債殖利率上漲8個基點至4.64%，呈連三週上揚，而美10年期公債殖上漲6個基點至4.3%，週漲13個基點。



**CBOT** 交易所

微型10年殖利率(10Y)

原始保證金  
**USD 352**  
(新台幣約11,500)



# 金屬庫存下滑 基本金屬普遍上漲

根據惠譽解決方案(Fitch Solutions)報告表示，近年來採礦業的併購活動顯著增加，從2020年開始，並在2021年至2022年期間加速。2023年併購交易活動依然強勁，就交易總價值而言接近過去十年的最高水平，這表明2023年單筆交易的價值高於2022年。同時報告指出，供應短缺日益嚴重的威脅正在激勵礦商增加關鍵礦產項目的份額。未來幾年，預計採礦和金屬併購活動在價值和數量上都將保持強勁。上週五(16日)3月基本金屬期貨普遍上漲，3月交割的銅期貨終場跳漲2.14%至每磅3.8385美元。

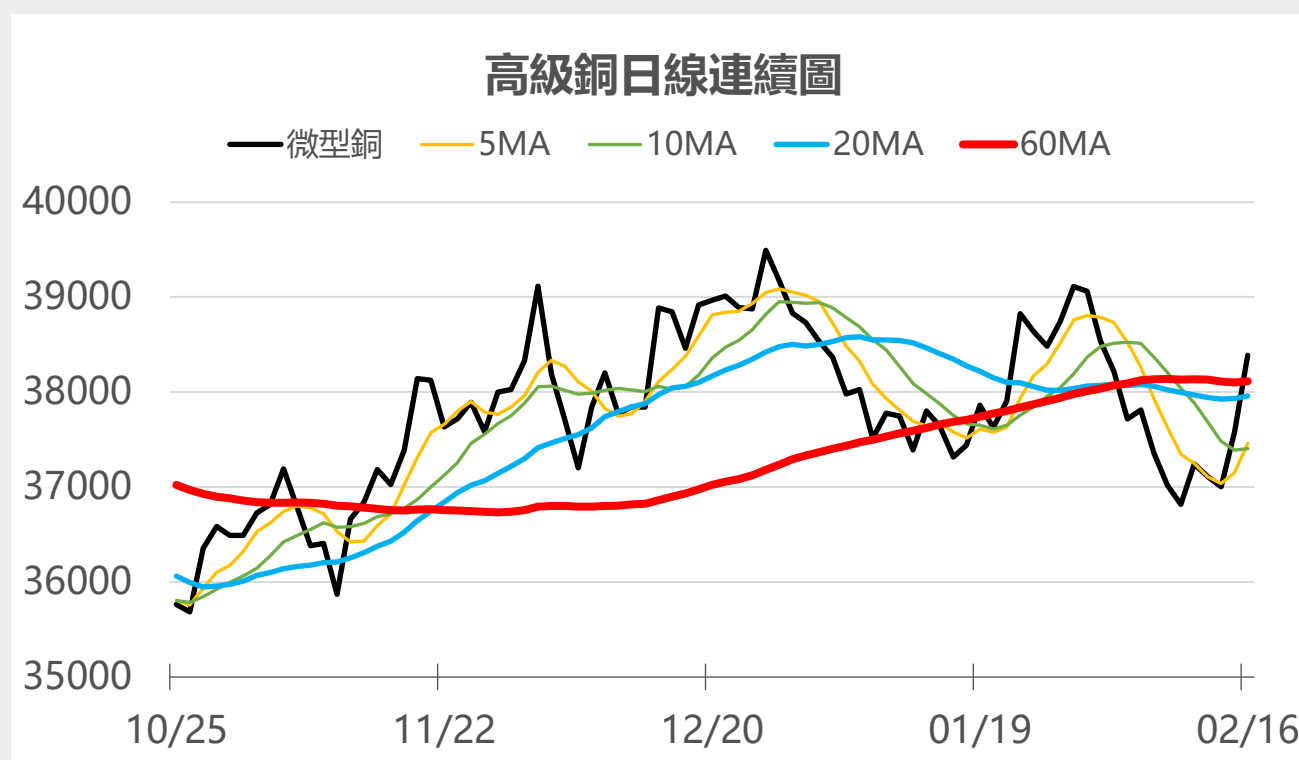
**CMX**交易所

**微型銅(MHG)**

**原始保證金**

**USD 440**

**(新台幣約14,500)**



## 歐盟阿斯皮斯行動啟動 護航紅海

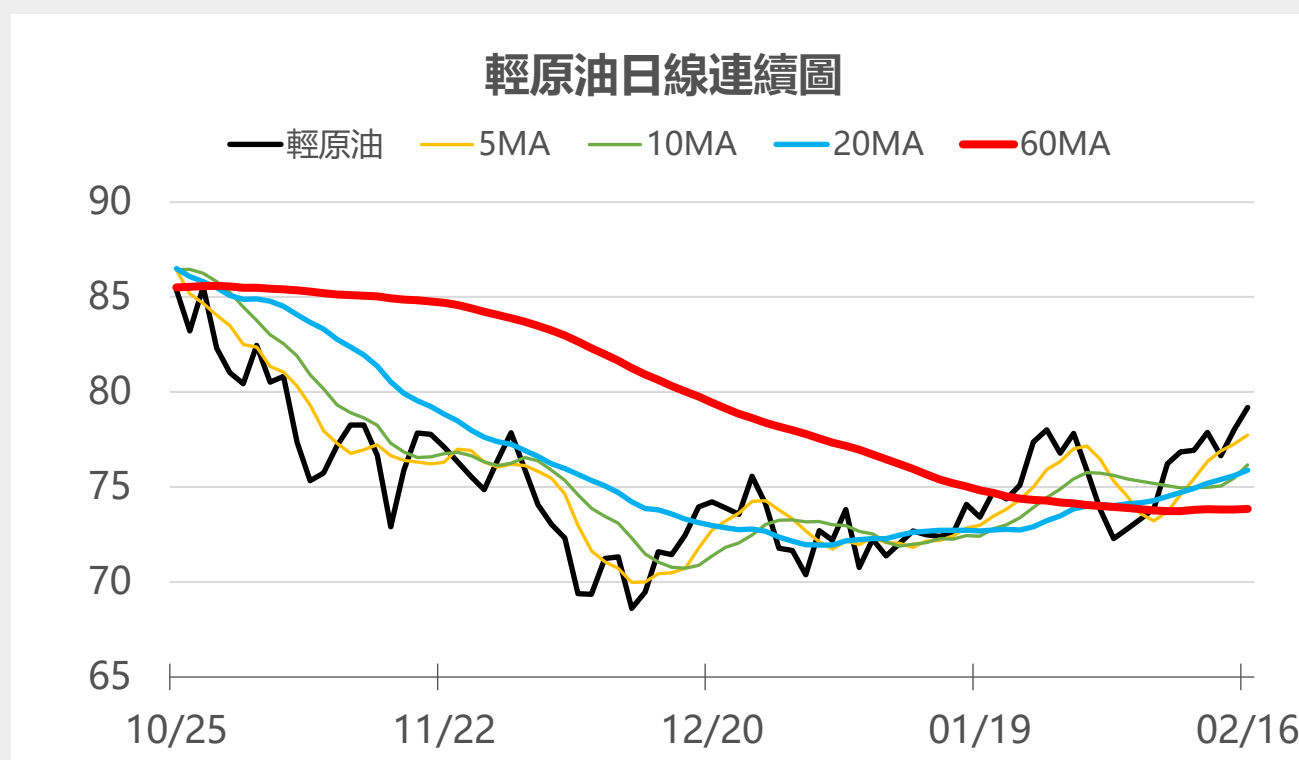
軍聞網站「The Warzone」報導，歐洲聯盟19日正式啟動代號「阿斯皮斯」紅海護航行動，歐盟預計未來數週內，與各國完成協調，讓「阿斯皮斯行動」步上軌道，歐盟外交與安全政策高級代表波瑞爾日前表示，「阿斯皮斯行動」屬於防禦性質，根據所面臨威脅比例部署海空資產，且不會針對陸地目標進行攻擊。英國海事安全公司「Ambrey」官員哈欽森表示，雖然「阿斯皮斯行動」規模不及美國領導的「繁榮衛士」，但有助填補當前防禦漏洞，進而為紅海商船提供更多安全保障。



**NYMEX** 交易所

**微型輕原油(MCL)**

**原始保證金**  
**USD 726**  
**(新台幣約23,500)**



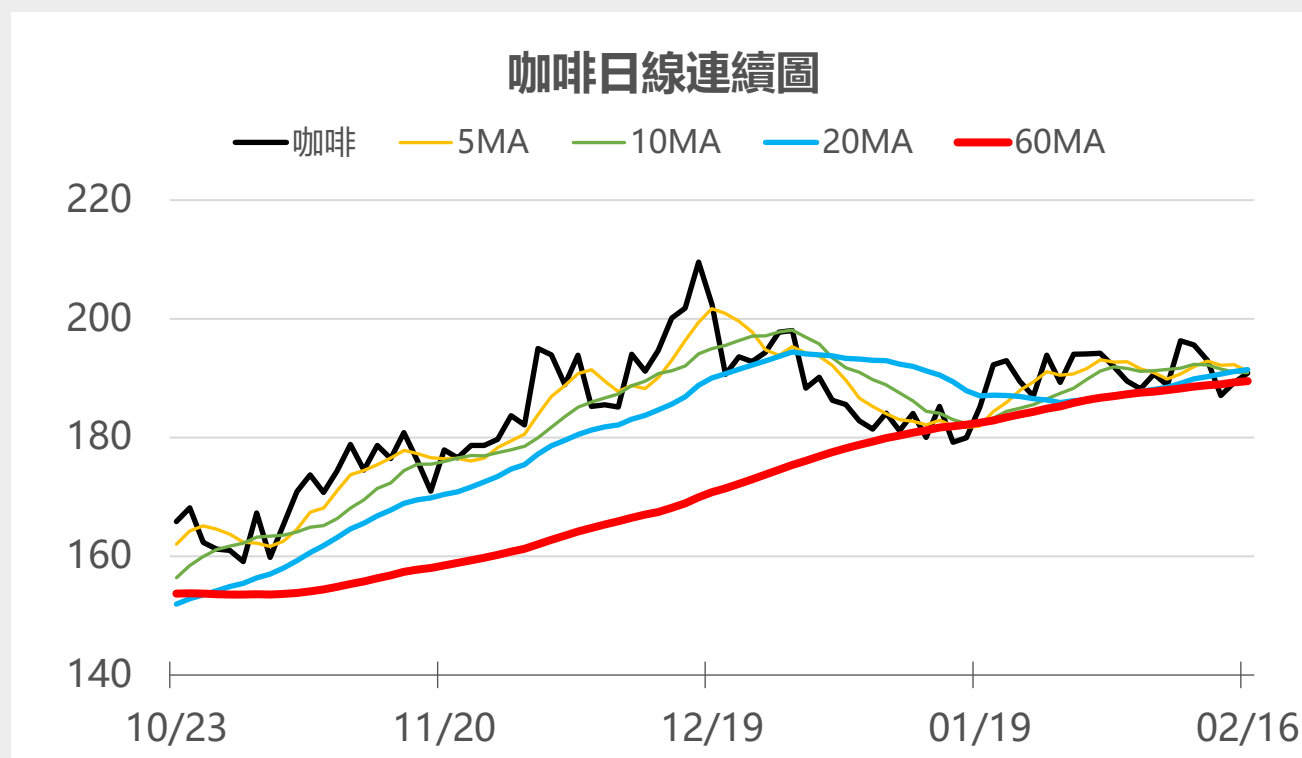


## 巴西2024咖啡預估產量略見提升

巴西在去年受到聖嬰氣候影響，部分地區出現了極端高溫和不穩定的降雨量，隨著時間推移，2024年預估產量逐漸明朗，最大產區-米納斯吉拉斯州，因新建設的蓄水設備讓2023/11-12月降雨減少所帶來的衝擊減緩，因此巴西2024年全年預估產量下緣仍保持在6000萬袋，國際投行機構(itaú BBA)甚至將預估產量增加至6940萬袋。需求部分則有放緩趨勢，截至2/13，巴西已銷售2023/24季度79%產量，低於近5年平均81%，目前銷售進度達87%高於去年同期84%。上週五(16日)3月咖啡期貨昨收上漲0.8%至每磅1.9085美元。



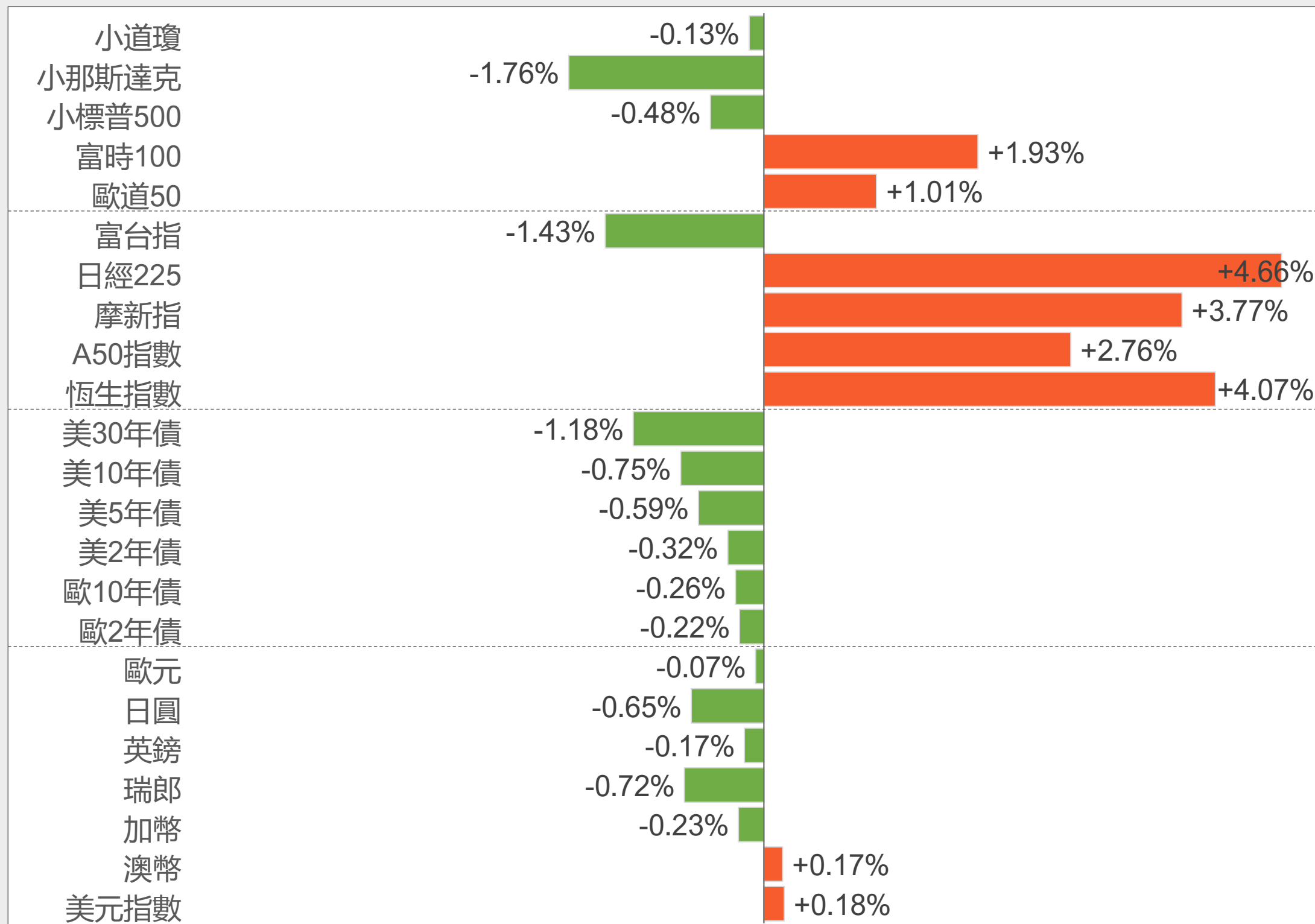
**ICE-US** 交易所  
咖啡(KC)  
原始保證金  
**USD 6,600**  
(新台幣約209,000)



# 聯準會升降息機率表(CME FedWatch2024/2/16 收盤數據整理)

利率區間	3.00   3.25	3.25   3.50	3.50   3.75	3.75   4.00	4.00   4.25	4.25   4.50	4.50   4.75	4.75   5.00	5.00   5.25	5.25   5.50
2024/03/20									10.0	<b>90.0</b>
2024/05/01								3.2	35.2	<b>61.6</b>
2024/06/19							2.2	25.7	<b>53.7</b>	18.4
2024/07/31						1.6	18.7	<b>45.4</b>	28.9	5.5
2024/09/25					1.2	14.9	<b>39.5</b>	32.5	10.6	1.2
2024/11/06				0.7	8.7	28.4	<b>35.7</b>	20.5	5.4	0.5
2024/12/18			0.5	6.6	23.2	<b>33.7</b>	24.5	9.5	1.9	0.1
2025/1/29		0.3	4.1	16.5	<b>29.5</b>	28.2	15.5	4.9	0.8	0.1
2025/3/12	0.1	1.7	8.7	21.3	<b>29.0</b>	23.5	11.6	3.4	0.5	
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9月起已連續四次會議維持利率不變									目前 利率

# 海期一週表現 **金融類** (2024/2/9~2/16)



# 海期一週表現 商品類 (2024/2/9~2/16)

