

海期快訊

2024年3月4日 永豐期貨顧問事業部編制

歐元區2月CPI續降溫 ECB降息機率增

拜食品價格驟跌之賜，歐元區2月CPI繼1月後又見降溫，雖然降幅不如預期，仍增添歐洲央行(ECB)今年稍後啟動降息的可能性。根據歐盟統計局(Eurostat)上週五(1日)公布數據顯示，歐元區2月CPI年增率續降，由1月終值2.8%降為2.6%，但仍高出市場預估的2.5%。剔除能源、食品等易波動項目的核心CPI，年增率雖自1月的3.3%放緩至3.1%，還是高出ECB的2%通膨目標。ECB在1月例會按兵不動，但對降息敞開大門。市場預期ECB在3月政策會議，基準利率料繼續凍結，不過可能對第一次降息時機提供更多指引。



歐道50(STXE)

原始保證金

EUR 3,485
(新台幣約120,500)



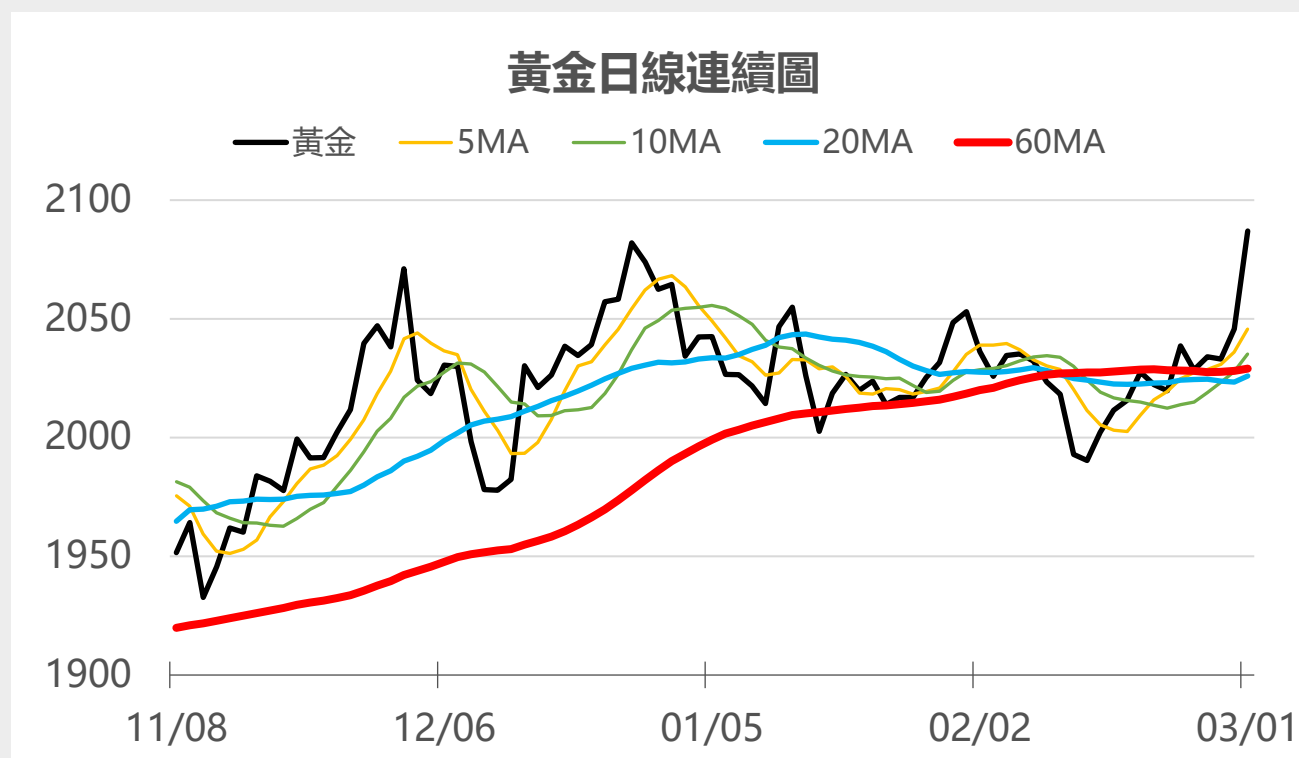
黃金需求前景強勁 COMEX黃金創歷史收盤新高

根據澳盛銀行(ANZ)最新報告預估，美國利率將維持在高檔一段時間，並預期Fed今年下半年才會開始降息，以及短期的實質利率可能上揚，都會對金價的漲勢造成阻力；但與此同時，包括中東的緊張局勢提振黃金的避險需求，以及各國央行強勁的黃金買盤等，則將會對黃金的需求前景構成堅實的支撐，且該行預期黃金的風險溢價將會繼續維持下去。上週五(1日)紐約商品期貨交易所(COMEX)4月黃金期貨收盤上漲41美元或2%至每盎司2,095.7美元，創下收盤歷史新高，相比去年12/4的盤中歷史高點為每盎司2,152.3美元。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 913
(新台幣約29,500)

相關ETF

期元大S&P黃金	00635U
期元大S&P黃金正2	00708L



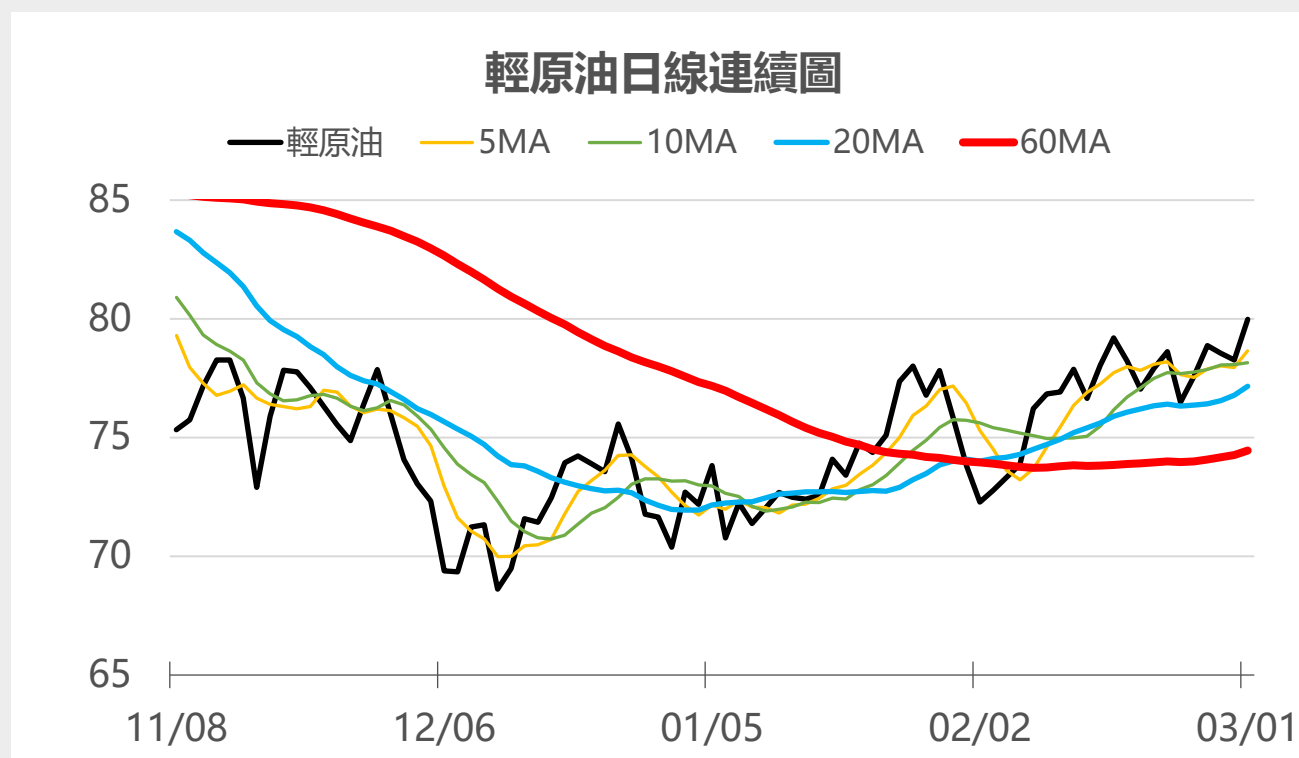
OPEC+考慮延長自願減產協議

路透引述三位OPEC+消息人士指出，OPEC+正考慮將減產協議續延到第二季或甚至到年底。據了解，該組織預料將在3月第一周做出定奪，之後再交由各別國家宣布決定，沙烏地阿拉伯先前就曾暗示，如有需要，減產措施可能將持續到第一季之後OPEC下一次的正式聯合部長級監督委員會會議預定在4/3舉行，分析師認為，就當前地緣政治而言，以色列與哈瑪斯的停火協議依然遙遙無期，加上紅海情勢持續緊張，導致多數油輪寧可選擇繞行如果OPEC+此時再度延長減產行動，可能在供應面上為油價帶來更多提振。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 726
(新台幣約23,500)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L

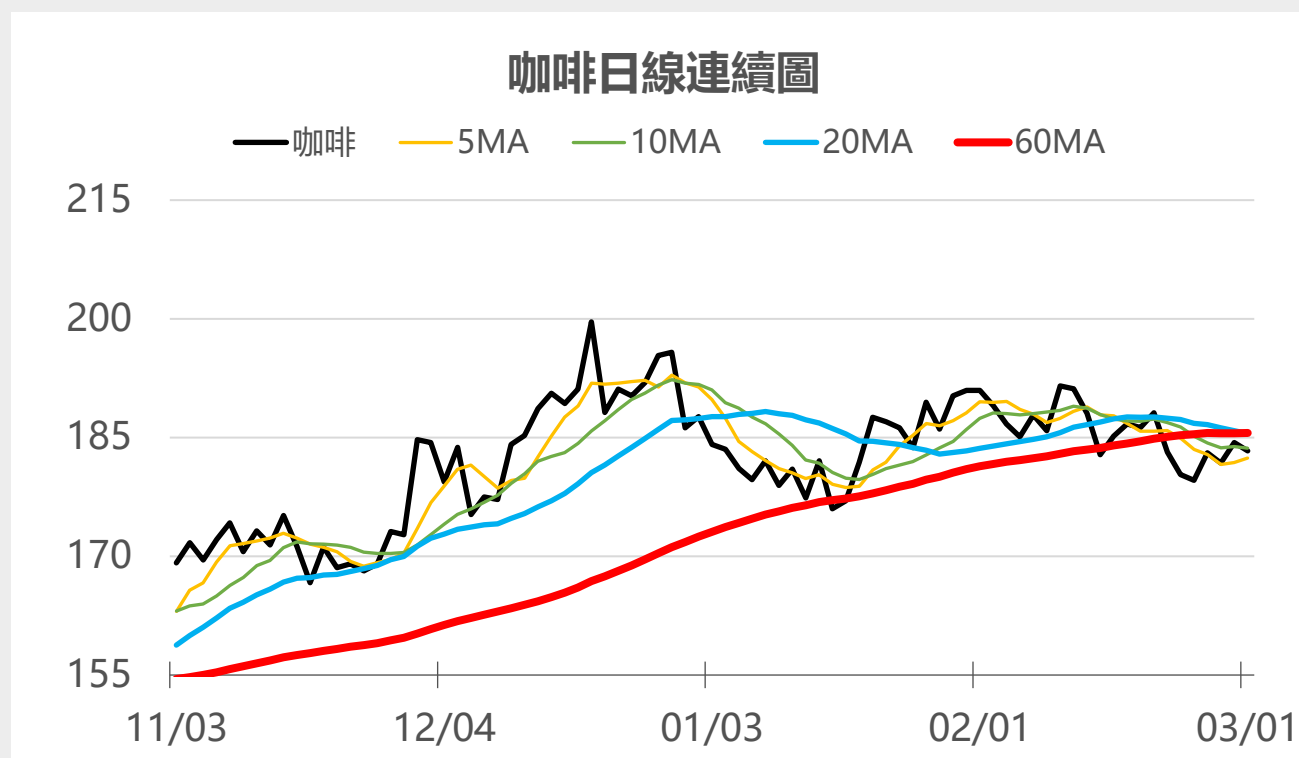


市場報告普遍不看好咖啡價格

根據路透社2/29(四)一份報告中顯示，根據受訪的10位交易員與分析師對今年底咖啡價格普遍感到悲觀，對於年底價格將來到每磅165美分。原因在於過去幾個月內全球咖啡供給量明顯提升，到年底供應過剩將來到300萬袋，高於去年的60萬袋，巴西產量將由6610萬袋提升至6950萬袋，越南則是由2800萬袋增至2900萬代袋。再由經美國ICE交易所認證的咖啡豆數量觀察，自2023/11月觸及歷史最低水位22萬袋之後便一路走升，目前來到33.37萬袋，連續4個月增加。5月咖啡期貨昨收下跌0.5%至每磅1.833美元。



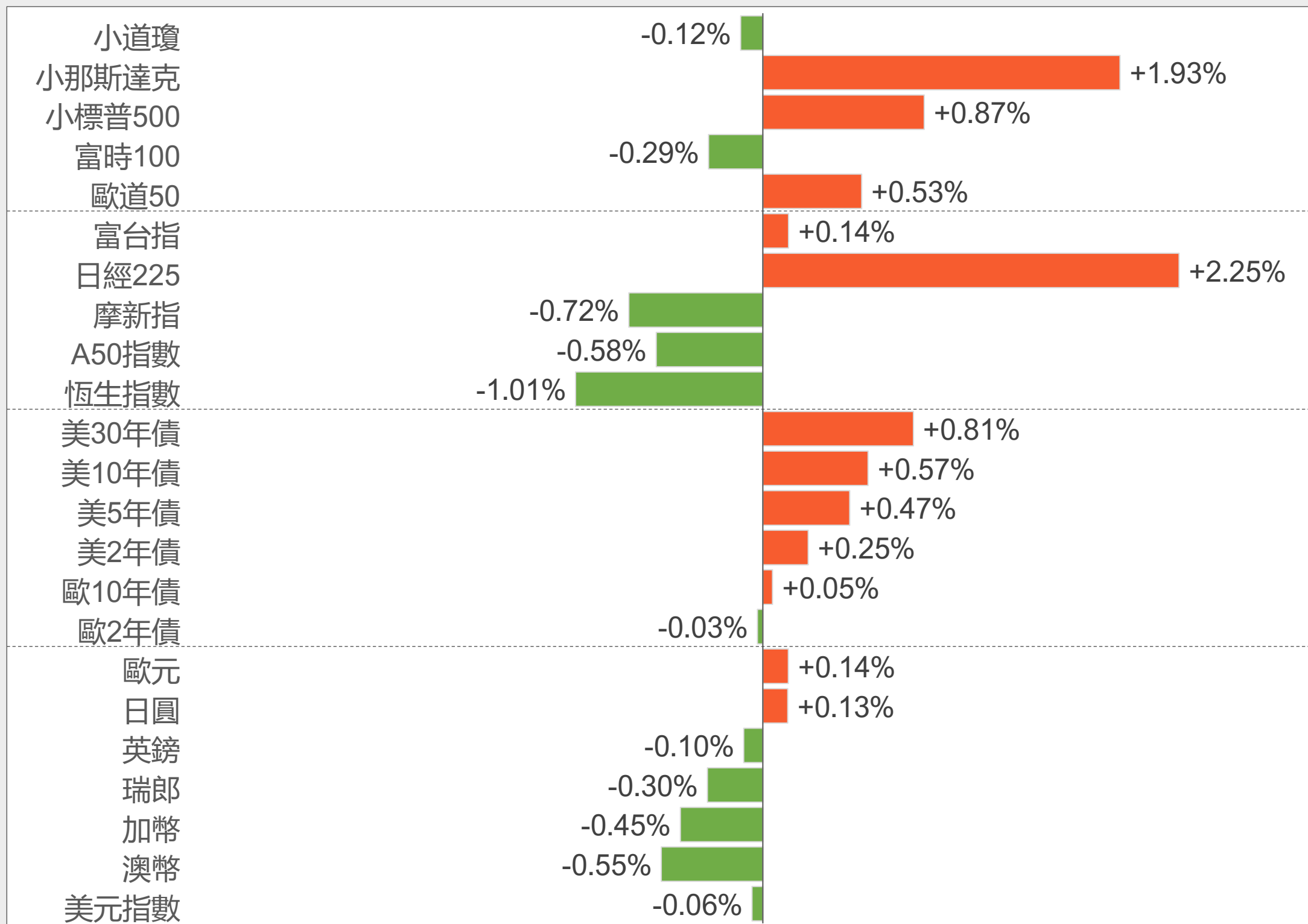
ICE-US 交易所
咖啡(KC)
原始保證金
USD 6,600
(新台幣約210,000)



聯準會升降息機率表(CME FedWatch 2024/3/4 9:15數據整理)

利率區間	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								5.0	95.0
2024/05/01							1.1	25.2	73.7
2024/06/19						0.7	16.2	55.5	27.7
2024/07/31					0.5	10.8	41.8	37.4	9.7
2024/09/25				0.3	8.2	34.0	38.5	16.6	2.4
2024/11/06			0.2	4.7	22.5	36.5	26.3	8.7	1.1
2024/12/18		0.1	3.4	17.5	32.5	29.2	13.7	3.2	0.3
2025/1/29	0.1	2.1	11.7	26.3	30.6	20.1	7.5	1.5	0.1
2025/3/12	0.9	5.8	17.4	28.0	26.5	15.2	5.2	1.0	0.1
備註	1. 2022年3月至2023年7月累計升息11次共21碼 利率區間由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** (2024/2/23~3/1)



海期一週表現 商品類 (2024/2/23~3/1)

