

海期快訊

2024年4月22日 永豐期貨顧問事業部編制

Fed金融穩定報告：通膨 + 長期高息為主要風險

根據聯準會上週五(19日)發布半年度金融穩定報告顯示，專家們認為全球金融體系面臨最大的擔憂，是通膨頑強及利率長期處於高檔。專家擔心，長期處在高檔的利率，可能對家庭和企業的資產負債表與償債能力造成壓力，從而削弱經濟前景。此外，對商業房地產和消費貸款業務曝險較高的銀行，可能遭逢更大損失，導致金融條件收緊。報告雖點出長期高利率的風險，但接二連三數據反映美國經濟仍熱，讓Fed官員內部趨向更鷹派立場。降息希望減弱、地緣政治不確定性加劇市場拋售，不過，道瓊指數上週仍逆勢收紅0.01%。



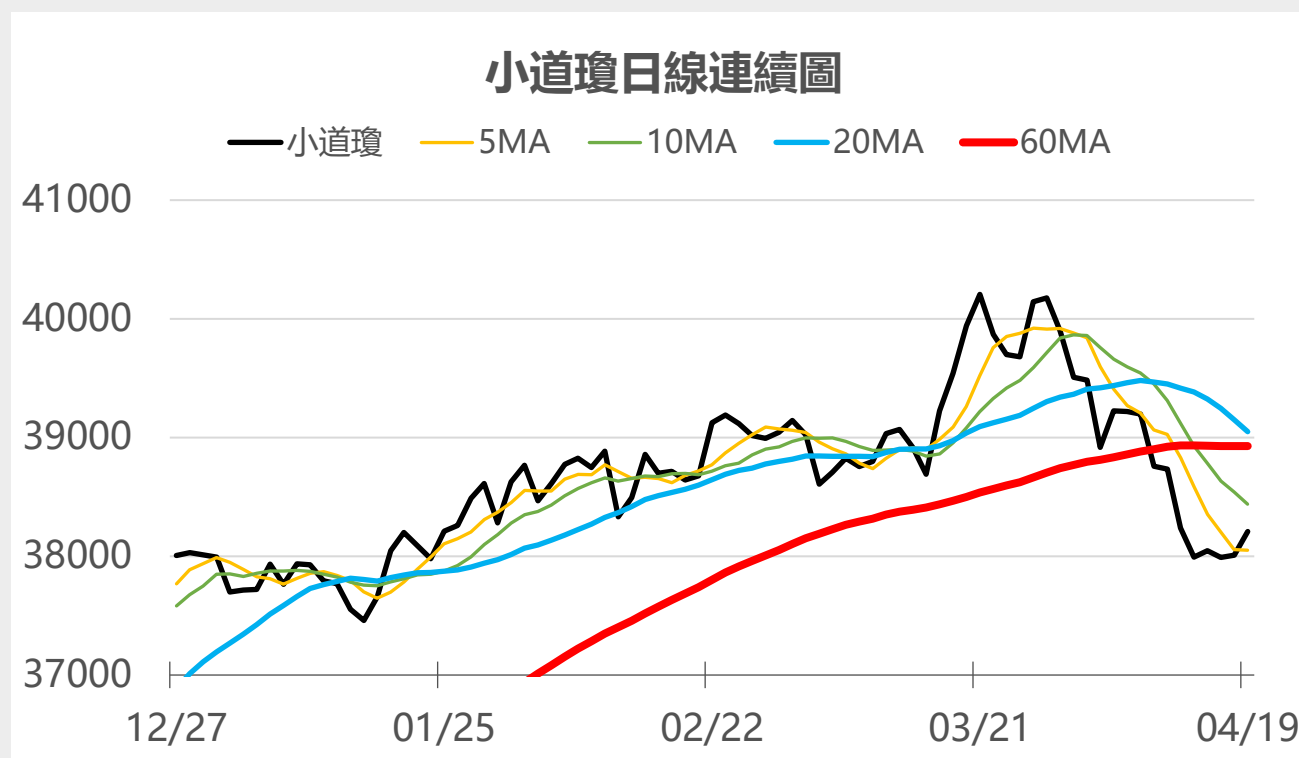
CBOT 交易所

微道瓊指數(MYM)

原始保證金

USD 924

(新台幣約30,500)



白銀工業需求升至歷史新高 推動白銀供應短缺

在黃金價格不斷創高之際，資金加速流入比黃金低估的白銀。根據白銀研究所《世界白銀調查》顯示，今年全球白銀工業需求上升至歷史新高，一定程度上推動白銀供應短缺，其中這得益於「綠色經濟應用」需求的增長，其中包括在光伏發電中使用白銀的太陽能行業。此外，調查也指出，在這種日益有利的背景下，白銀價格可能會出現更強勁的上漲，特別是考慮到黃金價格自今年年初以來大幅上漲至創下一系列歷史新高。上週五(19日)紐約商品期貨交易所(COMEX)5月白銀期貨上漲1.6%至每盎司28.844 美元。



CMX 交易所

微型白銀(SIL)

原始保證金

USD 2,310

(新台幣約76,500)



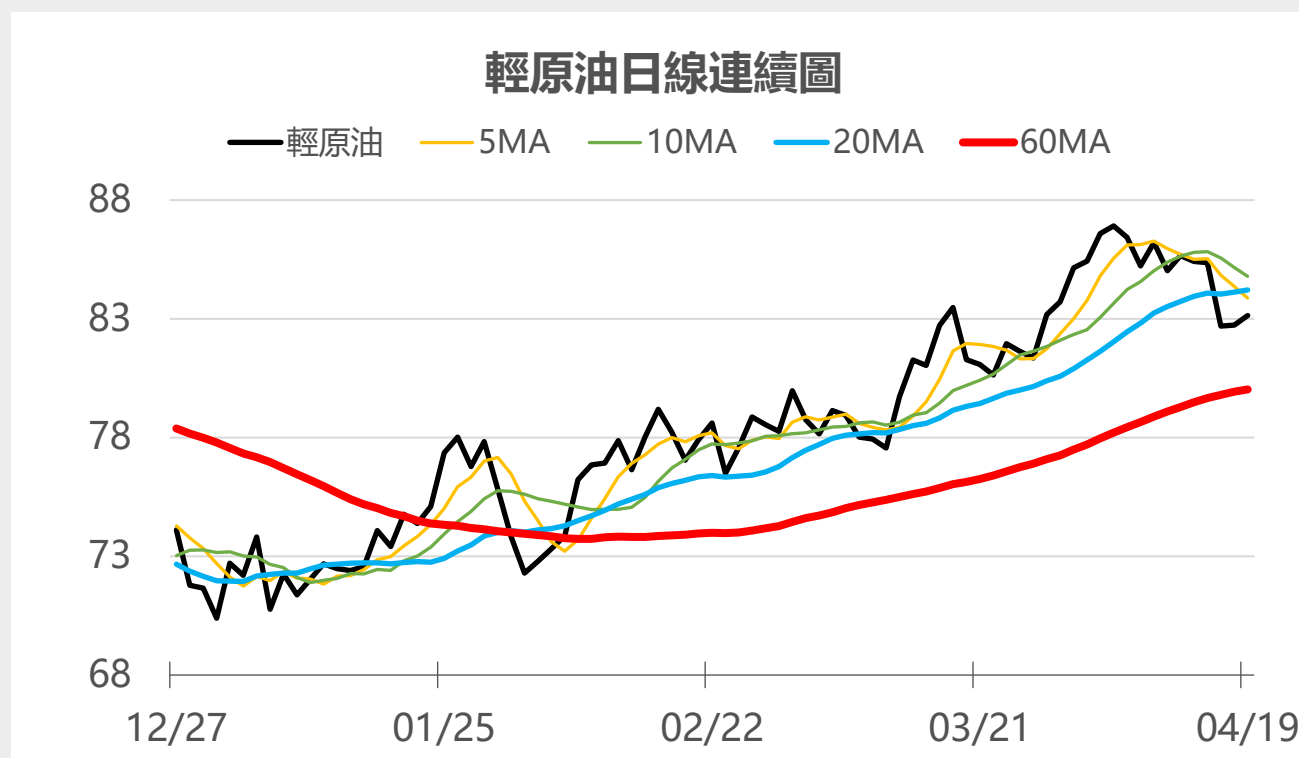
IMF預計OPEC+石油產量從7月起回升

IMF預計，OPEC+將從7月開始逐步增加石油產量，這項轉變料將使沙烏地阿拉伯明年重新躋身全球成長最快的經濟體行列，目前正值IMF和世界銀行在華盛頓舉行春季會議，IMF駐沙特代表團團長Amine Mati在華盛頓接受採訪時表示，我們假設減產計劃將在2025年初全面逆轉。這解釋了IMF為何對沙烏地阿拉伯經濟更加樂觀。去年沙烏地阿拉伯經濟陷入萎縮，當時該國帶領OPEC+減產，此舉擠壓了供應並推高了油價。在2022年，創紀錄的原油產量推動沙烏地阿拉伯成為20國集團(G20)中成長最快的國家。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 726
(新台幣約24,000)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L

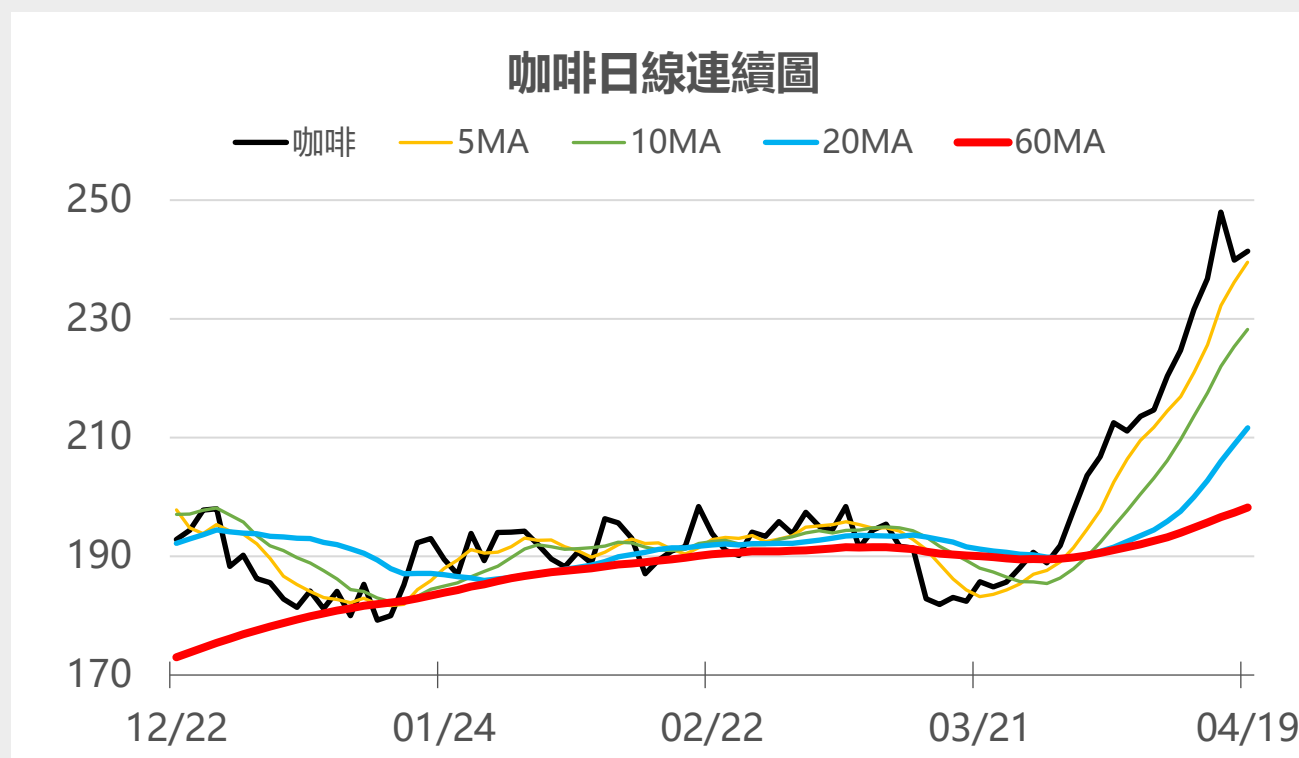


巴西幣貶值 趁匯率優勢出貨

巴西雷亞爾自4/10以來呈現貶值狀況，貶值幅度一度逾5%以上，也激勵了貿易商利用匯率優勢大舉買進咖啡現貨，根據Safras數據顯示，巴西已銷售2023/24年度咖啡產量約89%，高於去年同期的87%和過去5年均值88%。歐盟2月進口384萬袋。3月份歐盟羅布斯塔咖啡豆因越南、印尼供應吃緊，故增加了巴西等其他國家進口，達到歷史新高，3月歐盟進口羅布斯塔咖啡豆達218萬袋。須留意期貨近月合約已接近結算，持有部位得留意交易室訊息。上週五(19日)7月咖啡期貨收盤下跌0.3%至每磅2.3185美元。



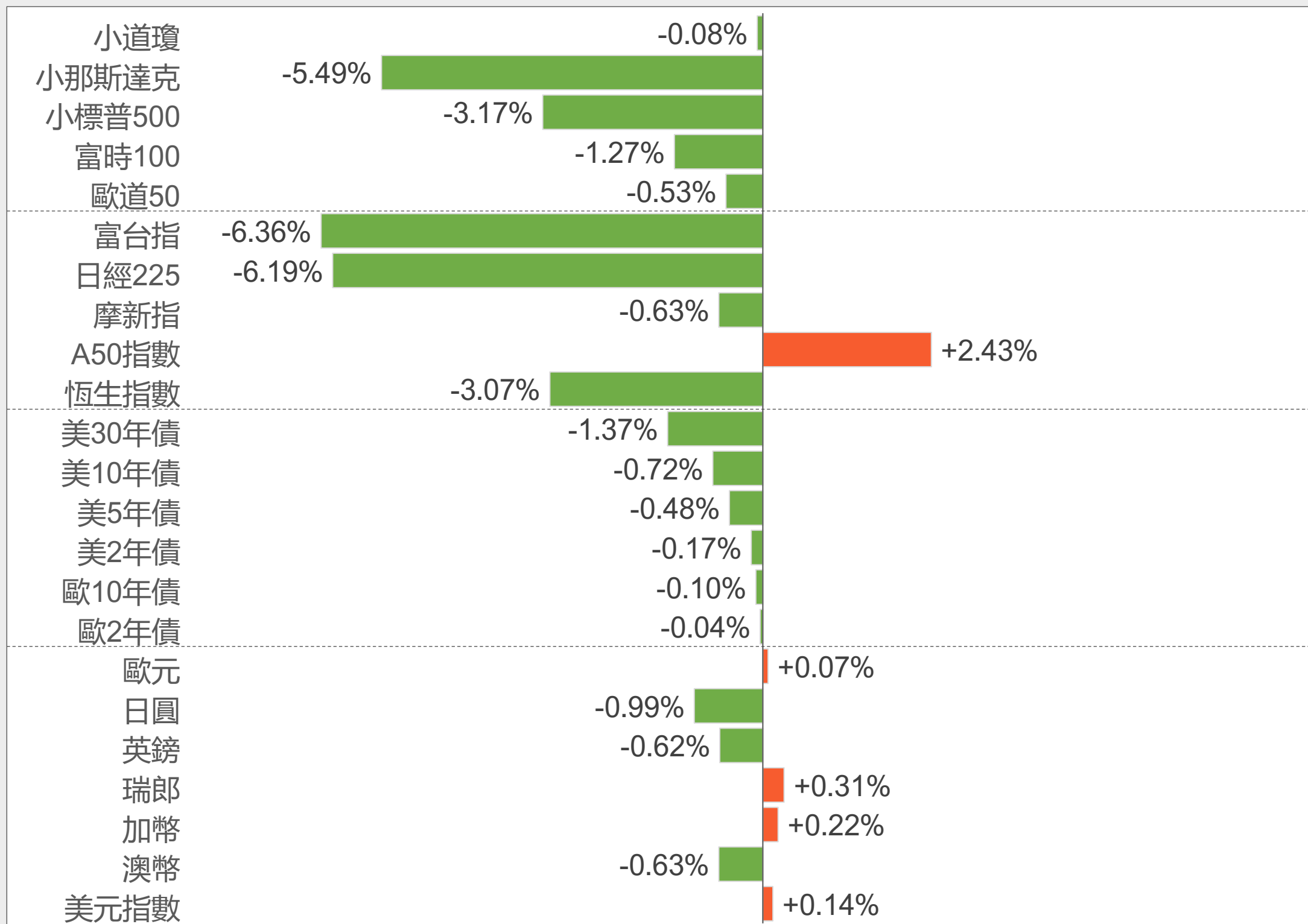
ICE-US 交易所
咖啡(KC)
原始保證金
USD 6,600
(新台幣約216,000)



聯準會升降息機率表(CME FedWatch 2024/4/22 9:30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
2024/05/01									3.7	96.3
2024/06/19								0.5	16.5	83.0
2024/07/31							0.1	5.2	35.7	59.0
2024/09/25						0.1	2.1	16.8	44.6	36.5
2024/11/06						0.5	5.4	23.1	42.8	28.3
2024/12/18					0.2	2.5	12.6	31.1	36.9	16.8
2025/1/29				0.1	0.8	5.3	17.7	32.7	31.3	12.1
2025/3/12				0.4	2.6	10.1	23.6	32.1	23.8	7.4
2025/4/30			0.1	1.0	4.6	13.7	25.9	29.9	19.4	5.4
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月起已連續五次會議維持利率不變									目前 利率

海期一週表現 **金融類** (2024/4/12~4/19)



海期一週表現 商品類 (2024/4/12~4/19)

