

海期快訊

2025年1月16日 永豐期貨顧問事業部編制

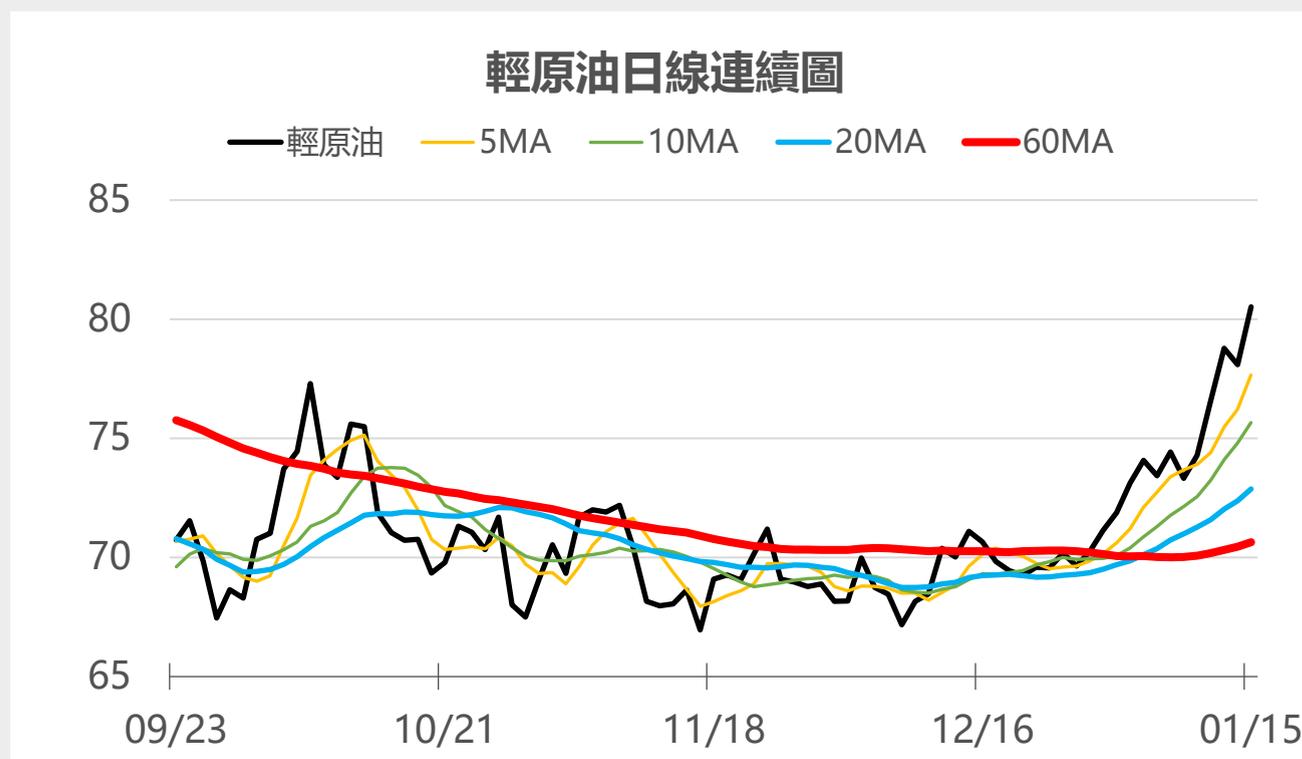
EIA原油庫存減少 200 萬桶

截至1月10日當週，美國原油庫存減少200萬桶至4.127億桶，分析師預期為減少99.2萬桶，美國原油淨進口下降130萬桶/日，降至205萬桶/日，而週度原油出口量增加100萬桶/日，達到408萬桶/日，俄克拉荷馬州庫欣交割中心的原油庫存增加76.5萬桶，煉廠煉油量減少25.5萬桶/日，煉油廠產能利用率下降1.6個百分點為91.7%，美國汽油庫存意外大增590萬桶，至2.436億桶，分析師預期增加200萬桶，包括柴油和家用燃油在內的餾分油庫存增加310萬桶至1.32億桶為去年1月來最高，預期增加80萬桶，而週三西德州輕原油價格上漲3.3%，以每桶80.04美元作收。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 572
(新台幣約19,000)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L



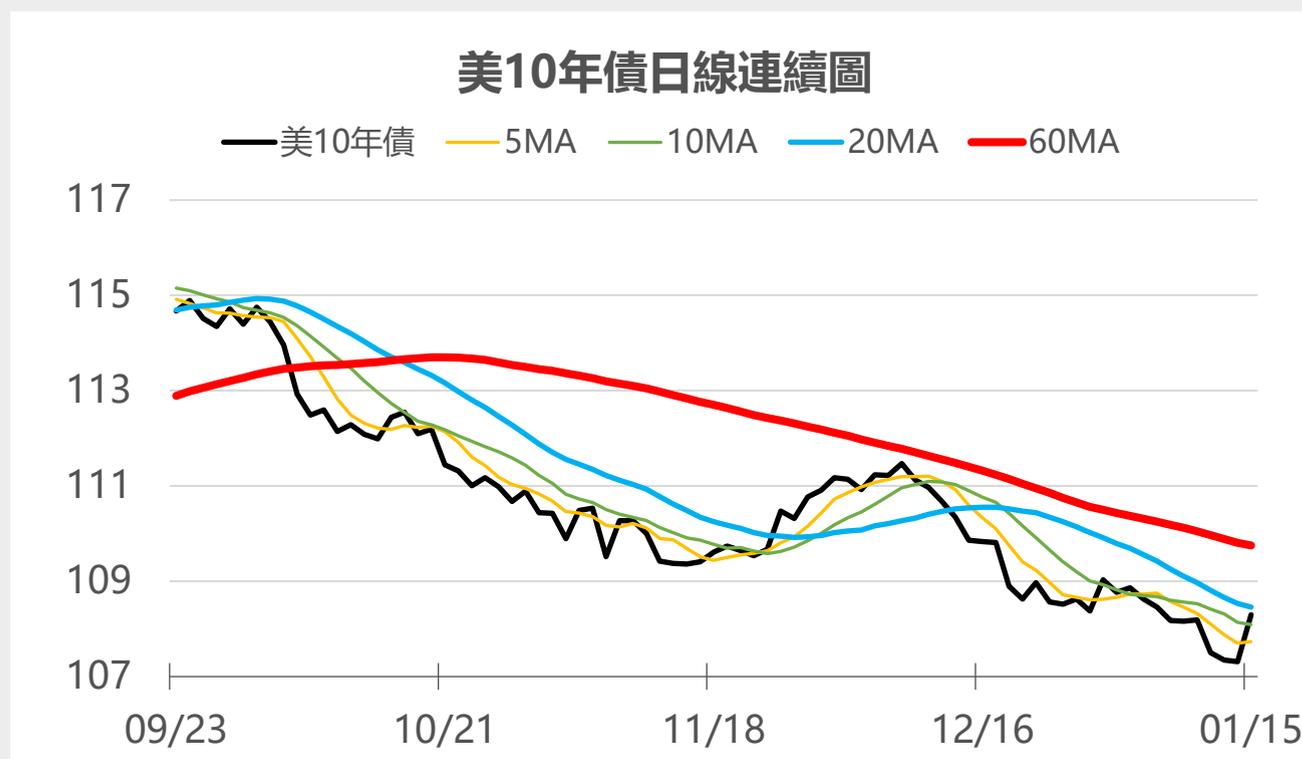
12月CPI低於預期 美債殖利率大幅回落

美國 12 月 CPI 季調年增 2.90%，核心 CPI 季調年增則小幅回落至 3.25%，略低於市場預期。觀察細項，能源月增反彈 2.63%，為本次整體 CPI 回升的主因。近期油價雖有短線波動，但在 Q1 都還有高基期保護，不至於對通膨造成太大威脅。核心通膨部分，核心商品年增 -0.53% 持續為通膨帶來負貢獻，而服務排除房租年增 4.03% 以及房租年增 4.62% 則延續放緩。觀察目前薪資相關指標如 ADP 薪資年增率、亞特蘭大薪資年增率，皆未看到薪資通膨重啟的跡象，預計未來一季在基期仍有保護之下，服務年增率能夠持續向下，帶動核心通膨回到放緩軌道上。

CME 交易所
美10年債(TY)
原始保證金
USD 2,200
(新台幣約73,000)

相關ETF

國泰20年美債+櫃U	00687C
富邦20年美債	00696B



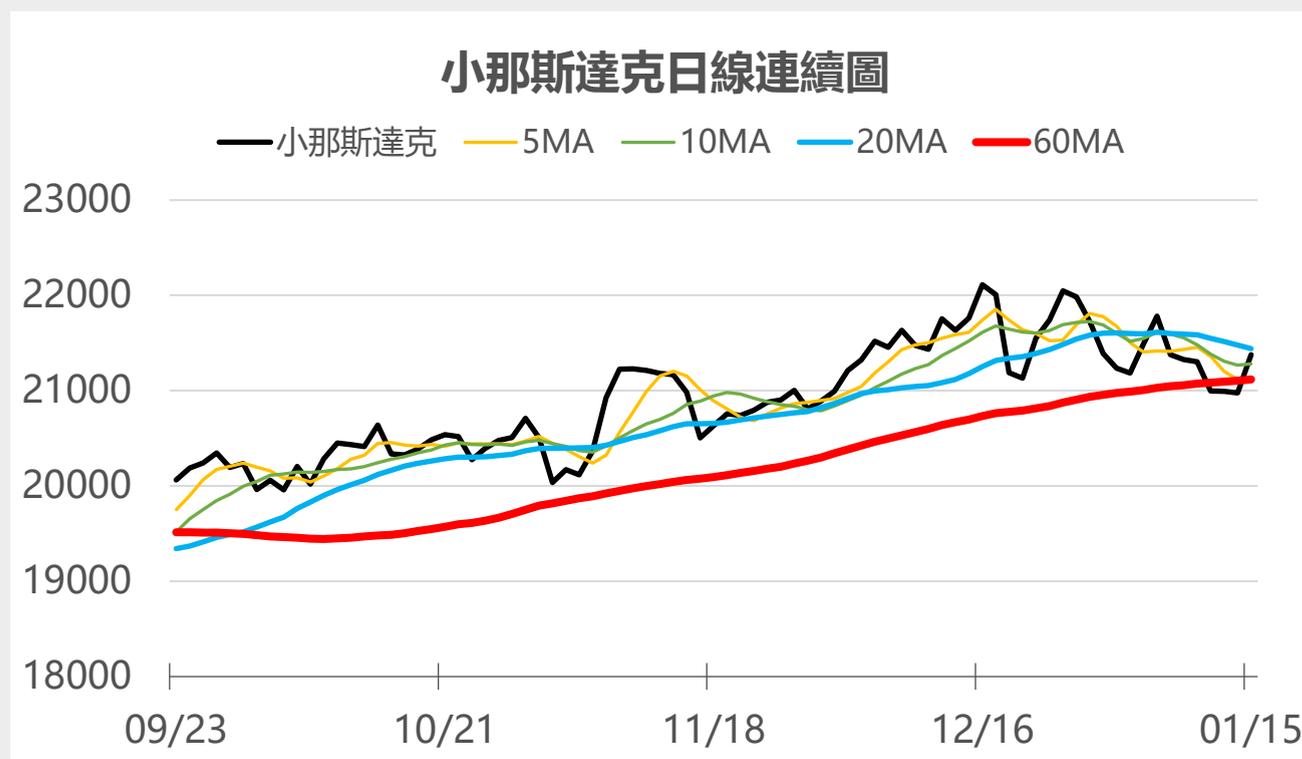
科技股強勢反彈 費半指數與那指漲幅皆超過 2%

12月 CPI 重燃降息預期，核心 CPI 年增放緩至 3.25%，低於市場預期與前值 3.3%。隨後聯準會三把手紐約Fed主席 John Williams 表達了對通膨持續降至Fed目標的信心，通膨仍處於下降的正軌，他預計通脹將在「未來數年」朝着2%這一目標逐步回落，呼應日前Fed理事Waller的寬鬆態度。CPI 數據出爐後美國科技股反應相當熱絡，特斯拉狂飆8.04%，美光上漲5.99%、Arm上漲5.24%、Nvidia 上漲3.4%，激勵費半指數強漲逾2%。目前美股脫離短線底部，整體而言AI需求仍強勁，重要科技股的庫存水位也相對健康，關注第一季科技股表現狀況。

CME 交易所
微那斯達克(MNQ)
原始保證金
USD 2,442
(新台幣約81,000)

相關ETF

國泰費城半導體	00830
富邦NASDAQ	00662

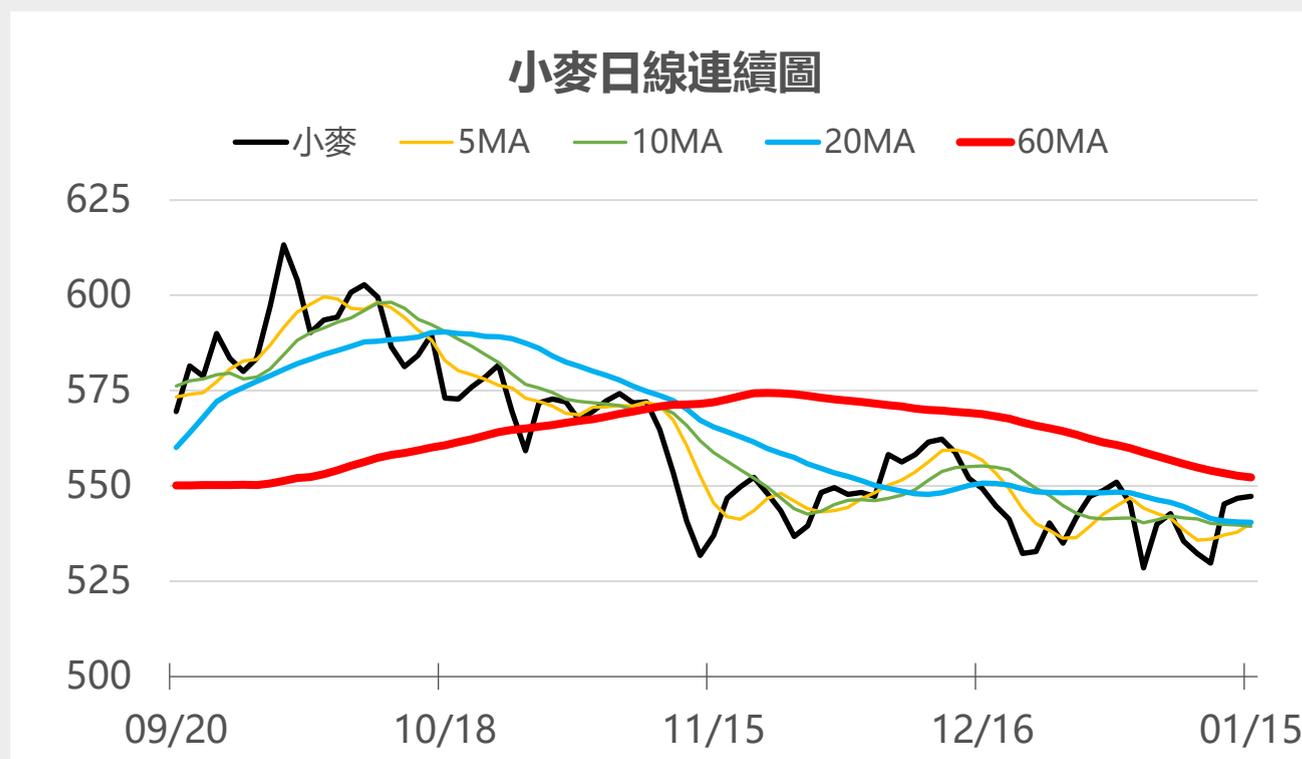


歐洲小麥產量恢復 全球供給預料增加

據歐洲農業貿易協會(COCERAL)報告顯示，2025年歐盟+英國穀物產量將比前一年增長7%來到到2.978億噸，但產量也僅是恢復往年平均水準，因2024年歐洲穀物總產量受制於氣候不佳，創近10年最低紀錄。小麥2025年產量預估將從2024年的1.255億噸增加至1.404億噸，歐盟執委會1/14報告顯示，截至1/12，歐盟2024/25年度小麥出口量累計為1148.8萬噸，較上年同期的1763.4萬噸減少35%。但由於市場對2024/25年產量預估將恢復，美國小麥價格持續呈現觀望氣氛。截至1/9當週，美國小麥一週出口檢定量為28.8萬噸，較前週減少30%。3月小麥上漲0.1%至每英斗5.47美元



CBOT 交易所
小小麥(YW)
原始保證金
USD 385
(新台幣約13,000)



事件發生日 (台北時間)

2025年1月16日

星期四 14:00

重磅事件

COMING
SOON

台積電法說 今日登場

台積電將於1/16收盤後於14:00召開法說會。由於美國拜登在離任前提出新的晶片禁令將加強管制AI晶片帶動半導體相關個股集體重挫。因此本次台積電法說將是市場確認全球半導體需求展望的重要依循，也將是決定未來台股是否能守穩近期盤勢的關鍵因素之一。

* 雖然屆時台股已收盤，但仍可利用以下期貨商品人進場交易或避險：

類型	相關期貨	下午開盤時間	原始保證金
指數期	微台指期貨	15:00	16,100
個股期	小台積電期貨	17:25	約15,000