

海期快訊

2025年1月20日 永豐期貨顧問事業部編制

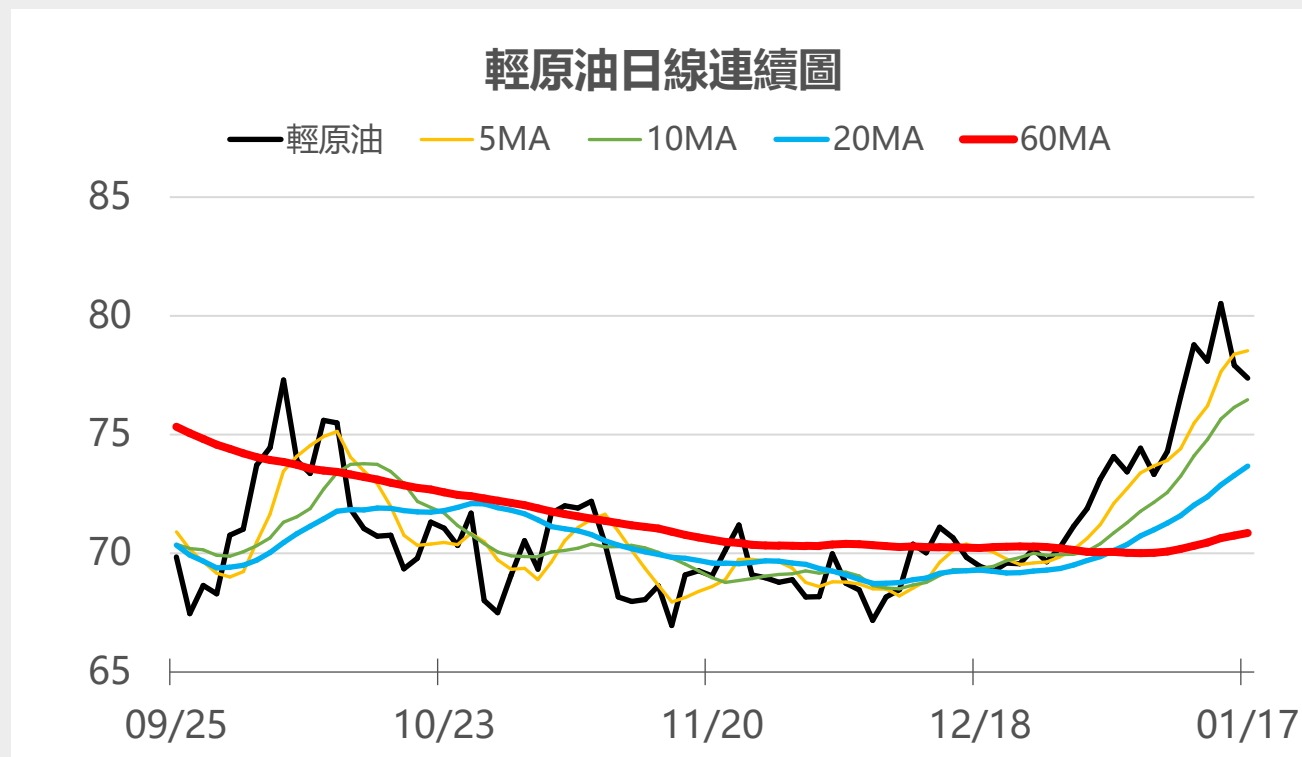
川普20日上任 醞釀大型石油制裁計劃

即將於 20 日上任的美國總統川普，傳出其團隊正在制定全面性制裁策略，不僅要促使俄烏在未來數月內達成外交協議，同時還將對伊朗、委內瑞拉施加更大壓力，美國因烏俄戰爭，日前已向俄羅斯石油實施更廣泛制裁，而根據《彭博》報導，川普團隊目前考慮兩項選項，其一是若認為俄烏戰爭即將解決，將對部分被制裁的俄羅斯石油生產商採取善意措施，包括放寬某些制裁，另一選項則是在現有制裁基礎上進一步施壓，以增加談判籌碼。知情人士透露，川普團隊的顧問們普遍同意，要恢復針對伊朗的「全方面極限施壓」策略，最快 2 月就會實施，而西德州輕原油上週五下跌1%。

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



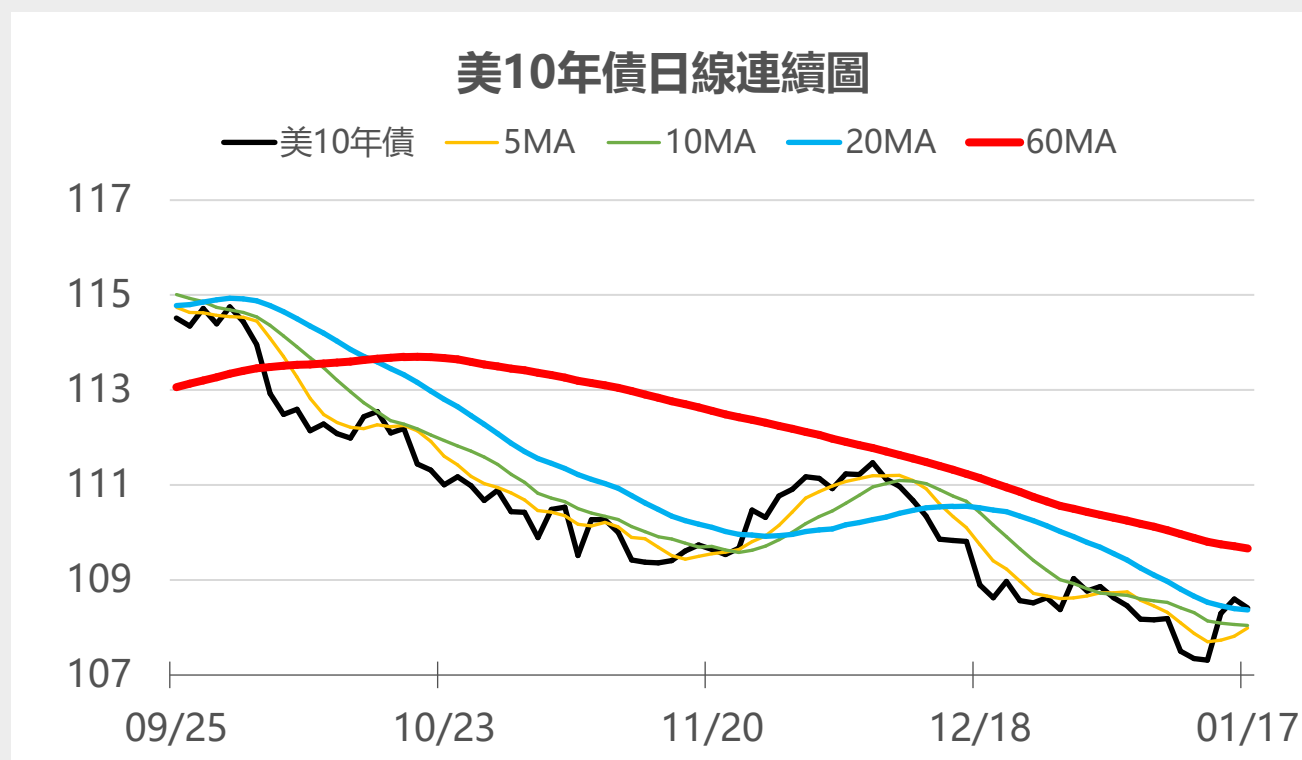
川普上任頭幾天將閃電連發行政命令 美債走勢備受矚目

川普周一宣誓就任美國總統，他和高級幕僚正敲定在上任後頭幾天即簽發大約100道的行政命令，啟動他民粹化和民族主義式政策。頭一批措施預計包括限制移民、提高關稅以及放寬從能源到加密幣等多項領域的監管。據知情人士透露，川普的顧問團隊最近幾周已研擬一些選項，包括逐步祭出關稅，針對能源和國防等關鍵產業予以打擊。但也有其他顧問，包括前任及即將回任的白宮貿易和製造業顧問納瓦羅（Peter Navarro）主張從第一天便對所有美國進口商品徵收高額關稅。雖然上週CPI數據公布後美債殖利率短線回落，但川普的關稅政策不確定性仍高，留意殖利率是否再度挑戰4.8%。

CME 交易所
美10年債(TY)
原始保證金
USD 2,200
(新台幣約72,000)

相關ETF

國泰20年美債+櫃U	00687C
富邦20年美債	00696B

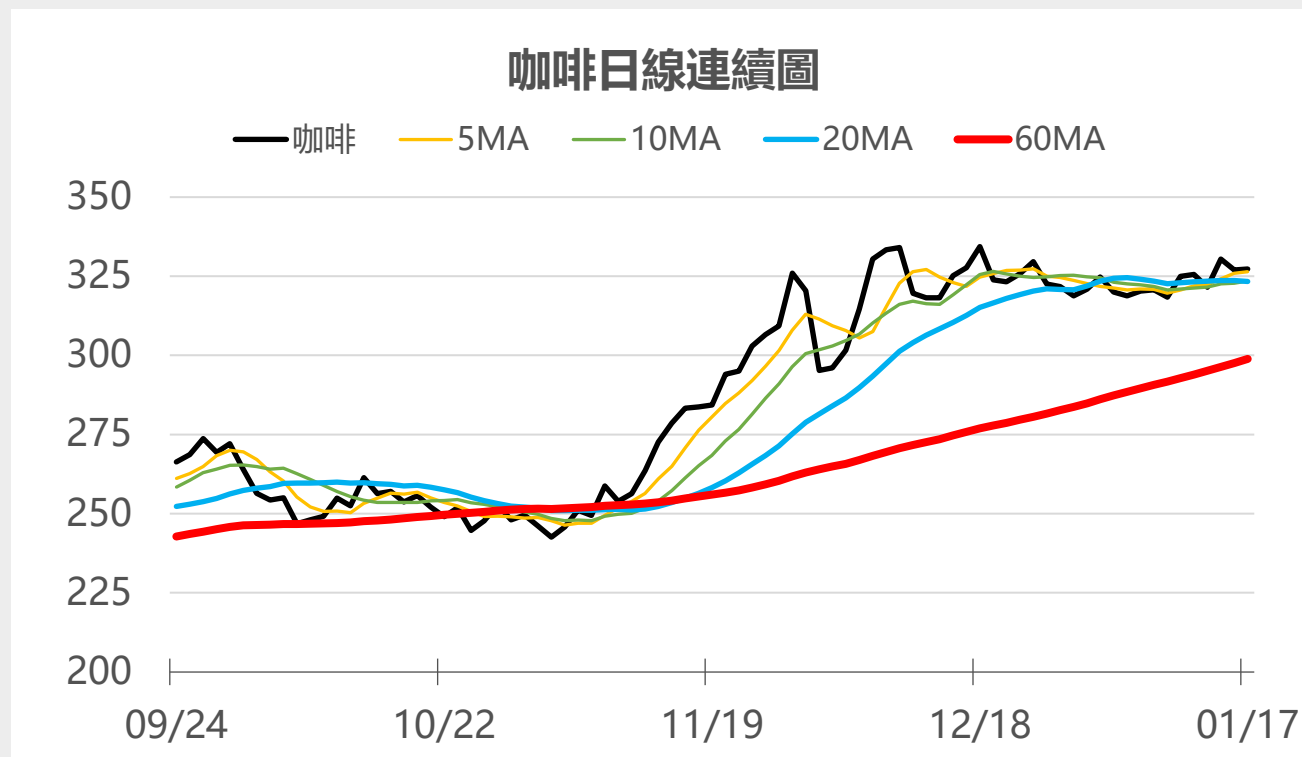


降雨不理想 巴西咖啡品質恐受影響

根據巴西國家氣候研究院(Inmet)數據顯示，巴西1月降雨分布並不平均，由於1月是咖啡樹果實生長期間，降雨不足對於2025/26年度產量與品質將帶來影響。市場對於2024年咖啡價格大漲之後，2025年的價格走勢偏向觀望，並靜待整理後價格回穩，但12月美國ICE交易所與歐洲CEU交易所咖啡庫存均同步增加，ICE交易所增加7.8%至103萬袋，歐洲CEU交易所增加13.3%至73萬袋，顯示價格拉升對於需求面帶來的影響甚大。但由於巴西港口淤塞，對於出口商物流成本帶來壓力，短期間內仍未有解決方案。3月咖啡期貨昨收下跌0.3%，至每磅3.2835美元。



ICE-US交易所
咖啡(KC)
原始保證金
USD 9,687
(新台幣約315,000)



事件發生日 (台北時間)

2025年1月20日

星期一

1/20 美股休市

馬丁路德紀念日 美國休市

主要期貨1/20狀況：

軟性	EX: 咖啡、可可 (ICE)	休市 隔日正常
穀物	EX: 黃豆、小麥、玉米 (CBOT)	休市 隔日正常
美指	EX: Nasdaq、S&P (CME)	提早收盤 (1/21 02:00)
利率	EX: 2年債、10年債 (CBOT)	提早收盤 (1/21 02:00)
外匯	EX: 歐元、日圓、英鎊 (CME)	正常
能源	EX: 輕原油、天然氣 (Nymex)	提早收盤 (1/21 03:30)
金屬	EX: 黃金、銅 (Comex)	提早收盤 (1/21 03:30)

詳細規定仍以永豐期貨官網為主