

海期快訊

2025年1月22日 永豐期貨顧問事業部編制

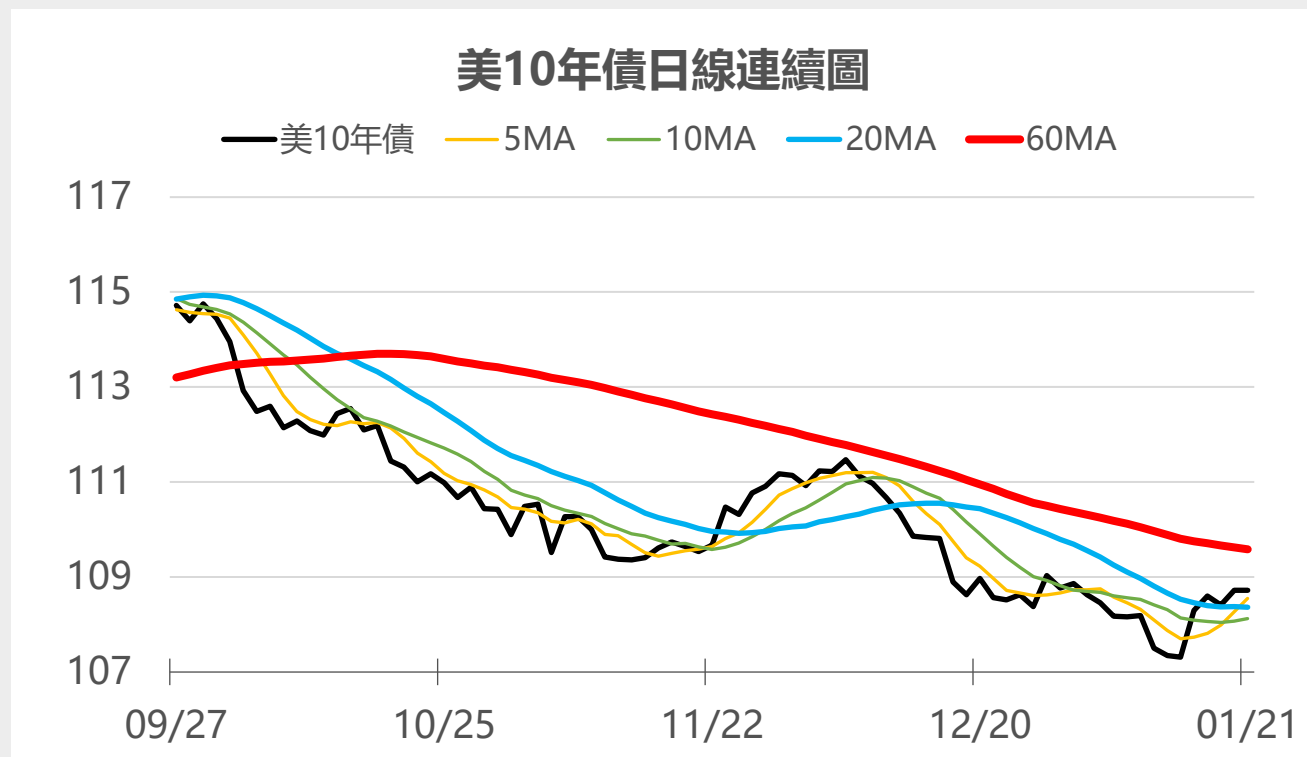
川普2.0牽動美債 2025年行情可能承壓

影響2025年美債動向的變數不少，從供給面跟需求面做觀察，包括第一，聯邦政府的債券發行量。美國債務已接近承平時期的最高水平，而川普上台後採行的政策，加上共和黨掌控參眾兩院讓舉債受到有限的制衡，可能會讓財政赤字加速擴大。第二，聯準會量化緊縮的速度。從2022年中以來，聯準會已減持美債近1兆美元，增加了債券供給。第三是大戶倒貨。美債兩大持有國日本和中國自2021年起逐漸減少美債持有，未來若繼續減持將加重債市壓力。川普2.0逐步展開，2025年債市不確定性高，聯準會降息進程的雜音也同步上升，留意月底的FOMC會議。

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

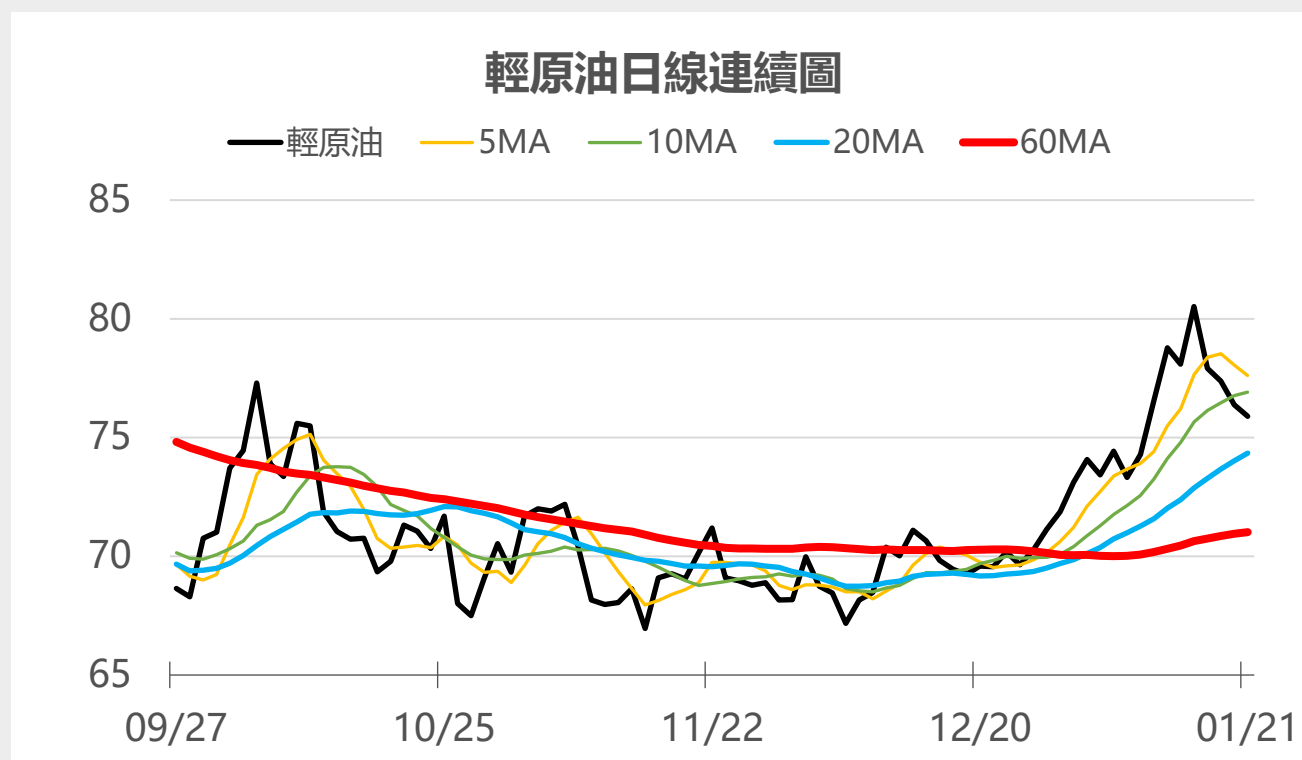


沙烏地阿美執行長看好今年油市 中國需求仍強

沙烏地阿美石油公司執行長納瑟21日出席世界經濟論壇受訪時表示，全球石油市場依然健康並預估今年全球石油需求將每日成長約130萬桶，達到每日1.06億桶。他強調儘管面對不確定的經濟環境，石油市場仍表現出成長態勢，納瑟重申，儘管有觀點認為，隨著電動車的普及，中國的石油需求可能會在2025年後停滯，但納瑟對中國市場仍持樂觀態度，他認為中國的需求年年成長，尤其在北京政府推出一系列刺激經濟的政策後需求回升更為明顯，而週二西德州輕原油下跌2.6%，以每桶79.29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)

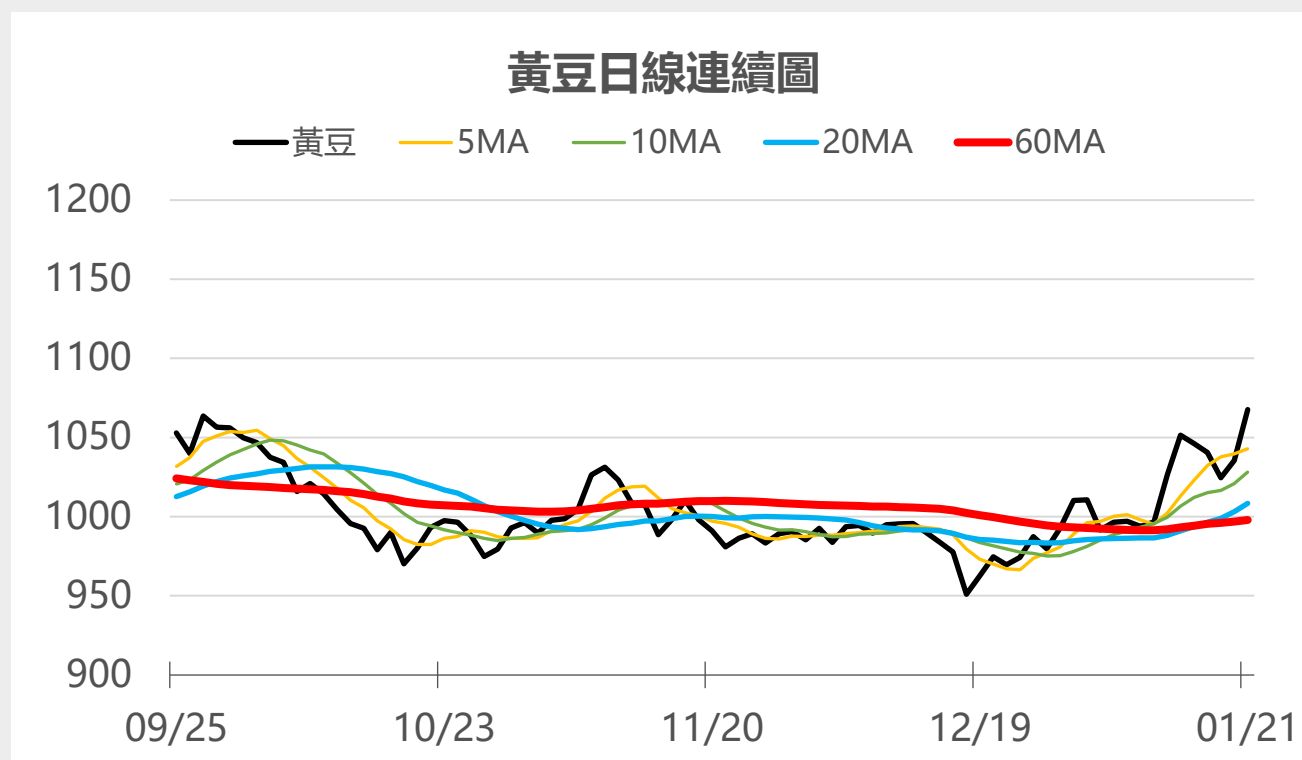
相關ETF
期元大S&P石油 00642U
期街口布蘭特正2 00715L



川普加徵關稅已開始啟動

根據巴西國營商品供應局(Conab)資料顯示2023/24，中國第一季度黃豆進口中有54%來自巴西，美國則是降低至38%，在2024年的前11個月中，中國自美國進口的黃豆在降至18%，美國出口中國數據遠低於2016年同期的40%。2025年第一季，中國黃豆因去年進口過剩，進口量預計將由去年同期1,858萬噸降至1,730~1800萬噸。在川普就任後，先後對加拿大、墨西哥加徵25%關稅，對中國則是預估加徵10%關稅，雖為預料中的行政命令但仍造成農產品於21日(二)價格全面走強，其中以黃豆、小麥漲幅逾3%最為猛烈。3月黃豆上漲3.2%至每英斗10.6725美元。

CBOT 交易所
小黃豆(YK)
原始保證金
USD 440
(新台幣約14,500)
相關ETF
期街口S&P黃豆 00693U



2025春節期間
海外期貨交易總覽

○ 代表當天正常交易
▲ 代表當天僅交易半日，下午休市
X 代表當天休市

			封關	除夕 初一 初二 初三 開工								
			1/22	1/23	1/24	1/27	1/28	1/29	1/30	1/31	2/3	
類型	相關期貨選擇權商品	交易所	三	四	五	一	二	三	四	五	一	
股價指數類	台股	台指期、台指選擇權	TAIFEX	○	X	X	X	X	X	X	X	○
		富台指	SGX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	港股	小恆生、小H股	港交所	○	○	○	○	▲	X	X	X	○
	美股	微型道瓊、微型S&P、微型Nasdaq	CME、 CME(CBOT)	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	歐股	微型德國指數(法蘭克福)	EUREX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	日股	小日經、小東證	JPX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	陸股	A50	SGX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
債券類	美債	2年債、10年債	CME(CBOT)	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	歐債	歐元2年債、歐元10年債	EUREX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	日債	日本10年債	JPX	○	○	○	○	○	○	○	○	○
外匯類	美元指數	美元指數	ICE	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	各匯率	歐元、日圓、英鎊、澳幣	CME	○	○	○	○	○	○	○	○	○
農產品	穀物類	黃豆、玉米、小麥	CBOT	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	軟性商品	咖啡、可可、糖、棉花	ICE	○	○	○	○	○	○	○	○	○
金屬能源	金屬	黃金、白銀、銅	CME(COMEX)	○	○	○	○	○	○	○	○	○
	能源	輕原油、天然氣	CME(NYMEX)	○	○	○	○	○	○	○	○	○

實際仍以交易所公告為主