

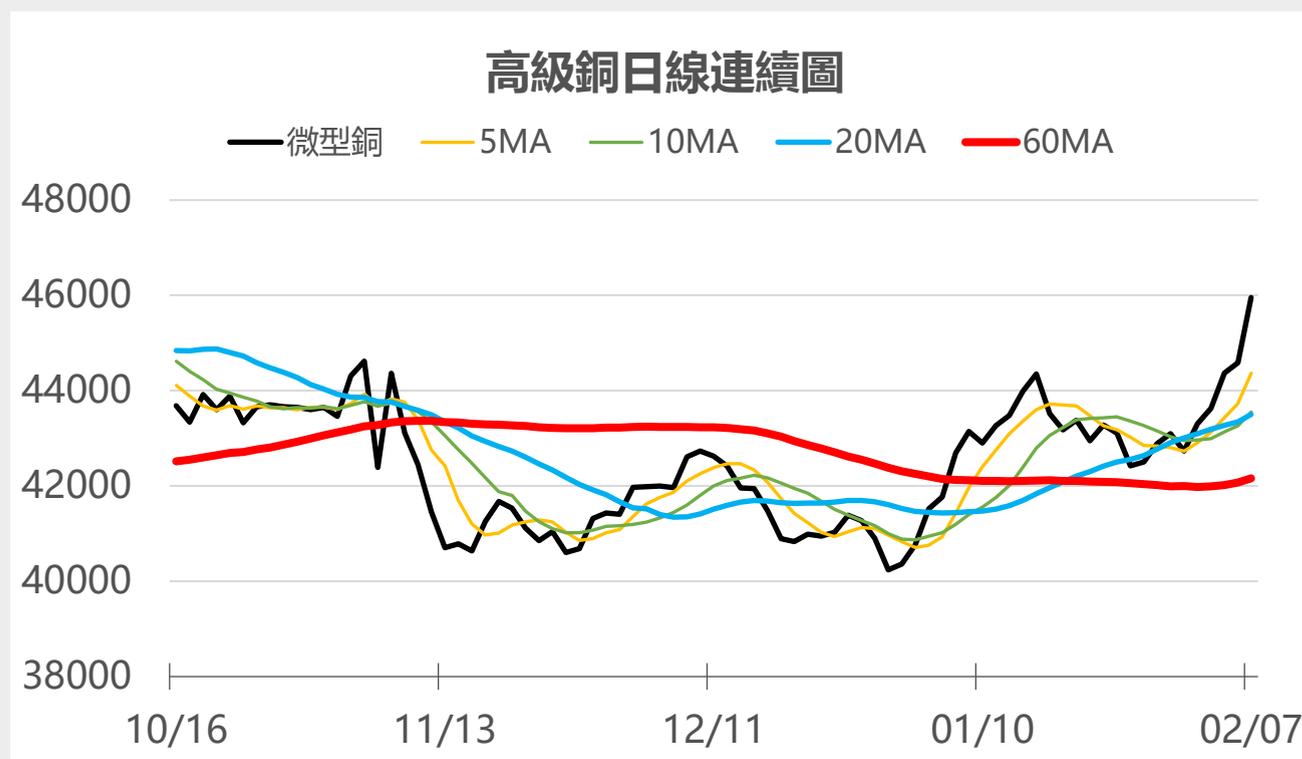
海期快訊

2025年2月10日 永豐期貨顧問事業部編制

關稅將推升成本 LME基本金屬多數上漲

倫敦金屬交易所（LME）3個月基本金屬期貨2月7日多數上漲，因預期川普計畫實施的關稅將會帶動原料成本上揚。上週，銅鋁鉛鋅錫鎳分別上漲3.9%、1.1%、1.9%、3%、3.2%、3.4%。美國智庫威爾遜國際學者中心瓦赫巴戰略競爭研究所全球研究員Marc L. Busch報告認為，在川普的關稅政策中，銅的關稅最難與川普的經濟論述相符。美國與全球市場對銅的需求極高，因為銅是人工智慧（AI）技術、數據中心及其他前沿科技的關鍵材料。預計到2050年，全球銅需求將增長75%。川普將銅視為國家優先資源的想法是正確的，但他採取的方式卻是錯誤的，可能加劇美國本土銅礦業問題。

CMX交易所
微型銅(MHG)
原始保證金
USD 660
(新台幣約21,500)
相關ETF
期街口道瓊銅 00763U

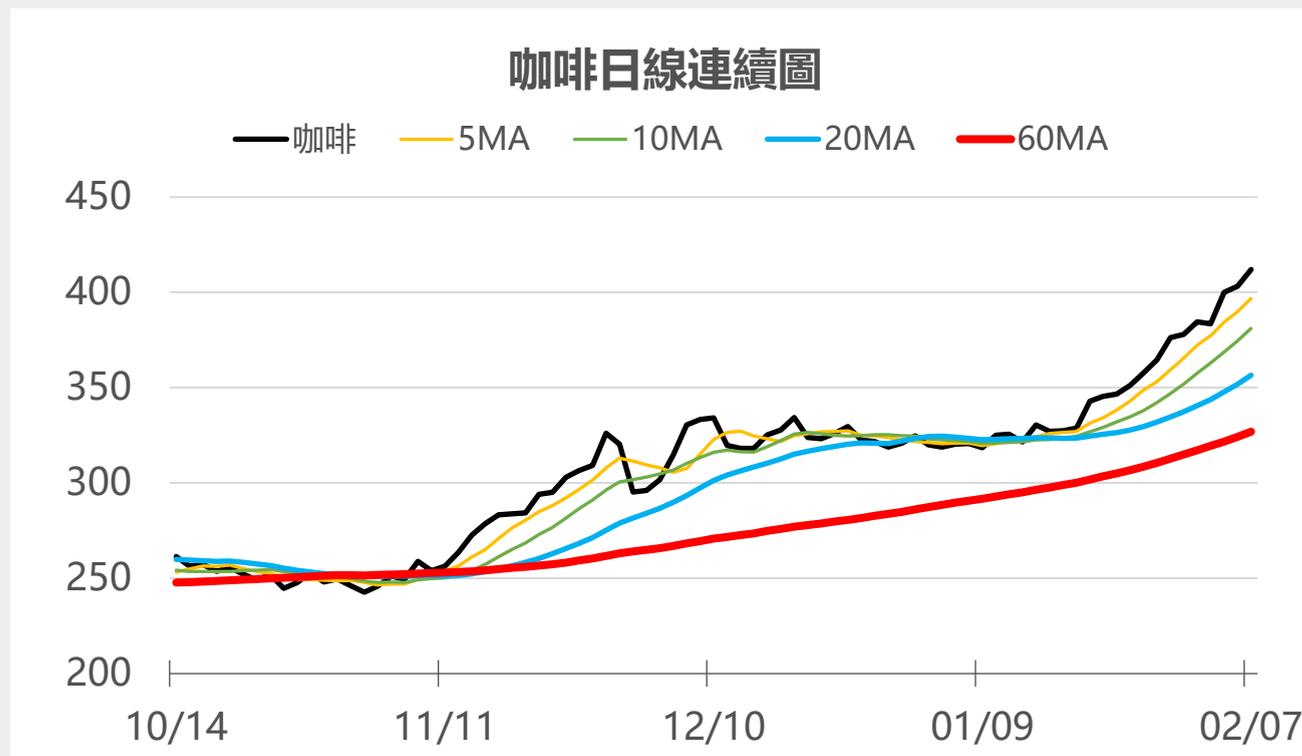


咖啡期貨迎來歷史性的每磅4美元大關

上週四，咖啡期貨正式站上每磅4美元大關。由於巴西預估2025/26年度產量持續遭到調降，阿拉比卡咖啡豆由2024/11月預估4260萬袋下修至4110萬袋，經ICE交易所認證的咖啡豆庫存持續下滑，過去的一個月內由庫存量跌破100萬袋在短短一個月的時間內下滑至80萬袋，顯示市場對2025/26產季感到悲觀因此積極由庫存備貨的動向是明確的。但也因為價格持續高漲，目前巴西2025/26年度咖啡銷售進度僅達12%，低於去年同期19%和過去5年平均的21%。預計下個產季亞洲區羅布斯塔咖啡豆開始採收供應才有望回穩。3月咖啡期貨昨收上漲0.4美分，至每磅4.0435美元。



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



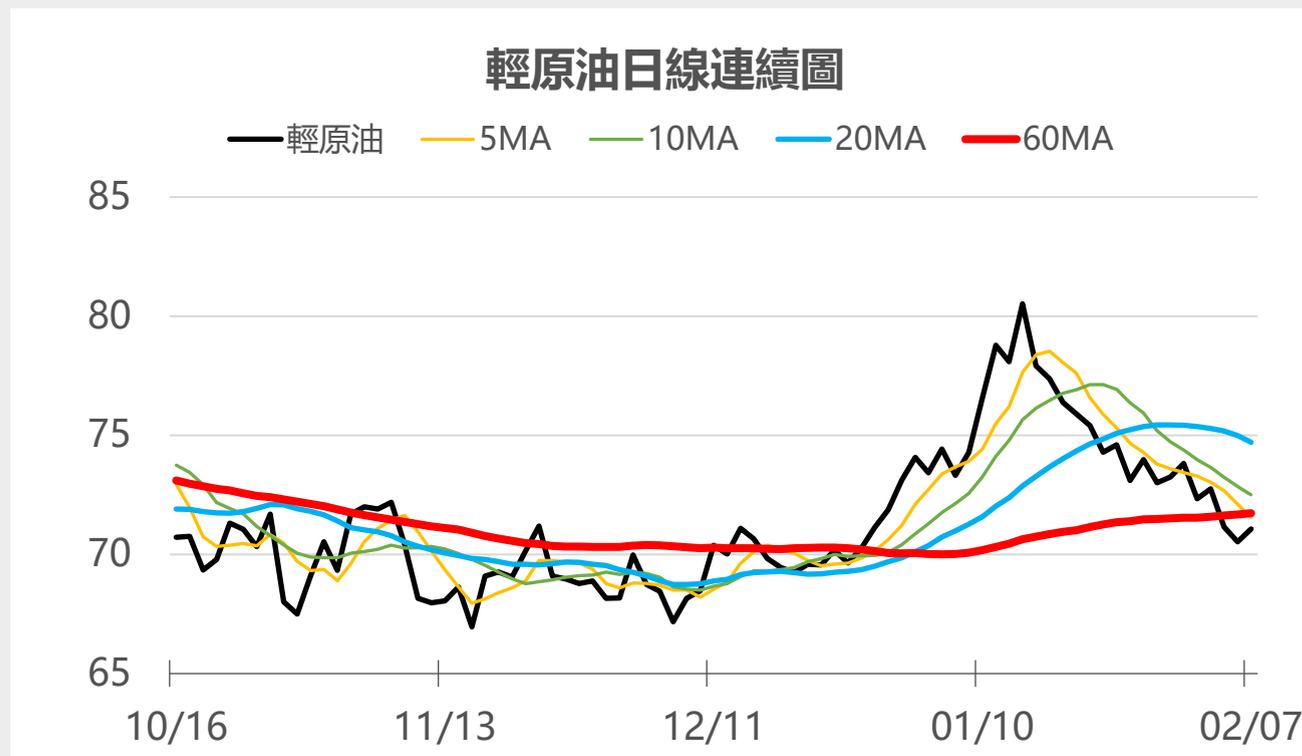
原油銷中遭美制裁 伊朗控非法且無理

法新社報導，伊朗外交部發言人貝卡伊發表聲明：「美國新政府對伊朗施壓、企圖阻止伊朗與貿易夥伴進行合法交易的決定，不合理、不合法並且違法。」聲明中指出：「美國此舉絕對無理，且違反國際規則。」美國財政部昨天指控這個國際網絡替伊朗武裝部隊參謀總部以及一家受到制裁的幌子公司Sepehr EnergyJahan Nama Pars代為「運送數百萬桶、價值數億美元的伊朗原油至中國」，美國財政部因此對該網絡祭出金融制裁，而近期伊朗總統佩澤希齊揚籲 OPEC 成員團結應對美國潛在制裁，而週五西德州輕原油上漲0.6%以每桶71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 |



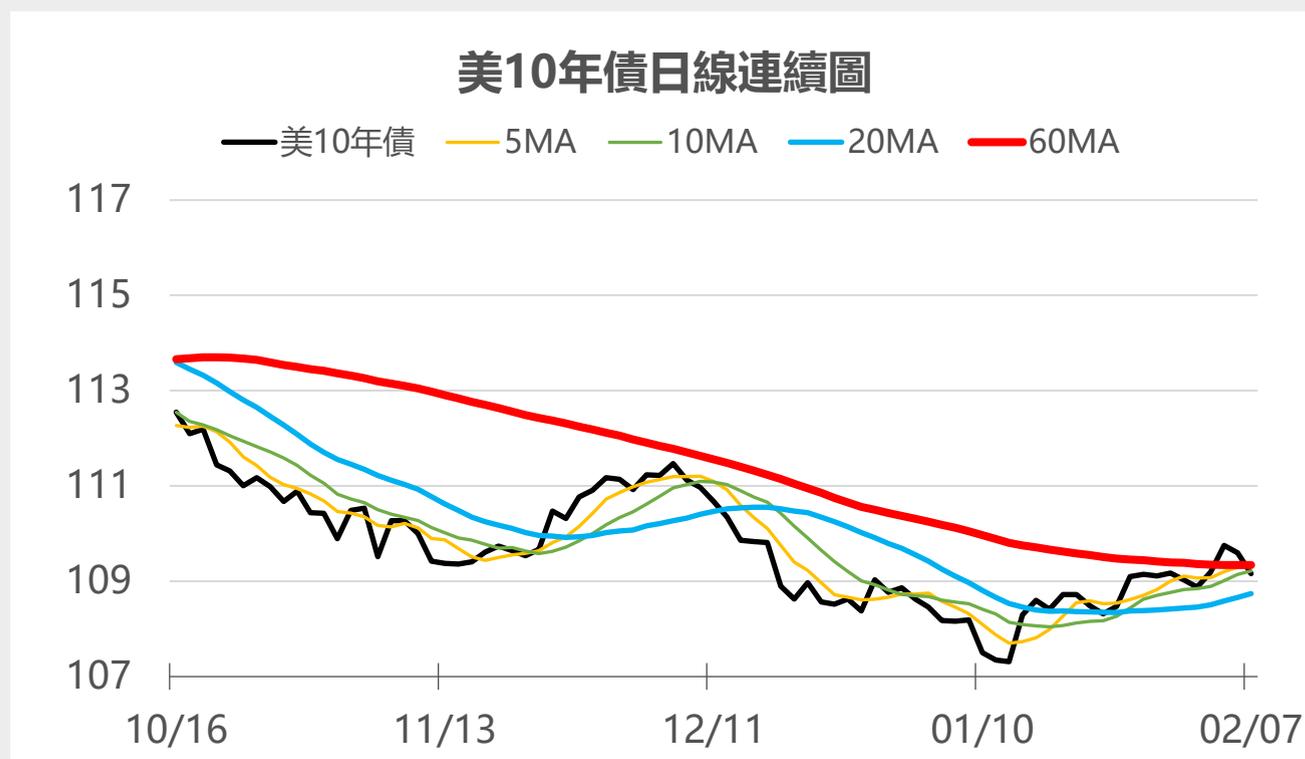
非農與密大數據顯示通膨風險上升 美債殖利率急拉

根據美國勞工部勞動統計局 (BLS) 7日晚間發布的最新數據顯示，今年1月非農就業人數新增14.3萬人、較前月大幅放緩，且創下去年10月以來新低。不過，同時間的失業率也意外降至4%，為去年5月以來低點。且同天晚些時間 (23:00) 公布的密大未來一年通膨預期初值 4.3% (前 3.3%) 也來到 1 年多來新高，反映民眾對於關稅政策的擔憂升溫，導致3月降息機率飆破90%，全年降息幅度下調至1次。展望本周，如前段所述短線的薪資增速有所回溫，加上密大通膨預期的走高，美債殖利率維持4.5%左右，顯示市場的緊縮情緒高漲，留意周三將公布的CPI數據。

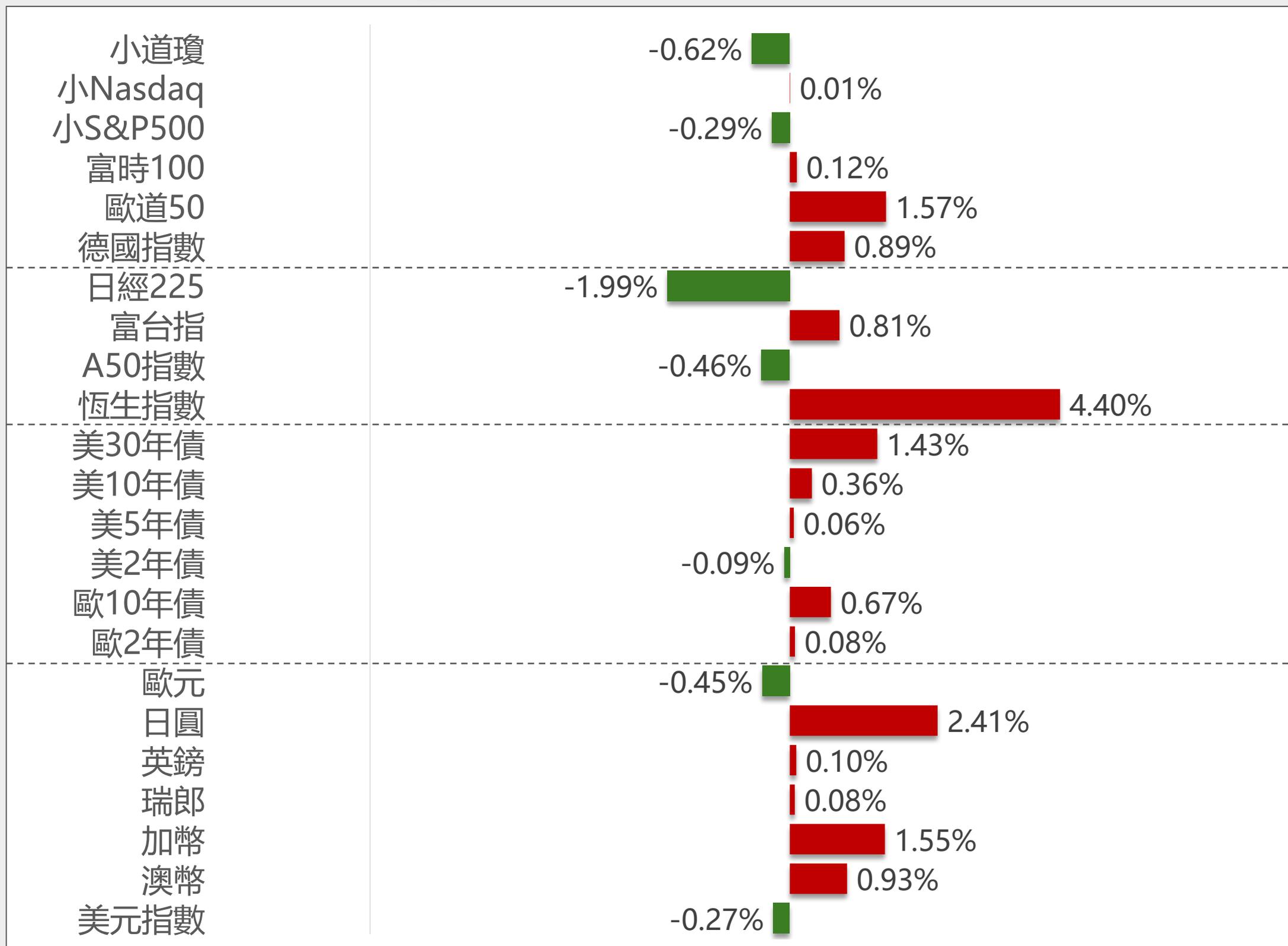
CME 交易所
美10年債(TY)
原始保證金
USD 2,200
(新台幣約72,000)

相關ETF

| | |
|------------|--------|
| 國泰20年美債+櫃U | 00687C |
| 富邦20年美債 | 00696B |



海期一週表現 **金融類** (2025/1/31~2/7)



海期一週表現 商品類 (2025/1/31~2/7)

