

海期快訊

2025年2月20日 永豐期貨顧問事業部編制

市場對於會議紀要反應不大 美債期貨維持震盪

台灣時間2月20日公佈了1月FOMC會議紀要，市場反應不大。FedWatch維持全年降息1碼的預期，降息時點從9月提前至7月。官員強調需看到更多通膨回落的證據，並指出政府政策使通膨前景面臨上行風險。未來一段時間內，可能會特別難區分通膨變動是因新政策造成的短暫變化，還是相對持續的變化。本次亮點在於縮表相關的具體討論。多位官員指出，在債務上限問題解決前，考慮暫停或放緩縮表可能是適當的。SOMA副經理說明了縮表結束後的可能情境，預計機構債和MBS的到期本金將再投資於美國公債，聯準會持有公債的期限結構會逐步趨近於整體公債的期限結構。

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



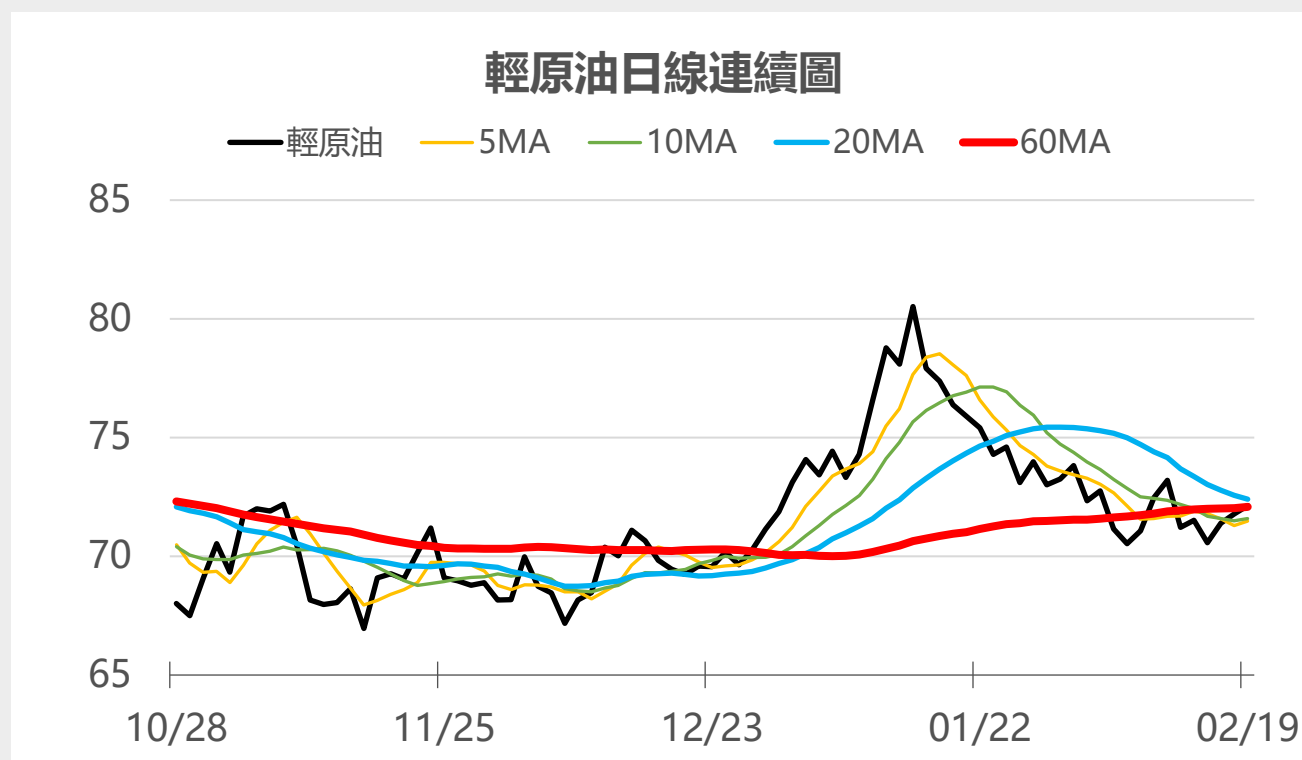
高盛最新研判：俄烏停火不會使俄國石油產量激增

美國總統川普的政府週二表示，已同意就結束烏克蘭衝突與俄羅斯進行更多談判。高盛表示：“我們認為，俄羅斯原油產量受到其OPEC+每日900萬桶的產量目標的限制，而不是當前的制裁，制裁影響的是石油出口的目的地，而不是產量。” OPEC+是由OPEC成員國、俄羅斯和其他盟國組成的集團，其石油產量約佔世界的一半。該銀行假設由於俄羅斯和其他幾個OPEC+產油國開始彌補超額產量以及美國政策的不確定性持續存在，OPEC+可能會將計畫中的逐步增產推遲到今年7月而不是4月，如果成真，這將是第四次推遲，週三西德州輕原油上漲0.6%，以每桶72.25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



美元指數反彈 農產品多頭受阻

近兩日美元終止日線連6收黑，連續兩天呈現反彈格局，但也讓農產品多頭行情受阻，三大穀物商品週三全面收黑。南美有望迎來降雨，替近期炎熱氣候帶來緩解，尤其是巴西南大河洲。巴西農業部報告顯示該國今年穀物總產量將激增9.4%至3.257億噸，其中黃豆產量預估小幅下調30萬噸至1.66億噸。美國部分截至2/13當周，黃豆出口檢驗量降至720,332噸，遠低於前一周的110萬噸和去年同期的129萬噸，需求呈現放緩，自去年9月起的2024/25年度，美國黃豆出口量已達3,530萬噸，較去年同期成長17%。5月黃豆下跌0.7%至每英斗10.4825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

