

# 海期快訊

2025年3月17日 永豐期貨顧問事業部編制

# OPEC增產與關稅陰影壓抑油價 短期支撐待考驗

本週輕原油期貨繼續在低檔震盪，供應端壓力顯著，OPEC+計劃從4月起每月增產13.8萬桶/日，逐步取消220萬桶/日減產，且2月日產量已增加36.3萬桶，哈薩克斯坦超配額生產加劇供需失衡；非OPEC+國家（如圭亞那、巴西）產量快速擴張，推升供應過剩預期。需求端疲軟進一步利空，川普關稅政策不確定性升溫，其表示4月2日起部分關稅可能上調，市場憂心全球經濟放緩壓抑燃料需求。整體而言，供應過剩與需求疲弱主導走勢，油價短期仍承壓，後續需關注庫存變化與OPEC+政策動態以判斷支撐力道。

**NYM** 交易所

**微型輕原油(MCL)**

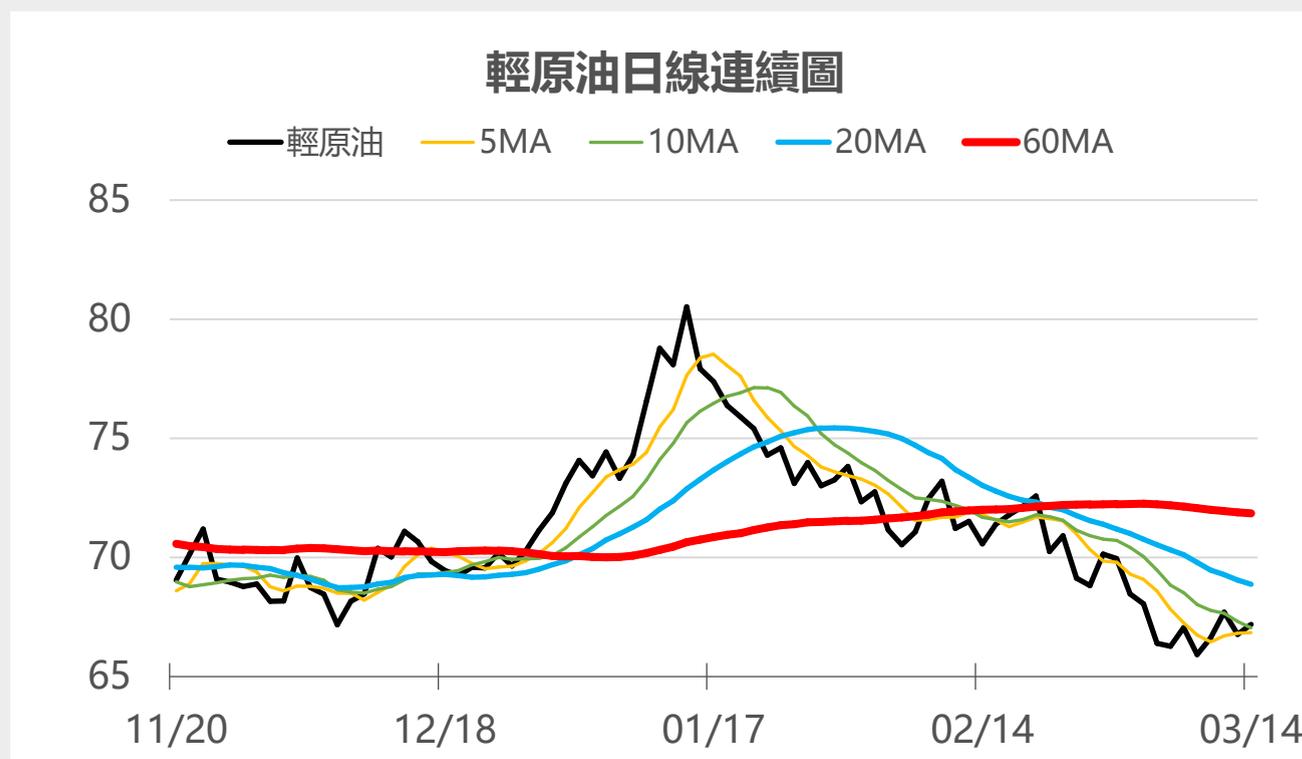
**原始保證金**

**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



# 川普政策恐削弱地位 美元對歐元大幅貶值

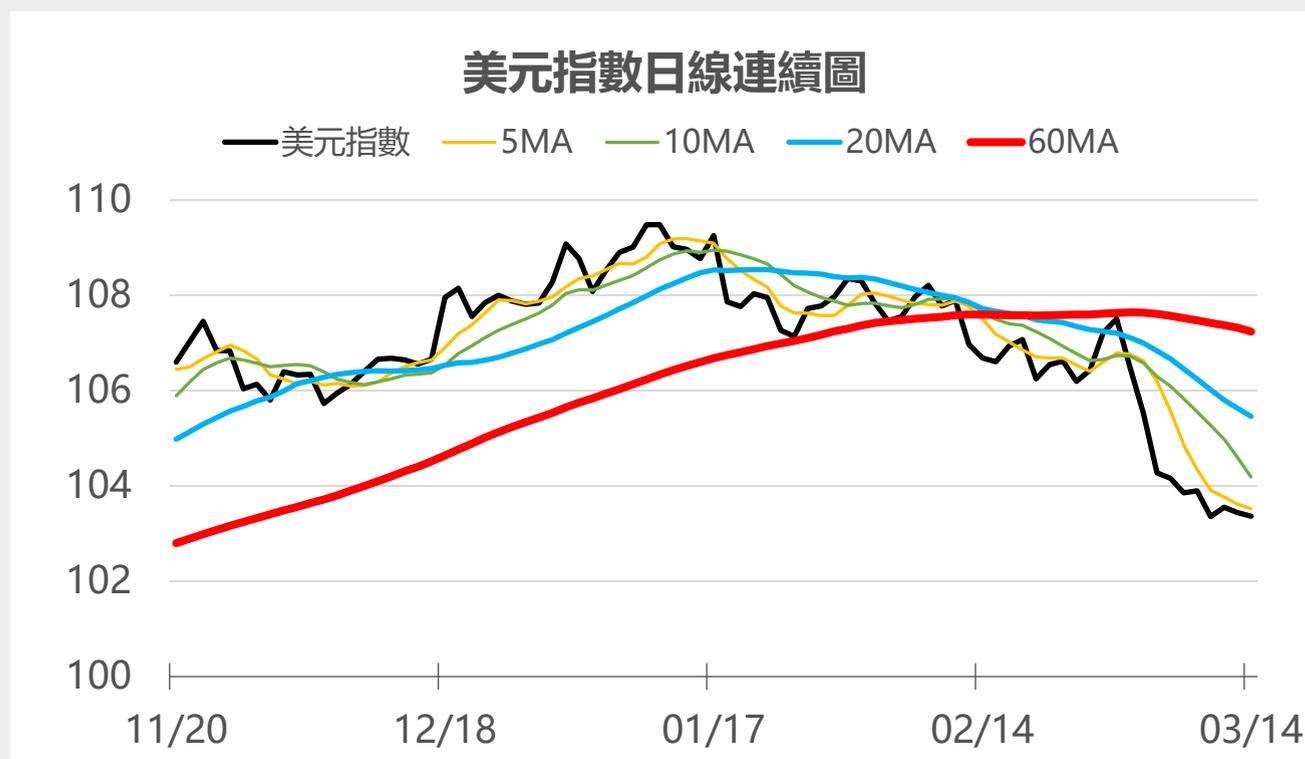
美元如今成為美國總統川普塑造新秩序的潛在受害者，因為川普對數十年來的全球地緣政治秩序帶來空前挑戰，使投資人對歐洲更加樂觀、並擔憂關稅政策削弱美國前景。一方面因為歐洲經濟數據好轉，同時也因為川普的烏克蘭政策而使歐洲開始增國防支出。德國領導人宣布將擴大舉債以挹注建軍支出，歐盟官員也提出數千億歐元的國防籌資計畫，並放鬆對各國舉債上限的規定，這些宣示令投資人認為歐洲將持續擴大投資。歐美經濟差距可能擴大，導致美元對歐元大幅貶值，並將歐股推升到新高，德國公債殖利率也大幅上升。



ICE交易所

美元指數(DX)

原始保證金  
**USD 1,857**  
(新台幣約60,000)



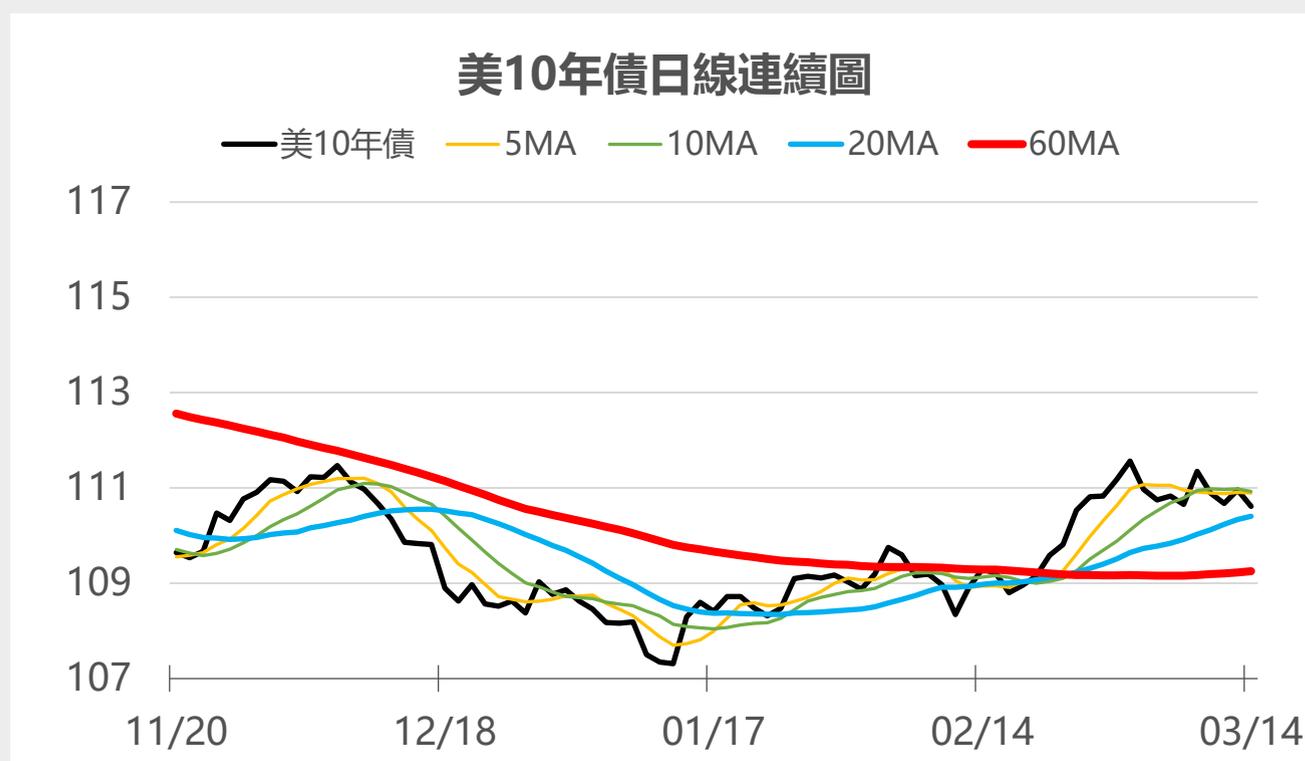
# 市場聚焦本週利率決議 預期Fed不會釋出降息訊號

由於川普政策不確定性高，疊加部份經濟數據的疲弱，市場對於美國經濟前景擔憂加劇，甚至傳出經濟衰退的論點，觀察FedWatch的降息機率預估，今年的潛在降息碼數維持在3次，暗示市場認為聯準會降息救市的可能性上升。不過觀察2月的美國非農數據，美國就業情況仍是高於預期；美國的物價水準緩降的趨勢同樣未見轉向，美國經濟依舊維持韌性，研判本週FOMC釋出5、6月的降息信號的可能性並不高，目前市場上對於今年度3次降息的預估有些過度樂觀，本週美債殖利率可能因為降息機率的縮減而出現反彈。

**CME** 交易所  
美10年債(TY)  
原始保證金  
**USD 2,063**  
(新台幣約68,000)

**相關ETF**

國泰投資級公司債	00725B
富邦全球投等債	00740B

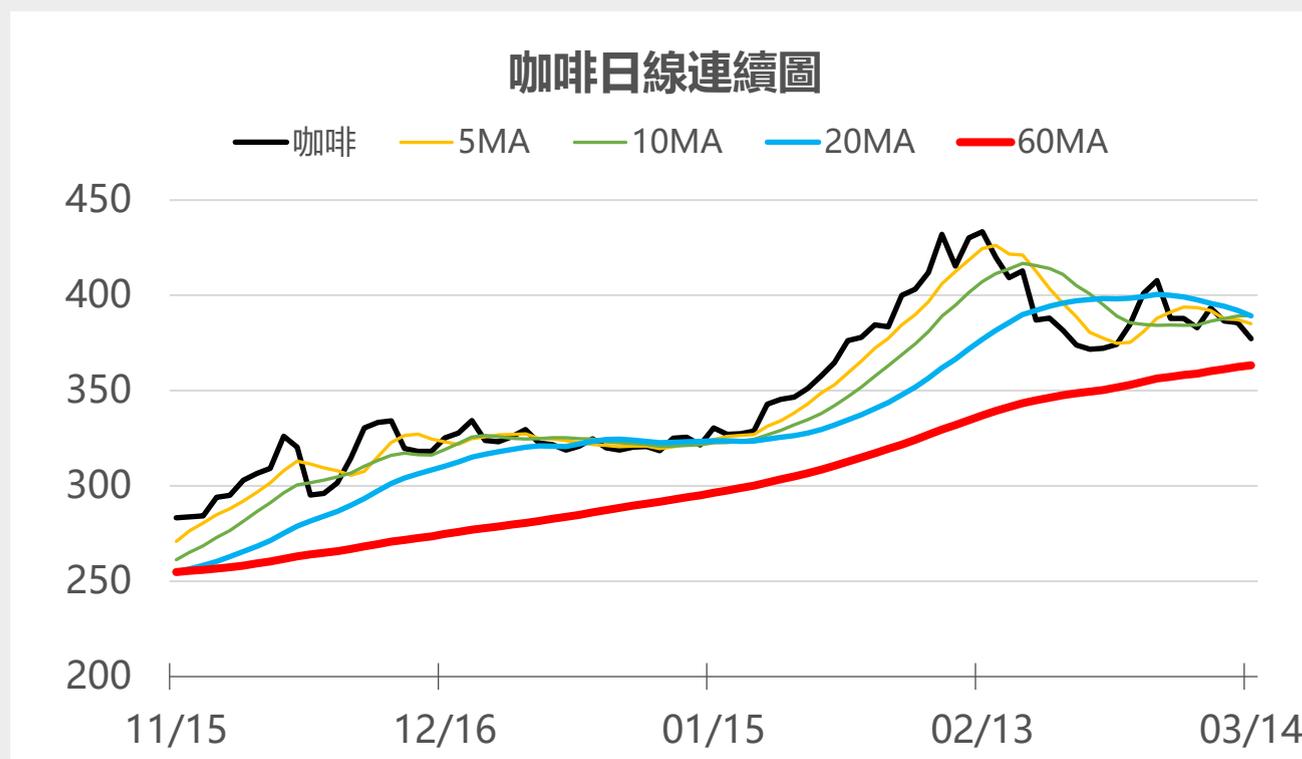


# 巴西物價飛漲 咖啡成本提升

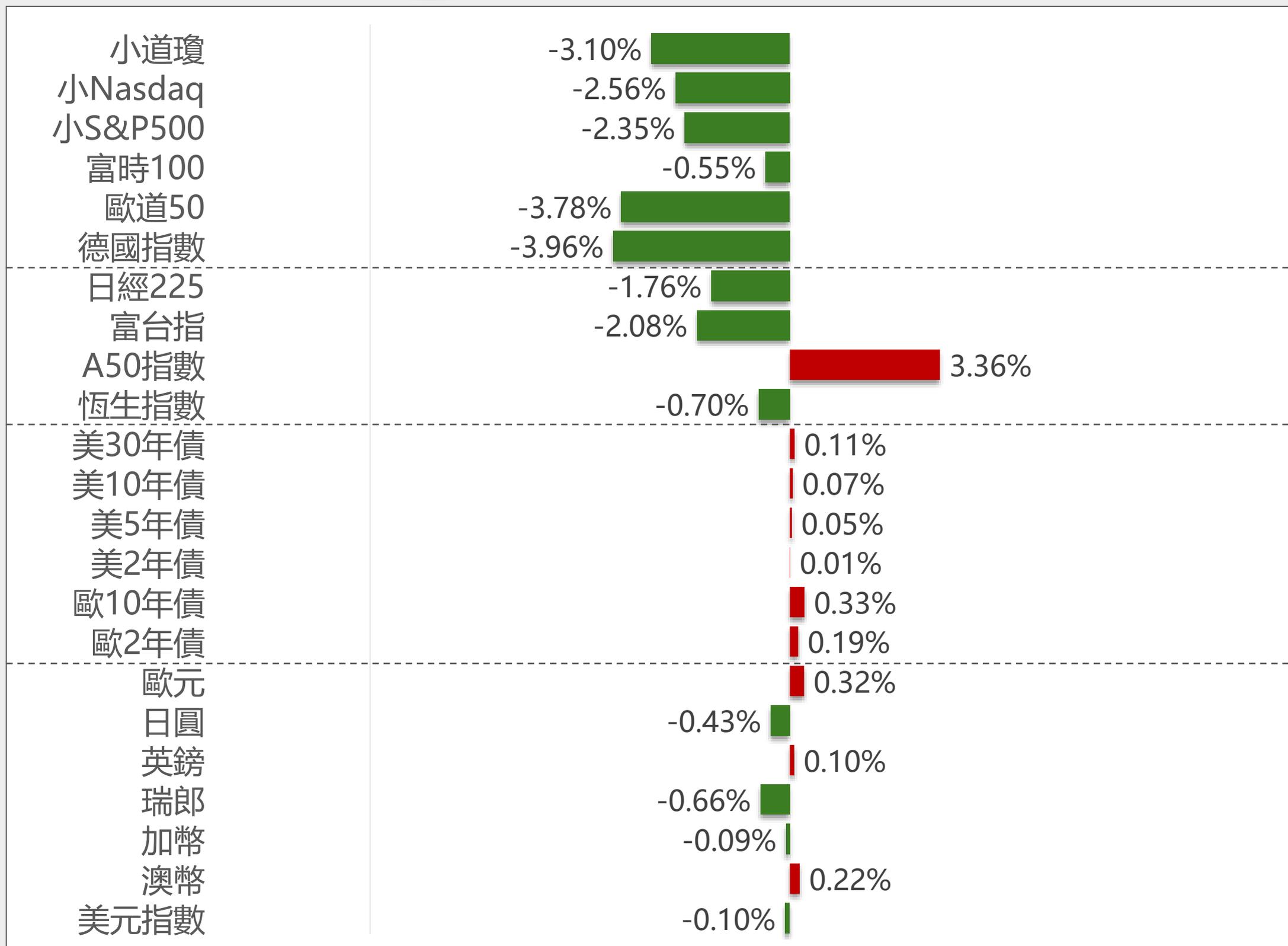
2025以來咖啡價格在短短3個月內上漲近20%，漲幅甚至讓咖啡主要產地-巴西當地感到壓力，ABIC指數-巴西當地研磨咖啡的平均價格(雷亞爾/公斤)自2024/8至今漲幅達驚人58.2%，而巴西當地工資上漲幅度僅3.7%顯示當地消費即將進入需求放緩的負面情境。也因為咖啡成本提升，2024/25年全球需求也預料將下降0.9%，至2025/26年仍將處在下修階段，預估下修0.1%，根據本周國際農糧組織預估，價格上漲成本提升需幾個月甚至1~2年才能完全轉嫁末端消費。成本提升，即溶咖啡需求預料將提升。5月咖啡期貨昨收下跌8.5美分，至每磅3.772美元。



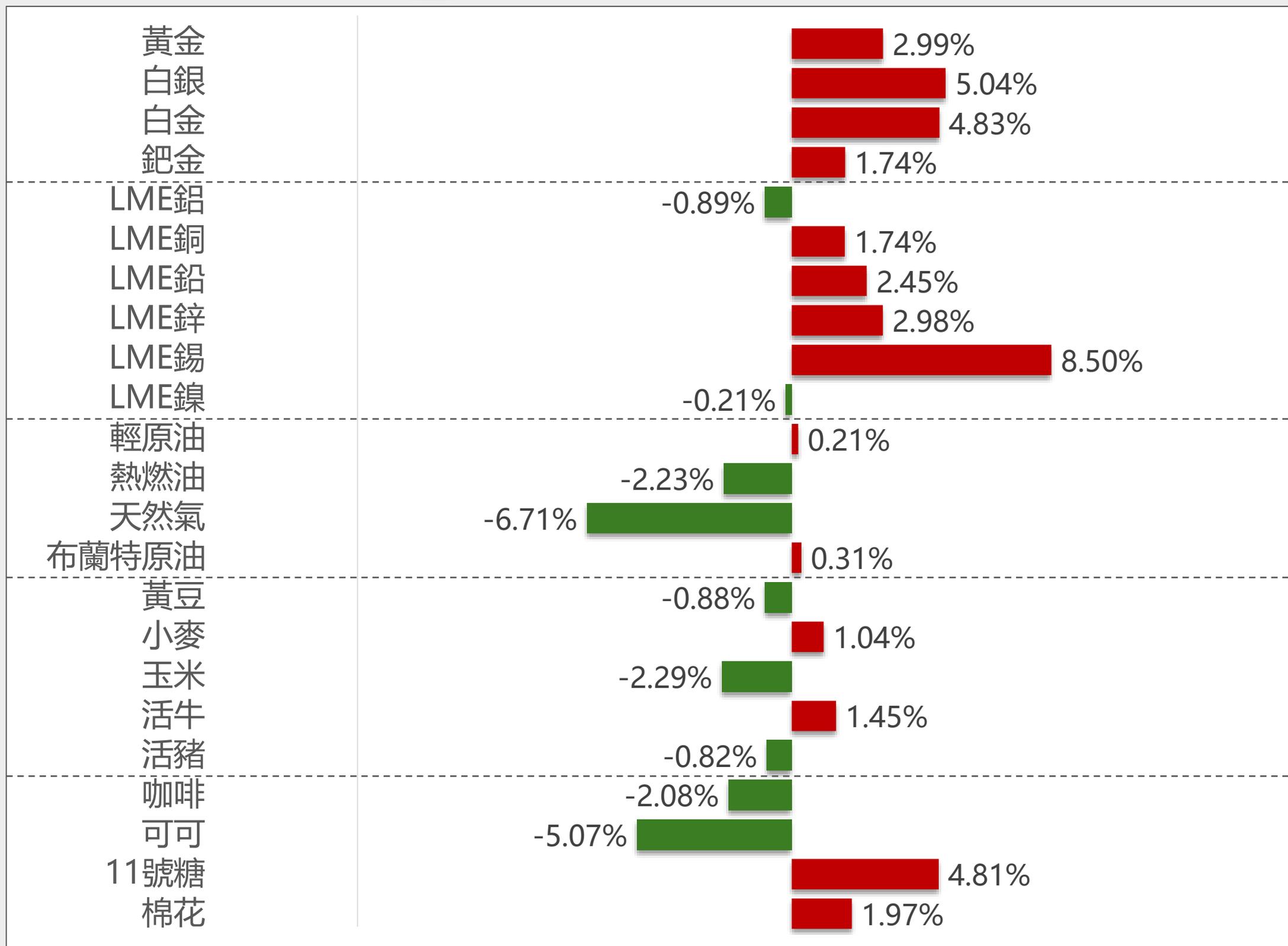
**ICE-US** 交易所  
咖啡(KC)  
原始保證金  
**USD 10,898**  
(新台幣約358,000)



# 海期一週表現 **金融類** (2025/3/7~3/14)



# 海期一週表現 商品類 (2025/3/7~3/14)



# 微台指交易人請注意！本週三為3月合約結算日！

- 每月第三個周三為**台灣期交所主要期貨、選擇權的結算日**，包含7/29新上市**的微台**、耳熟能詳的大台、小台、電子期、金融期，以及台指選擇權。
- 通常結算日10:00後當月合約成交量會開始縮減，**須留意有流動性風險**

波段

持有波段單的投資朋友，記得及早進行轉倉的動作唷！

當沖

當沖或短線交易的投資朋友，當天可改交易2025年4月合約！



**TAIFEX**  
台灣期交所

**微型台指(TMF)**

原始保證金  
**台幣 16,100**  
(合約價值約230,000)

2025年3月						
日	一	二	三	四	五	六
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	<b>這天是結算日!</b>		15
16	17	18	<b>19</b>	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					