

海期快訊

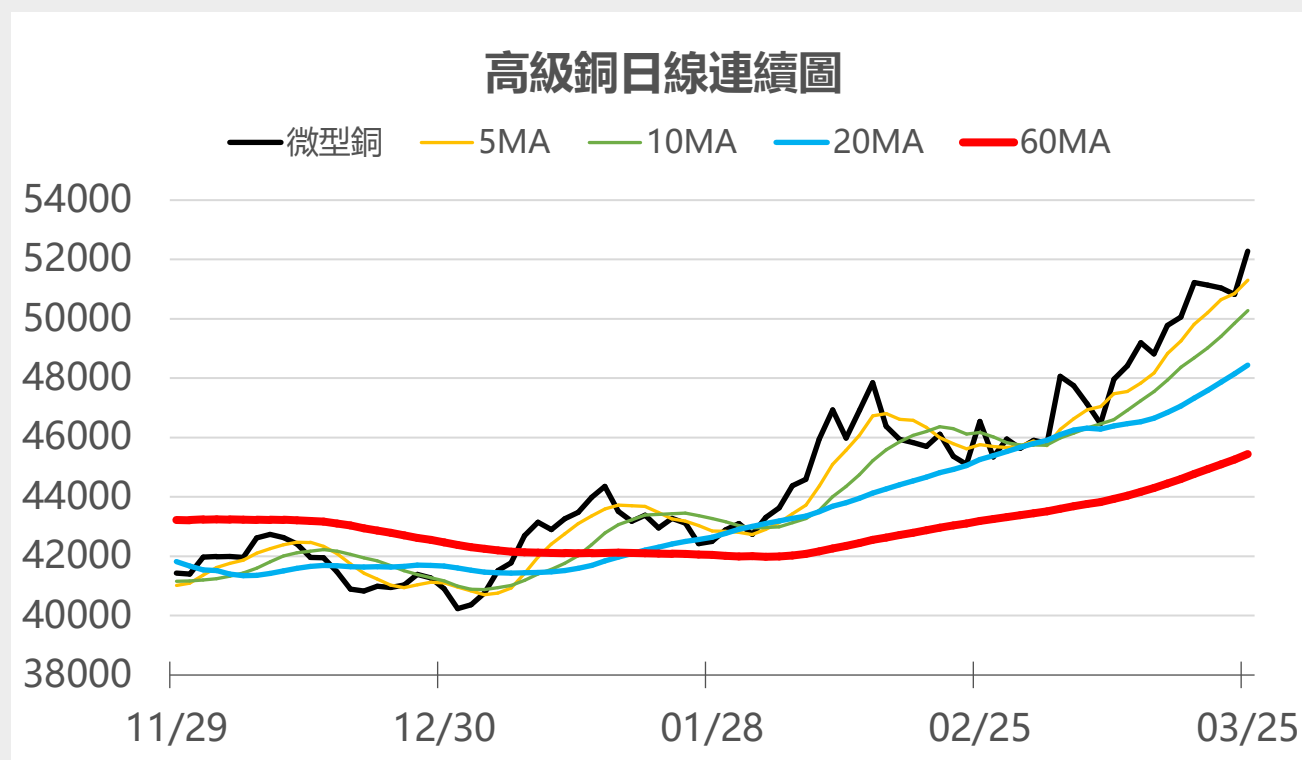
2025年3月26日 永豐期貨顧問事業部編制

囤貨買盤持續 著名金屬交易員：銅價將創歷史新高

美國總統川普上個月下令商務部調查進口銅，市場預期，後續可能將對進口銅徵收新關稅，引發進口商提前「囤銅」，造成銅價上漲，倫敦金屬交易所（LME）銅3個月期貨24日最高來到10020美元/公噸，而紐約交易所銅期貨也達到5.228美元/磅的歷史新高。市場的恐慌性反應，導致銅價上漲，且大量銅被運往美國，進一步減少全球其他地區的銅供應。曾將 Trafigura Group 的銅業務打造為全球最大，目前擔任能源交易商Mercuria金屬業務負責人的Kostas Bintas預測，在川普關稅風暴攪動下，預計銅價仍可能繼續飆升至12,000美元或13,000美元每噸的歷史新高，比當前水準高出三分之一。

CMX交易所
微型銅(MHG)
原始保證金
USD 770
(新台幣約25,500)

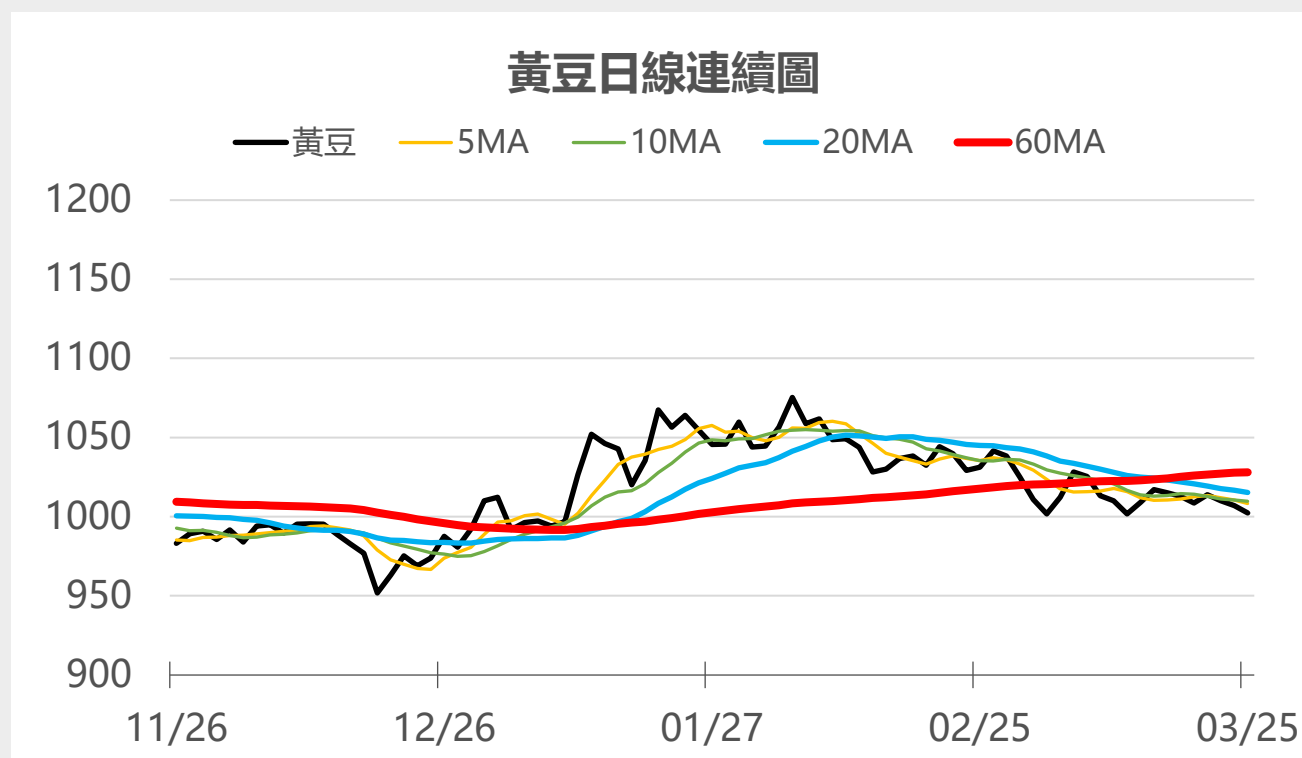
相關ETF
期街口道瓊銅 **00763U**



巴西黃豆即將進入採收

由於中美貿易緊張，巴西黃豆即將進入採收季度，中國對美國黃豆的需求疲軟，美國黃豆截至3/20為止的一週出口檢定量為822,214公噸，較前週增加25%，較上年同期增加5%，主要出口市場為中國(404,561公噸)。根據彭博社調查結果，交易商預測美國黃豆種植面積為8,380萬英畝，彭博社預估範圍為8,250~8550萬英畝，市場關注3/31美國農業部將發布的穀物庫存和預期種植報告。歐洲部分黃豆需求提升，自2024/7/1至2025/3/20，歐盟黃豆進口總量已達984萬噸，去年同期為923萬噸。美國黃豆即將面臨外部競爭，價格走弱。5月黃豆下跌0.6%至每英斗10.0175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



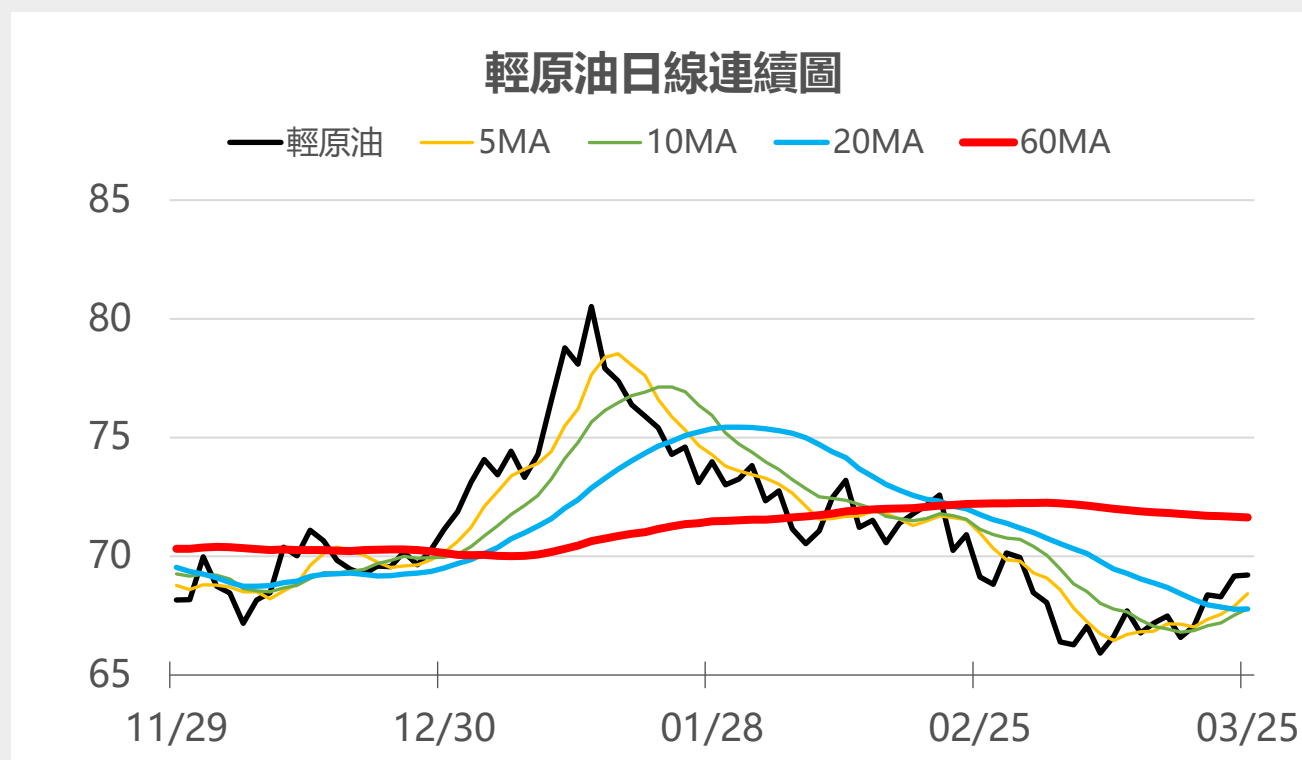
俄烏停火與委內瑞拉關稅憂慮 油市維持謹慎情緒

國際油市周二漲跌互現，俄羅斯與烏克蘭達成黑海停火協議並暫停對能源設施的襲擊，緩解地緣緊張局勢，市場預期此舉可能為放寬對俄羅斯石油制裁創造條件。美國促成的這項協議雖獲基輔與莫斯科同意，但雙方對彼此履約信心不足，增添不確定性。與此同時，特朗普宣布對從委內瑞拉進口油氣的國家徵收25%關稅，中國作為委內瑞拉石油最大買家首當其衝，引發供應收緊擔憂。OPEC+計劃5月連續第二個月增產，並要求部分成員國減產以補償先前超額，顯示油市供需平衡仍存變數。分析師指出，停火與關稅消息交錯影響下，投資者保持觀望，輕原油期貨短期內料呈窄幅整理態勢。

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



關稅樂觀情緒轉強 債券殖利率攀高壓制美債期貨

美國與歐洲股市周二延續漲勢，因市場預期川普加徵關稅幅度將低於預期，風險偏好回升。川普雖承諾汽車關稅即將實施，但部分國家可能獲減免，緩解投資者緊張情緒。美國標普全球綜合PMI顯示經濟復甦加快，德國企業士氣也因基建與國防支出法案而改善，支撐市場信心。然而，硬數據如零售銷售與就業報告顯露經濟裂痕，避險需求減弱導致債券遭拋售，10年期美債收益率升至4.3%以上，創一個月新高。美元受殖利率支撐回落，美債期貨承壓，短期料維持弱勢震盪。

**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

