

海期快訊

2025年5月5日 永豐期貨顧問事業部編制

受氣候不穩影響 咖啡產量堪憂

上週，荷蘭合作銀行預測巴西2025/26年度阿拉比卡咖啡產量將年減13.6%至3,810萬袋，遭調降原因為巴西阿拉比卡咖啡種植區的天氣乾旱，導致咖啡樹開花數量大幅減少，而羅布斯塔咖啡產量預計將成長7.3~12%，達到創紀錄的2,470萬袋，有助於緩解供應擔憂。星巴克Starbucks (SBUX-US)公布的2025年第二財報不太理想，北美和全球的同店銷售都下滑了1%，中國持平，2025會計年度第二季（截至2025年3月30日為止），營收為87.6億美元，遜於LSEG統計的分析師預估值88.2億美元，財報公布後股價大跌6.5%。7月咖啡期貨昨收上漲0.75美分，至每磅3.854美元。



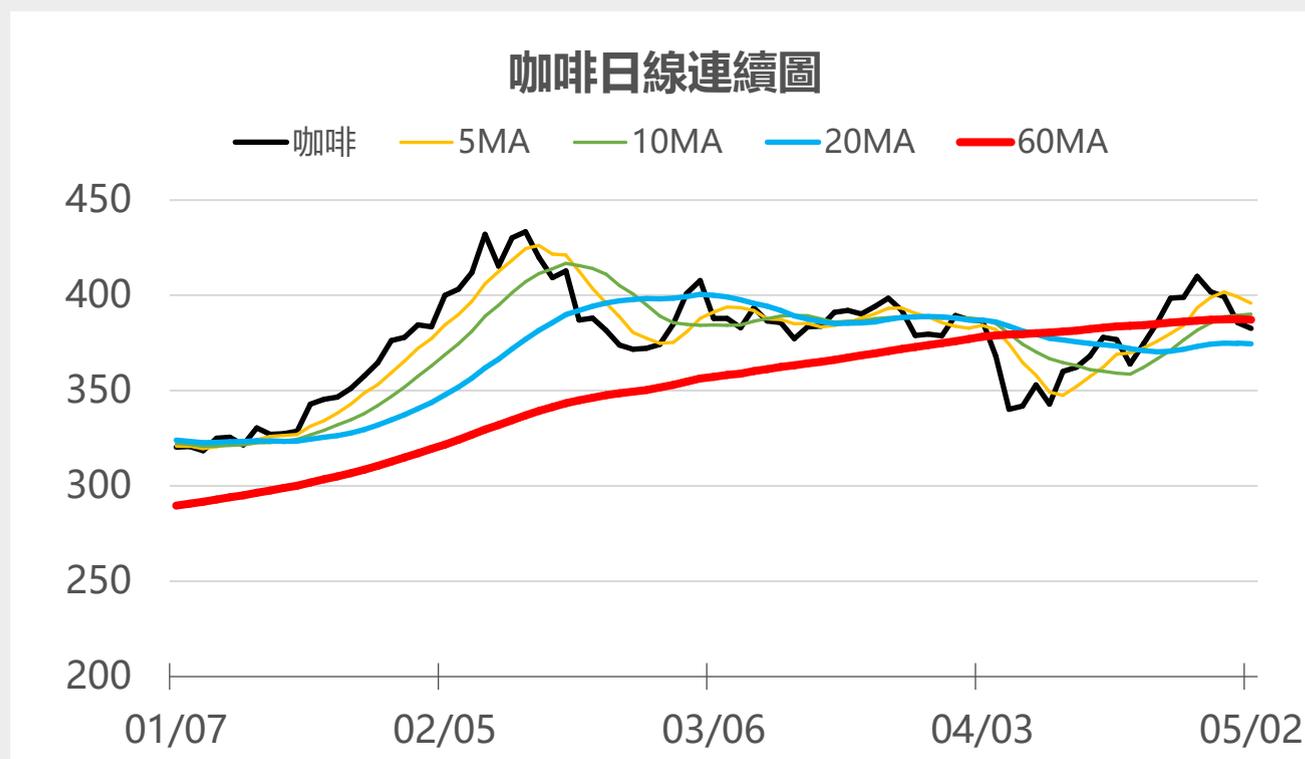
ICE-US交易所

咖啡(KC)

原始保證金

USD 10,898

(新台幣約362,000)



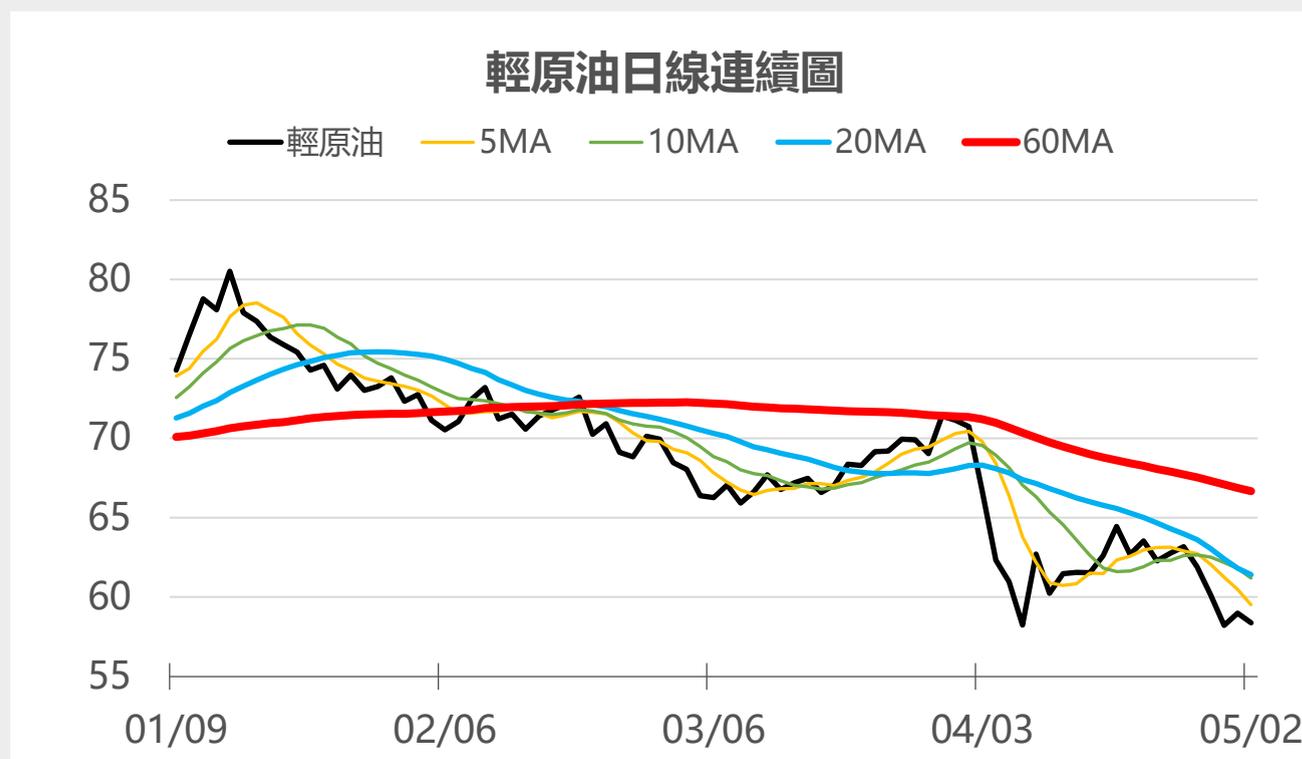
OPEC+ 決議6月石油產量增加41.1萬桶/日

八個石油輸出國家組織和盟友(OPEC+)國家上週六5/3同意6月石油產量將增加41.1萬桶/日，OPEC+聲明稱，沙烏地阿拉伯、俄羅斯、伊拉克、阿聯酋、科威特、哈薩克斯坦、阿爾及利亞和阿曼重申，致力於在當前健康的石油市場基本上維護市場穩定，並上調產量。逐步增產的政策可能會根據市場情況的變化暫停或逆轉，OPEC+八國將於6/1舉行下次會議，OPEC+3月出人意料地宣布5月起日產量增加41.1萬桶，上調幅度為原計劃的三倍，旨在透過增產壓低油價，懲罰超額產油的成員國，而西德州輕原油在上週五下跌1.6%，以每桶58.29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 |



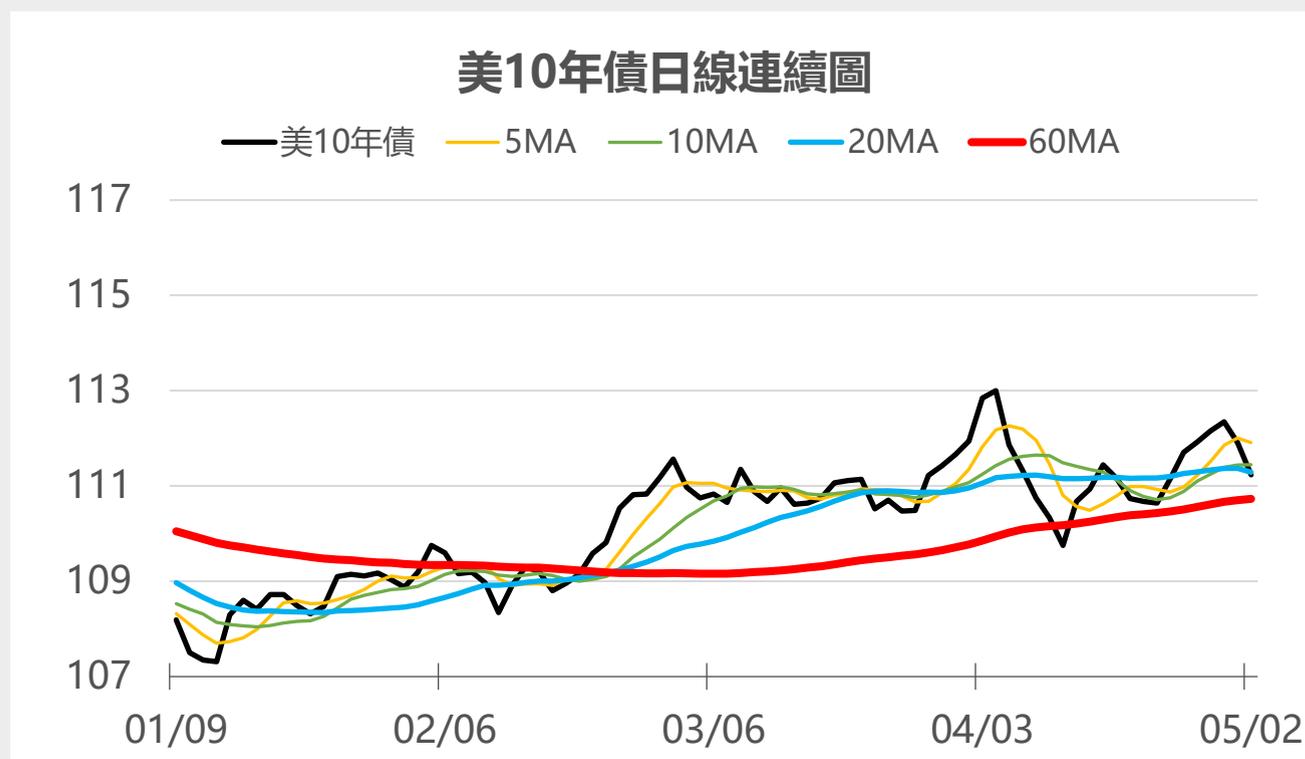
4月非農數據超出預期 殖利率集體勁揚

美國2日公布的4月非農就業統計超出市場預期，投資人情緒轉趨樂觀，帶動美國公債殖利率出現明顯漲幅。根據美國勞工部2日公布，2025年4月非農業就業人數較前月增加17.7萬人，增幅略低於3月修正值18.5萬人，但遠高於道瓊調查所預期的13.3萬人；整體失業率4.2%持平前月，符合分析師預期，顯示勞動市場續呈穩定。非農就業數據公布後，美股與美債殖利率同步走強，一方面反應聯準會降息的時程恐怕將推遲，Fed Watch 顯示6月降息的機率從59.5%降至36.7%，另一方面則反應資金從較低風險的債券市場再度回流風險資產所致。

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 |



標普九連揚 創20年來最佳紀錄

非農新增就業數據強勁，以及美中貿易緊張情勢可能緩解，標普500指數週五(2日)收紅1.4%，連續第九個交易日收高，創下20多年來最長連勝紀錄。道瓊指數勁揚564點，那斯達克指數收高1.5%。根據美國勞工統計局(BLS)報告，4月新增非農就業人數達17.7萬人，雖低於3月下修後的18.5萬，但仍優於市場預期的13.8萬人。失業率持穩於4.2%。另一方面，華爾街日報報導，針對白宮提出的芬太尼危機問題，中國方面正在思考解方，這重燃兩國啟動貿易談判的希望。整體而言，美股近期因美國與各國的貿易談判進展，以及中美態度放緩而出現轉強，目前已經收復4/2剛宣布對等關稅時的起跌點。

CME 交易所
微S&P指數(MES)
原始保證金
USD 1,606
(新台幣約52,500)

相關ETF

| | |
|----------|-------|
| 國泰標普低波高息 | 00702 |
| 元大S&P500 | 00646 |

