

海期快訊

2025年5月12日 永豐期貨顧問事業部編制

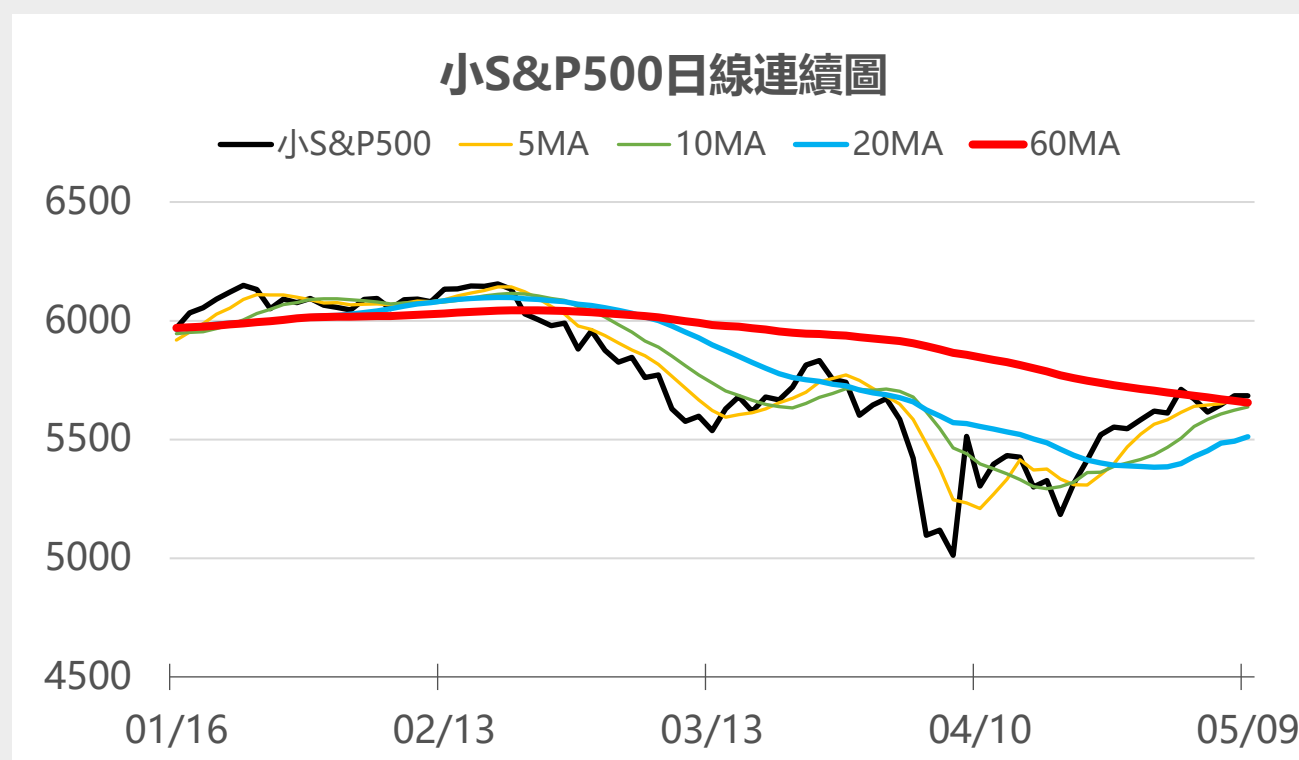
美中貿易戰首談判 市場觀望氣氛濃厚

美中貿易緊張情勢可能緩解，標普500指數週五(9日)小跌4.03點收5,659.91，市場聚焦周末中美談判，美國財政部長貝森特周日表示，這次周末會談「取得重大進展」，雖欠缺細節，但周一會再舉行簡報說明細節。美國貿易代表葛里爾表示：「能這麼快達成共識，某種程度上反映雙方的歧見或許沒外界想得那麼大。」川普政府的首要目標是縮小對中貿易逆差。美國去年對中貿易逆差創下2,630億美元新高。雖然細節還不明朗，但整體走向看起來是合作大於對抗，留意後續美中談判消息，市場大多將其視為正面訊號。

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



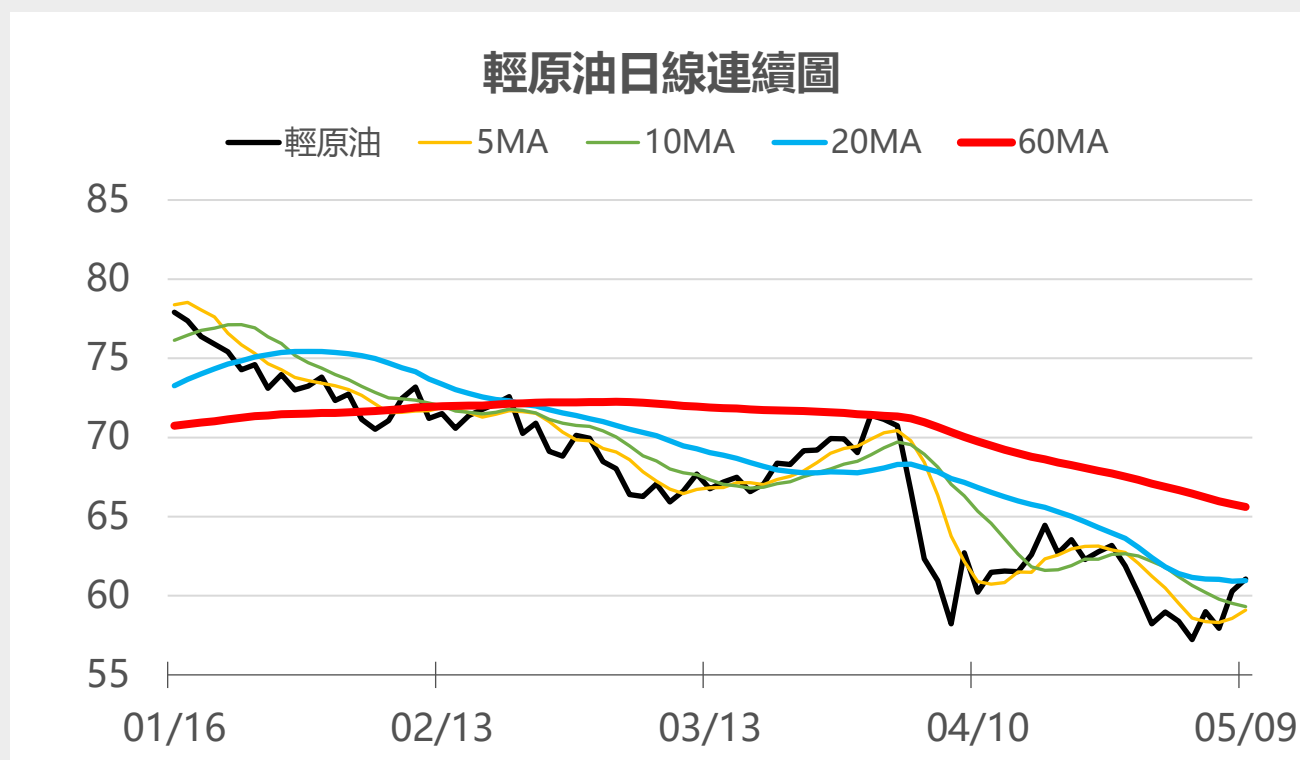
川普訪中東 左右原油油價

週五川普對中國的言論令市場期待周末美國財政部長貝森特將於瑞士與中國最高經濟官員、國務院副總理何立峰達成類似協議，西德州輕原油上漲1.9%，以每桶61.02美元作收，而本週美國總統川普將訪問中東，但中東地緣政治情況仍混亂，以色列週日再度對葉門展開攻擊，此前攔截到胡塞組織的飛彈，另外上週四美國持續針對中國煉油廠購買伊朗原油進行制裁，而週日美國與伊朗進行第四輪核談判也沒有取得突破性的進展，但未來將持續第五輪談判。

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



收穫季推遲 咖啡供給減少

根據巴西政府公佈的初步數據顯示，該國4月咖啡生豆出口量比去年同期下降31.90%，總量為2,884,250袋。今年以來歐盟的咖啡進口量正在放緩，4月最後兩週淨出貨量（進口-出口）急劇下降，淨出貨量下滑主要原因為巴西、越南出口下降，以及庫存減少。自去年12月開始收穫季度推遲，生產商不願出售剩餘庫存，以上均為全球咖啡供給呈現緊張的原因。巴西國營企業 Conab 修改了2025年咖啡產量的預測，目前預計產量將增加 2.7%，達到 5,570 萬袋，而先前預計產量將下降4.4%至5,180萬袋。7月咖啡期貨昨收上漲0.4美分，至每磅3.8775美元。



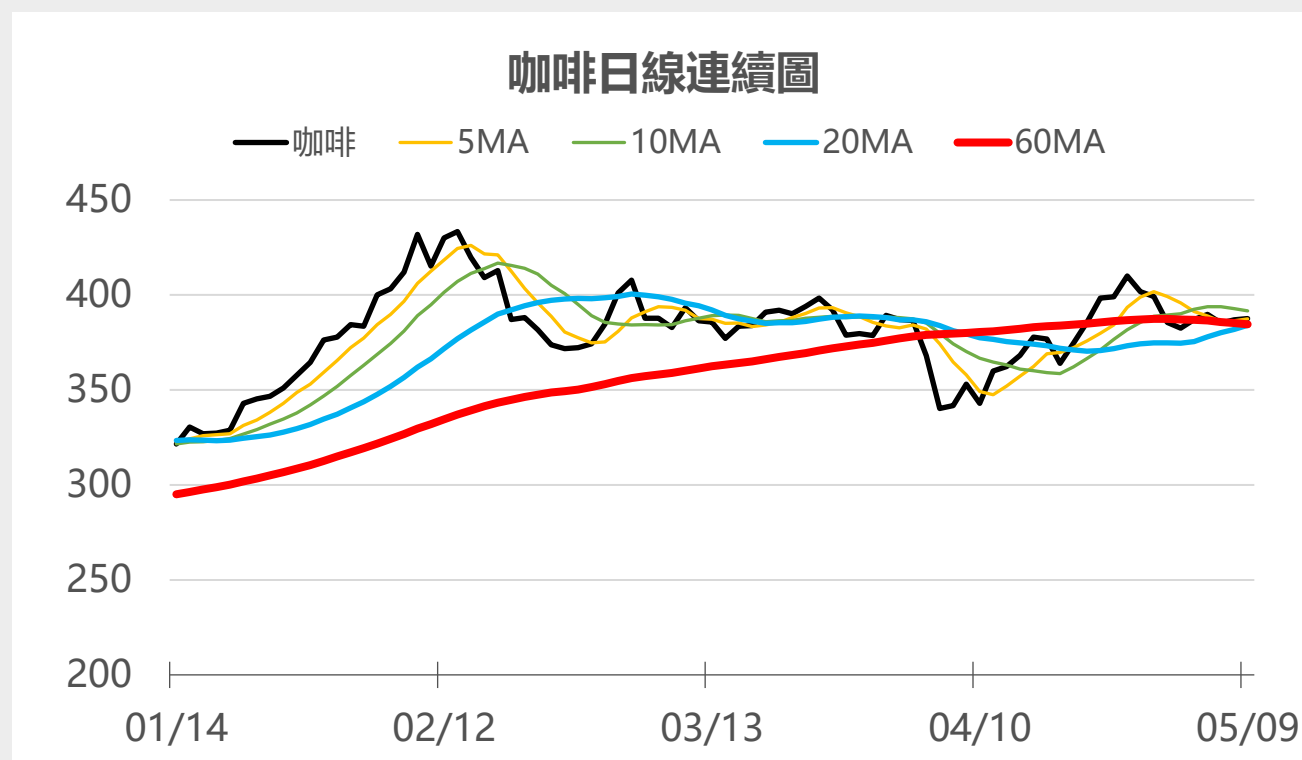
ICE-US交易所

咖啡(KC)

原始保證金

USD 10,898

(新台幣約362,000)



關稅不確定性降溫 市場避險行情仍旺

近期因中美貿易談判露出曙光，加上美英達成貿易協定，金價回落至每盎司3306美元左右，但在各國央行持續強力買進，以及市場避險情緒升溫之下，多家投資機構仍看好黃金後市。摩根大通預測，金價在2029年初有望飆升至每盎司6000美元。摩根大通全球大宗商品策略師Natasha Kaneva指出，在當前關稅紛爭與地緣政治緊張局勢的推動下，黃金有望成為最大的贏家。國際投資者正重新審視美元的過度特權與其作為避風港的地位。儘管黃金目前在全球資產配置中僅占4%，但由於供應成長有限，即使資金流入幅度不大，也足以推動金價大幅上漲。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 1,650
(新台幣約55,000)

相關ETF
期元大S&P黃金 00635U
期元大S&P黃金正2 00708L

