



元富期貨

MasterLink Futures

國外期貨匯報

期貨顧問部

2024/5/24

銅心協力，齊力賺金



美國銀行預測，電動車與運輸業的銅需求將增加約5%



國際銅研究組織大幅調降全球供應量



IEA預期資料中心的電力需求將倍增



銅 HG
保證金\$5500
0.0005點=\$12.5

微型銅 MHG
保證金\$550
0.0005點=\$1.25

元富週觀點--創造財富新亮點



ESG

元富期貨 Masterlink

Environment

企業如何保護環境

- ✓ 廢棄物管理
- ✓ 能源使用管理
- ✓ 保護天然資源
- ✓ 保護生態系統
- ✓ 減少溫室氣體排放

Social

企業的社會責任

- ✓ 勞工權益
- ✓ 資訊安全
- ✓ 產品責任
- ✓ 公司環境
- ✓ 員工健康與安全
- ✓ 隱私權維護

Governance

企業的管理方式

- ✓ 董事會組成
- ✓ 薪酬制度
- ✓ 獎勵措施
- ✓ 企業道德/聲譽
- ✓ 財務透明
- ✓ 股東權益

商品趨勢





銅期貨

成交價 48035.00

未平倉口數 146,845

最小跳動點 0.0005 點
=12.5美元

原始保證金\$ 4,950

約當台幣(元) 159,682



COMMENTS

國際銅研究組織大幅調降全球供應量預測，主因是銅礦產量增幅低於預期、開礦計畫延後、和主要礦商往下修正產量預測，加上銅為電子元件、電纜及電氣等產品常用的材料，對銅的需求將會持續增加。然而，本週三(22日)銅期貨創下近兩年來最大盤中跌幅，投資人逢高獲利了結，目前下方月線為重要多空分水線。



小麥期貨

成交價 722.50

未平倉口數 88,196

最小跳動點 0.25 點
=12.5美元

原始保證金\$ 2,585

約當台幣(元) 83,390



COMMENTS

俄羅斯是全球最大的小麥出口國，2024年的收成在5月份遭遇了持續的霜凍，影響了該國中部和部分南部地區，截至5月16日，已有8個地區因農作物受損而宣布進入緊急狀態。市場意識到烏克蘭和俄羅斯小麥作物受損的情況較預期更為嚴重，部分產地的單位產量可能減少20%至30%，推升小麥期貨價格持續走高。

美股趨勢





小那斯達克

成交價 18726.75

未平倉口數 244,610

最小跳動點 0.25點
= 5美元

原始保證金\$ 19,470








約當台幣(元) 628,083



COMMENTS

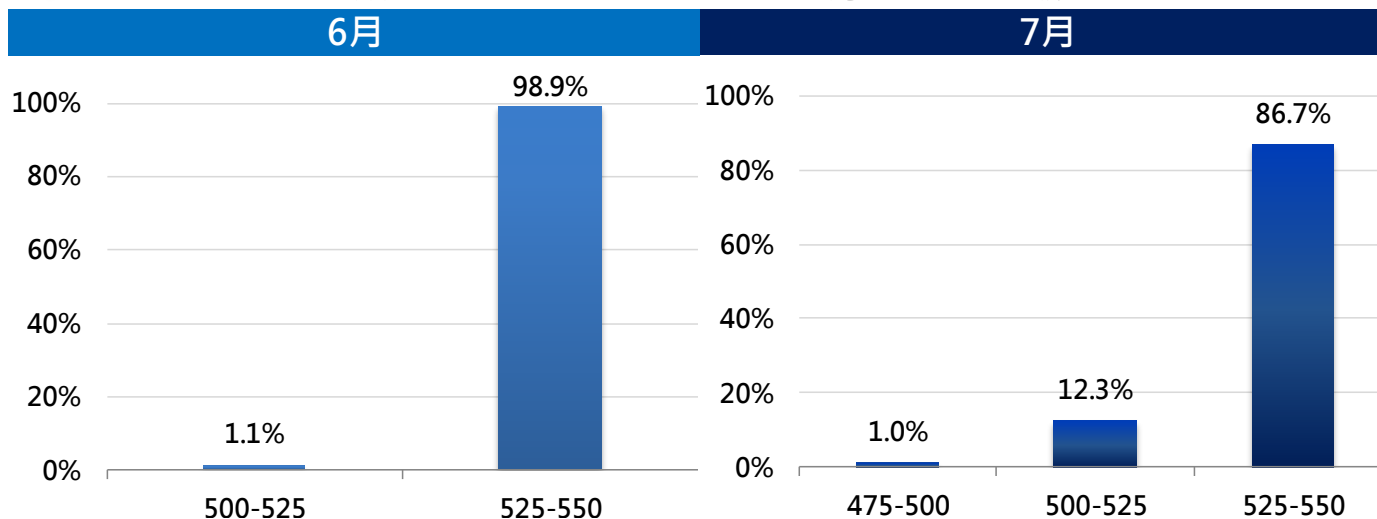
AI霸主輝達財報、財測皆擊敗市場預期，收盤首次突破每股1000美元大關，帶動科技股週四早盤一路衝鋒，但美國上週初請失業救濟數據大幅下降，削弱聯準會降息希望，週四美股賣壓湧現全面收低，那斯達克指數、標普500指數雙雙從歷史盤中新高拉回。

主要央行利率

各國央行	當前利率	下次會議時間	預期
 美聯儲	5.25%-5.5%	2024/6/12	利率不變
 歐央行	4.50%	2024/6/6	降息一碼
 日央行	0-0.1%	2024/6/14	利率不變
 英央行	5.25%	2024/6/20	降息一碼
 加央行	5.00%	2024/6/6	利率不變
 澳儲行	4.35%	2024/6/18	利率不變
 瑞央行	1.50%	2024/6/13	利率不變



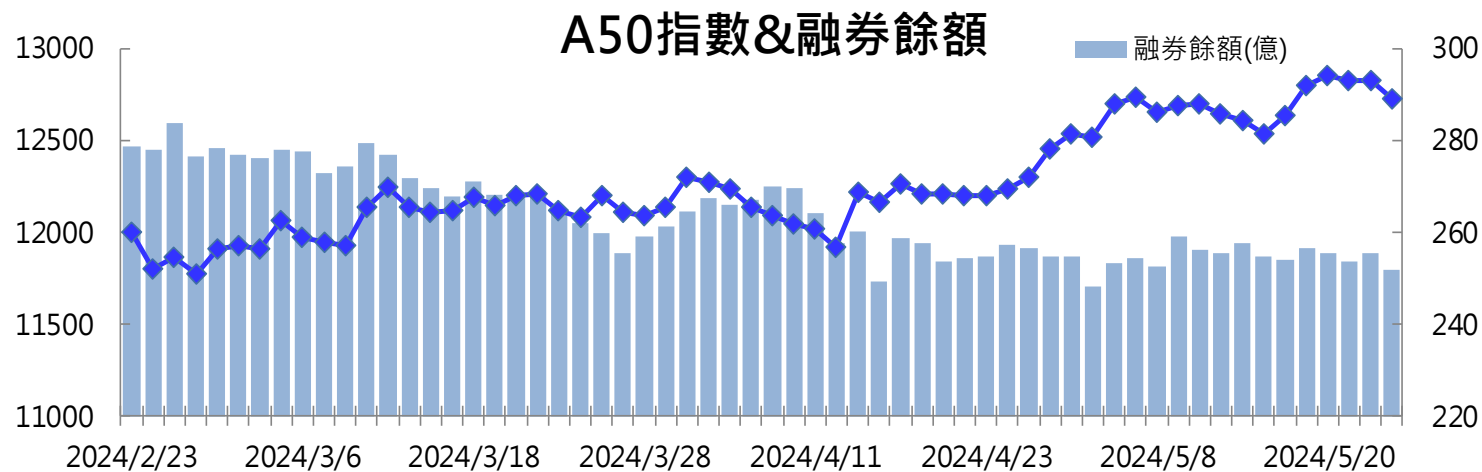
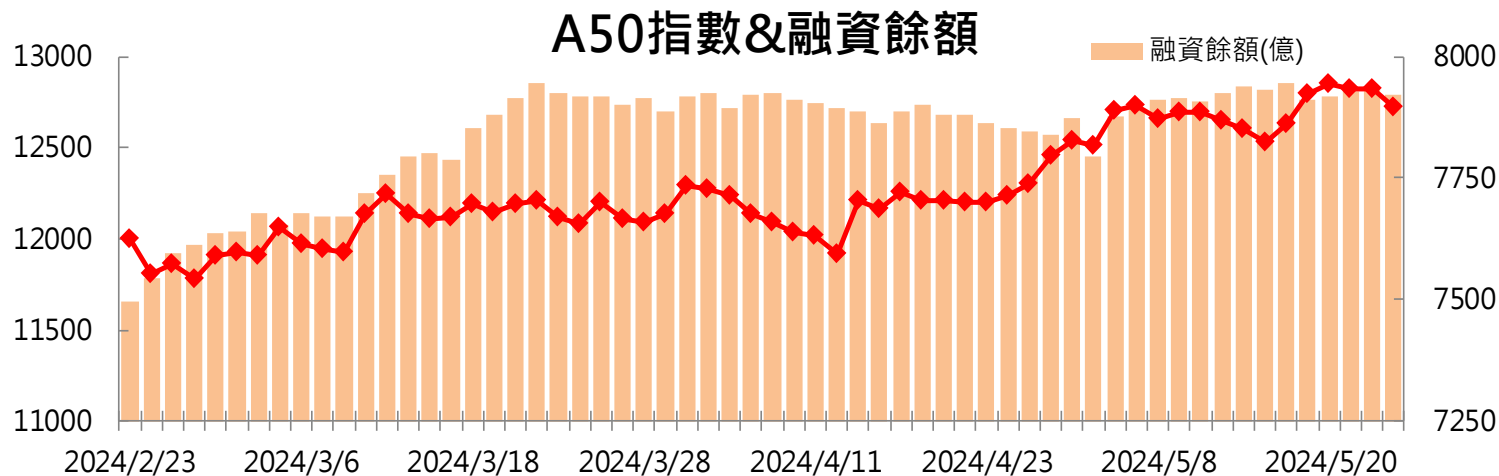
➔ FedWatch 利率預測：目前利率5.25%-5.5%，6月利率持平的機率為98.9%



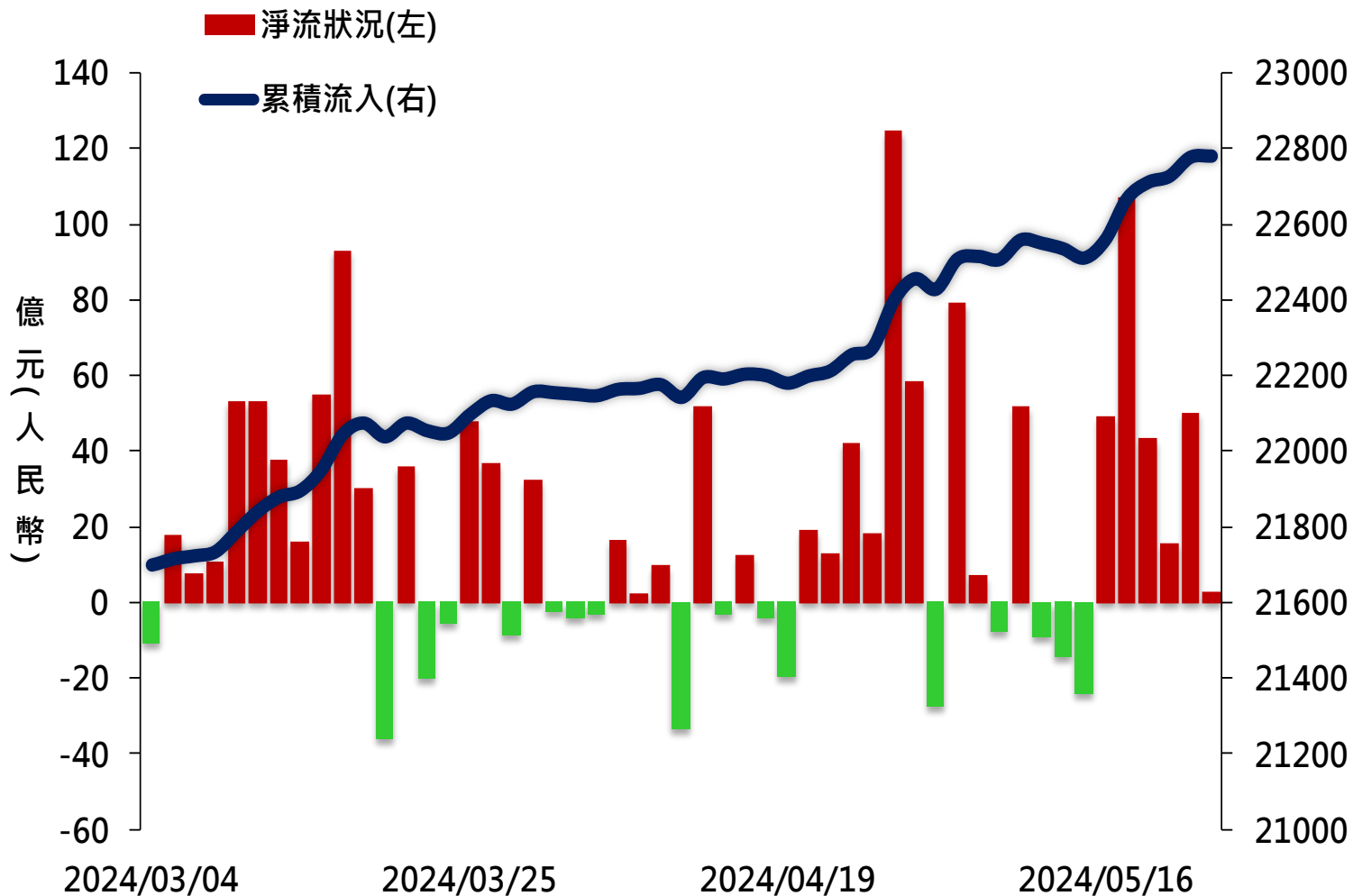
A50趨勢



A50指數與融資融券



滬港通流入狀況





台灣發行之中國市場相關ETF商品基本概況

中國市場正向ETF

代號	名稱	基金淨資產價值(千)	基金每單位淨值	資料來源
00637L	元大滬深300正2	26,771,227	14.55	https://www.yuantaetfs.com/product/detail/00637L/ratio
00655L	國泰富時中國A50正2	3,713,554	24.85	https://www.cathaysite.com.tw/funds/etf/fundshares.aspx?t=03&fc=82
00633L	富邦上証正2	11,415,724	36.3	https://websys.fsit.com.tw/FubonETF/Trade/Pcf.aspx?stock=00633L&date=2019/06/12

中國市場反向ETF

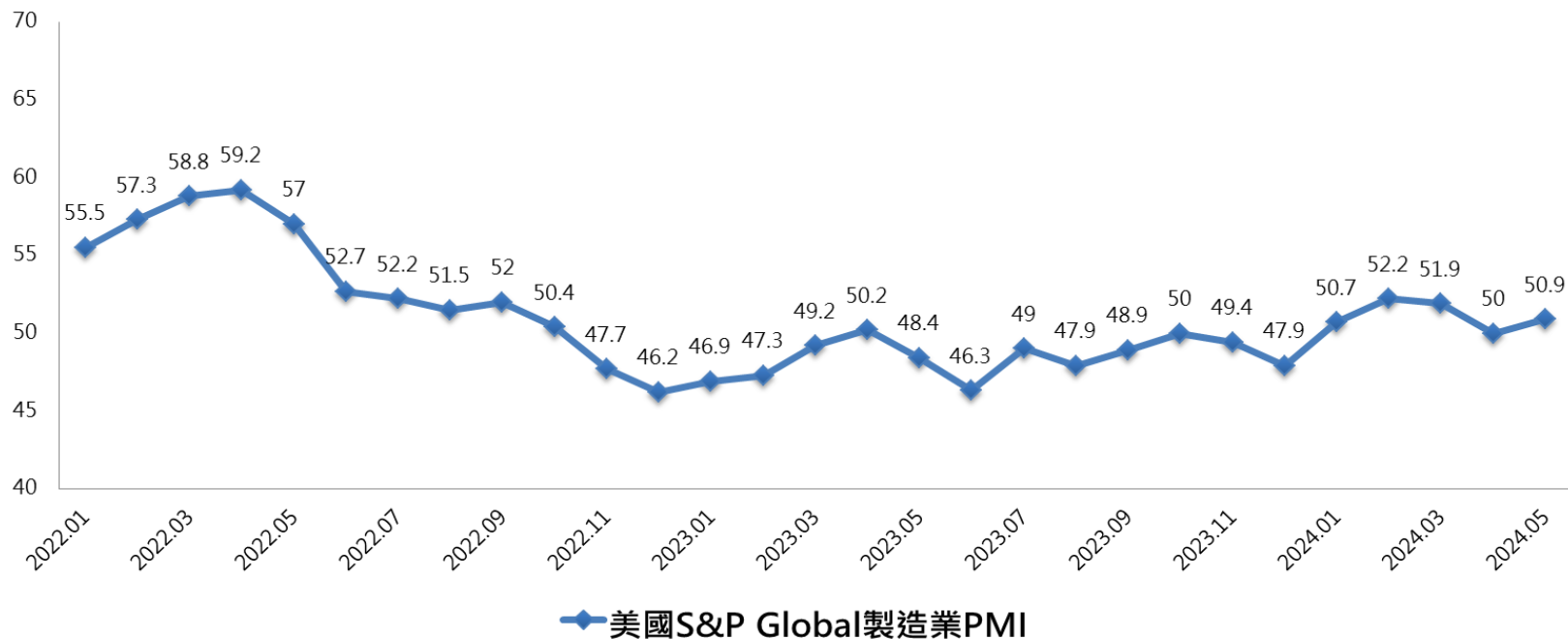
代號	名稱	基金淨資產價值(千)	基金每單位淨值	資料來源
00638R	元大滬深300反1	238,440	9.37	https://www.yuantaetfs.com/product/detail/00638R/ratio
00656R	國泰富時中國A50反1	133,592	8.42	https://www.cathaysite.com.tw/funds/etf/fundshares.aspx?t=03&fc=83
00634R	富邦上証反1	221,545	4.5	https://websys.fsit.com.tw/FubonETF/Trade/Pcf.aspx?stock=00634R&date=2019/06/12

■ 即時資訊請至官方網站查詢

數據總攬



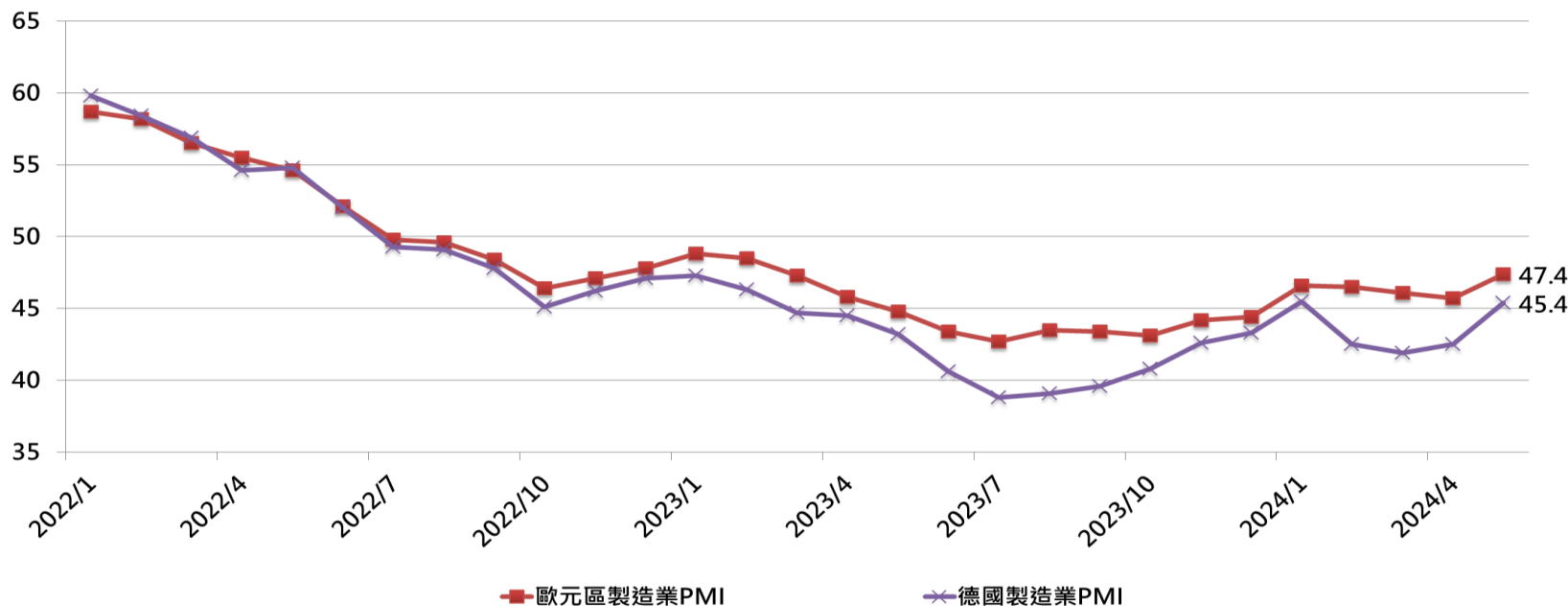
美國標普製造業PMI



COMMENTS

- ✓ 根據S&P Global公布的數據，美國5月份製造業PMI初值為50.9，高於市場預期的50，也較4月份數據上升0.9點，近期已連續5個月位於景氣榮枯線50之上。
- ✓ 報告中顯示，新訂單和採購零件庫存的拖累有所放緩，本月供應商的平均交貨時間則略有加快，在價格方面，製造商的成本漲幅為一年半以來最大。

歐元區&德國製造業PMI



COMMENTS

- ✓ 根據S&P Global公布的數據，歐元區5月份製造業PMI初值為47.4，高於市場預期的46.2，且較4月份數據上升1.7個百分點，不過近期已連續23個月呈現緊縮。
- ✓ 另外在德國方面，4月份製造業PMI初值為45.4，同樣高於市場預期的43.4，且較前月反彈2.9個百分點，不過近期同樣連續23個月呈現緊縮。

CFTC大額交易人持倉

美國CFTC每週交易員倉位報告(期貨選擇權合併) As of 240514

商品	未平倉量	大額交易商多單(1)	大額交易商空單(2)	淨多空(1)-(2)	多空比(1)/(2)	前週淨多空	淨多空週變化
黃金	875,249	296,004	63,254	232750	4.68	226120	6630
白銀	229,581	85,879	30,920	54959	2.78	48763	6196
原油	2,242,492	326,492	116,997	209495	2.79	222410	-12915
天然氣	1,569,939	291,004	408,151	-117147	0.71	-136608	19461
黃豆	966,137	104,839	165,586	-60747	0.63	-54190	-6557
玉米	1,973,804	315,752	328,609	-12857	0.96	-48762	35905
小麥	492,012	119,655	131,311	-11656	0.91	-22623	10967
咖啡	277,617	76,645	16,765	59880	4.57	64204	-4324
可可	253,271	32,263	17,577	14686	1.84	14829	-143
棉花	268,731	66,111	59,639	6472	1.11	6817	-345
5年債	6,635,597	425,848	1,792,366	-1366518	0.24	-1200273	-166245
十年債	5,402,059	493,864	880,905	-387041	0.56	-499837	112796
T-BOND	1,814,608	267,892	257,474	10418	1.04	-7898	18316
小道瓊	99,248	24,739	8,966	15773	2.76	8601	7172
MINI-NASDAQ	296,513	68,507	64,573	3934	1.06	6243	-2309
E-MINI S&P 500	3,063,330	273,900	325,394	-51494	0.84	-41633	-9861
美元指數	42,866	29,682	27,271	2411	1.09	1827	584
澳幣	222,115	40,927	117,424	-76497	0.35	-64271	-12226
加幣	234,072	32,648	115,317	-82669	0.28	-71978	-10691
英鎊	266,812	50,676	69,568	-18892	0.73	-20913	2021
歐元	752,332	183,611	165,709	17902	1.11	3672	14230
瑞朗	96,300	5,592	47,878	-42286	0.12	-42947	661
日元	337,809	34,830	160,681	-125851	0.22	-133089	7238
銅	425,593	167,803	105,962	61841	1.58	62176	-335

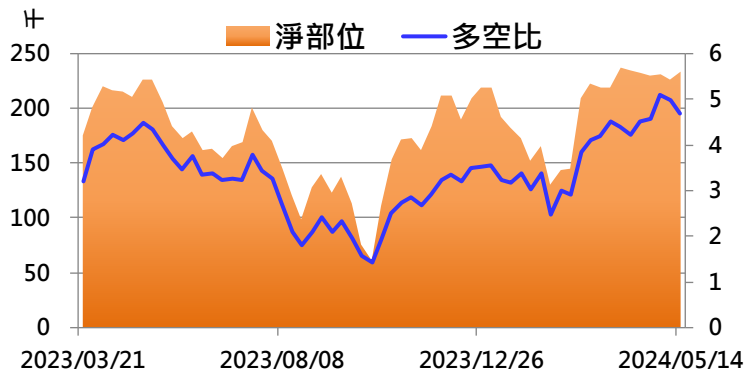
註：大額交易商 Non-Commerce Position

CFTC大額交易人持倉圖

黃金

單位：口

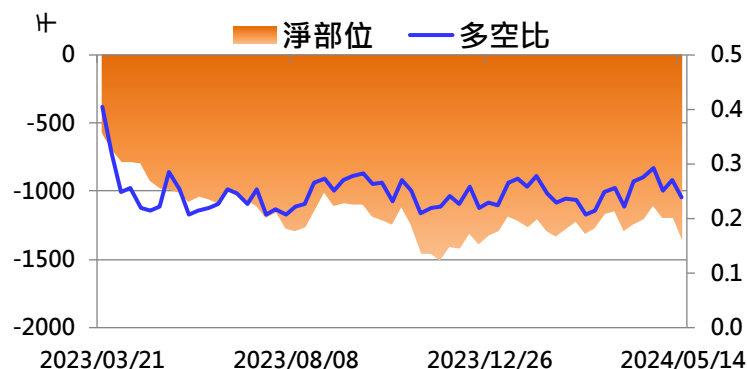
	投機部位	變動量	多空比
買方	296,004	12,840	4.68
賣方	63,254	6,210	
淨部位	232,750	6,630	



5年債

單位：口

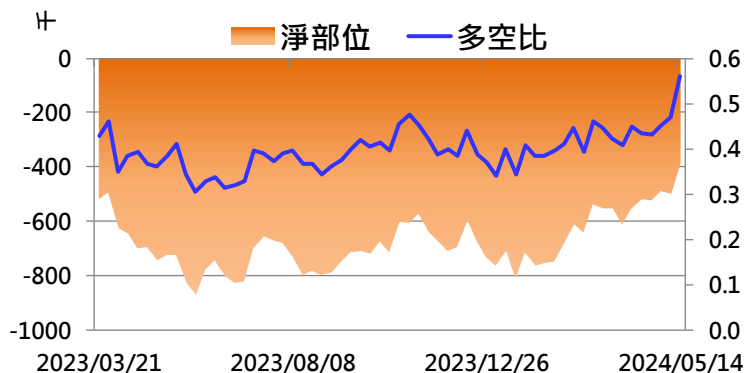
	投機部位	變動量	多空比
買方	425,848	-20,422	0.24
賣方	1,792,366	145,823	
淨部位	-1,366,518	-166,245	



10年債

單位：口

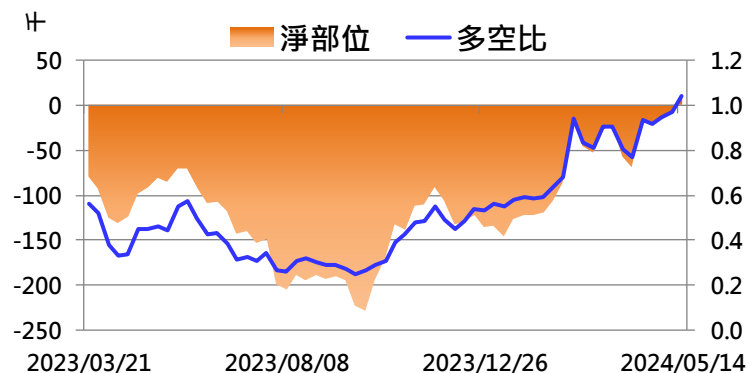
	投機部位	變動量	多空比
買方	493,864	52,196	0.56
賣方	880,905	-60,600	
淨部位	-387,041	112,796	



T-BOND

單位：口

	投機部位	變動量	多空比
買方	267,892	4,254	1.04
賣方	257,474	-14,062	
淨部位	10,418	18,316	

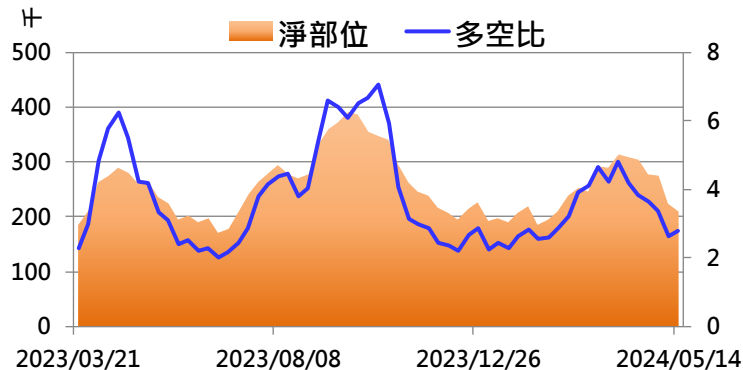


CFTC大額交易者持倉圖

原油

單位：口

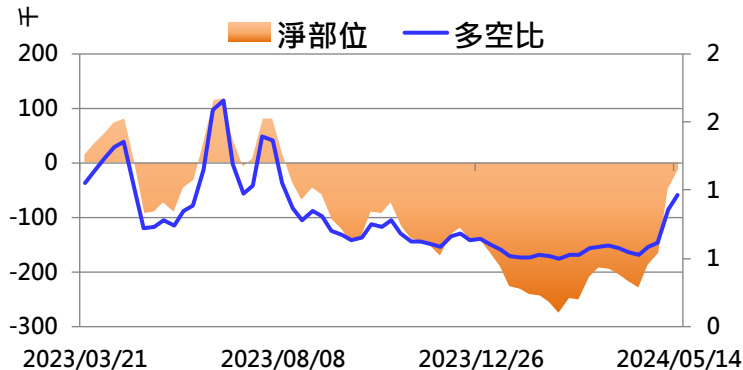
	投機部位	變動量	多空比
買方	326,492	-30,573	2.79
賣方	116,997	-17,658	
淨部位	209,495	-12,915	



玉米

單位：口

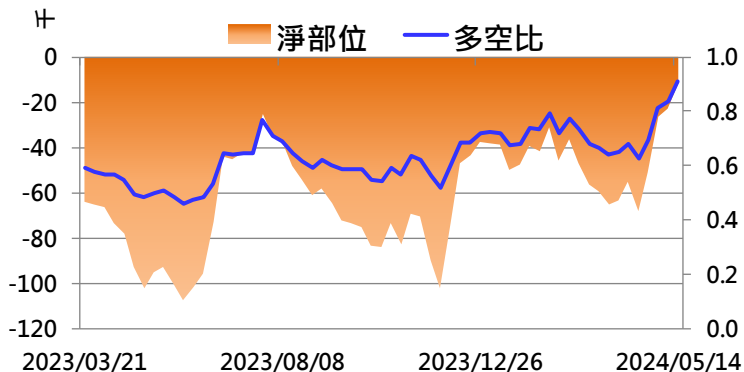
	投機部位	變動量	多空比
買方	315,752	20,963	0.96
賣方	328,609	-14,942	
淨部位	-12,857	35,905	



小麥

單位：口

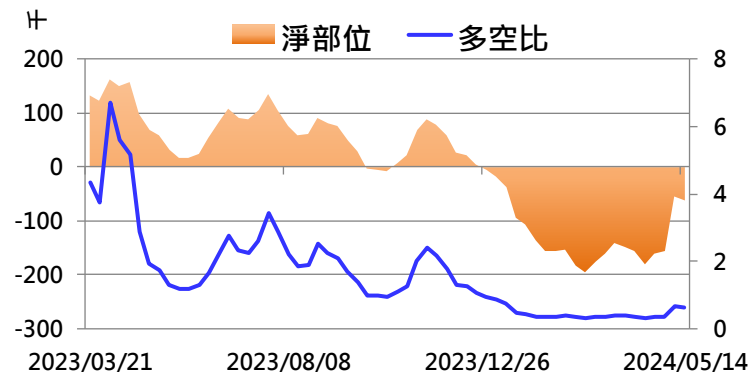
	投機部位	變動量	多空比
買方	119,655	5,832	0.91
賣方	131,311	-5,135	
淨部位	-11,656	10,967	



黃豆

單位：口

	投機部位	變動量	多空比
買方	104,839	-12,256	0.63
賣方	165,586	-5,699	
淨部位	-60,747	-6,557	

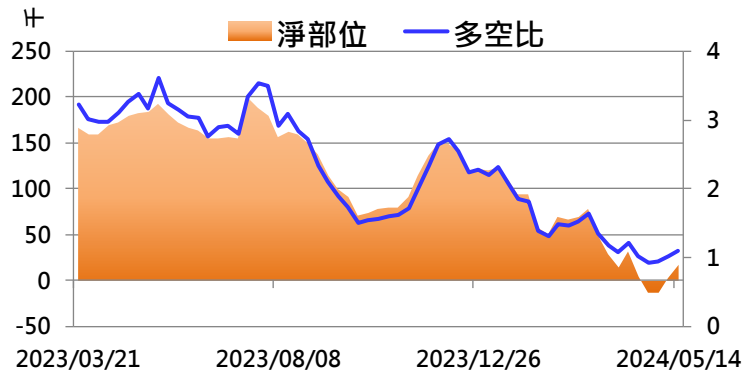


CFTC大額交易人持倉圖

歐元

單位：口

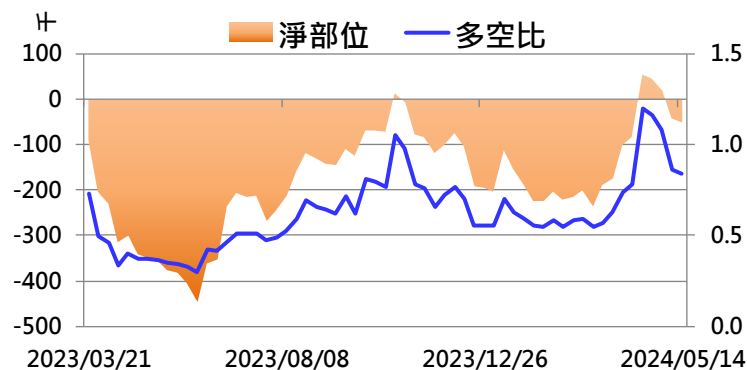
	投機部位	變動量	多空比
買方	183,611	8,624	1.11
賣方	165,709	-5,606	
淨部位	17,902	14,230	



E-MINI S&P500

單位：口

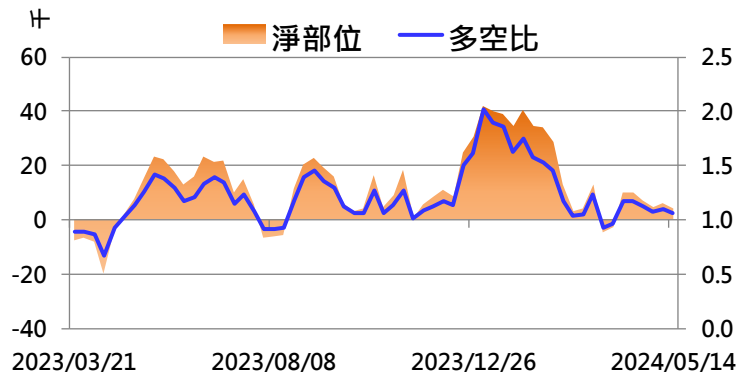
	投機部位	變動量	多空比
買方	273,900	19,895	0.84
賣方	325,394	29,756	
淨部位	-51,494	-9,861	



MINI-NASDAQ

單位：口

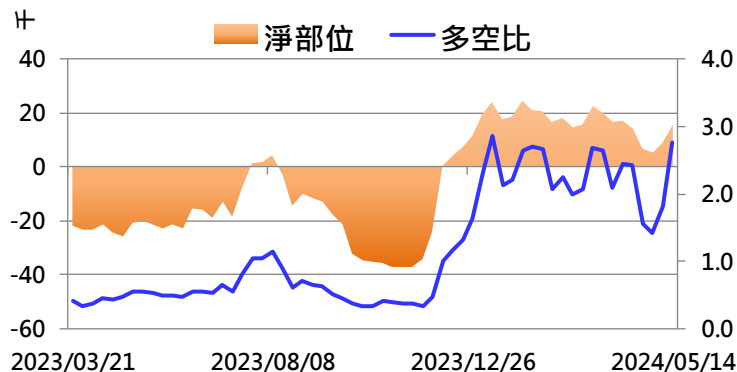
	投機部位	變動量	多空比
買方	68,507	3,219	1.06
賣方	64,573	5,528	
淨部位	3,934	-2,309	



小道瓊

單位：口

	投機部位	變動量	多空比
買方	24,739	5,509	2.76
賣方	8,966	-1,663	
淨部位	15,773	7,172	





台灣4月份製造業PMI為49.4，較前月上升1.5點，創2023年2月後新高，但近期連續14個月呈現緊縮。根據分項指數來看，五個指數全數上漲，其中新訂單及生產分別上升3.2點及2.8點為最多；六大產業僅基礎原物料及交通工具產業呈現緊縮，其餘則呈現擴張。

49.4%



中國4月份製造業PMI為50.4，較前月下跌0.4個百分點，優於市場預期的50.3，連續兩個月呈現擴張。就分項指數來看，新訂單較前月下跌1.9點至51.1，生產指數則上升至52.9；就企業規模來看，不論是大、中、小型企業皆維持在擴張區。

50.4%



在財新製造業PMI的部份，4月份數據為51.4，較前月上升0.3點，且優於預期的51，創下2023年2月後新高，且連續6個月擴張。當月生產指數、新訂單指數分別在擴張區間升至2023年6月、2023年3月以來最高，4月新出口訂單指數則為2020年12月來最高。

51.4%



美國4月份標普製造業PMI終值為50，較前月下跌1.9點，但高於初值及預期的49.9，近期連續四個月擴張。就分項指數來看，4月份就業分項指數由前月的52.2，升至52.3，為2023年7月來的高點；新訂單分項指數則是較前月下滑，來到2023年12月來低點。

50%



美國4月份製造業PMI為49.2，低於市場預期的50，也較3月份數據50.3大幅下降1.1個百分點，再度跌落至緊縮區。就分項指數來看，新訂單指數由51.4降至49.1，生產指數由54.6降至51.3，物價指數則從55.8增至60.9創2022年6月以來新高。

49.2%



德國4月份製造業PMI由41.9上升0.6點至42.5，較初值及預期的42.2上修，結束前兩個月的回落，且連續21個月位於榮枯線之下。報告中顯示，整體指數的成長部分是由於產量下降速度放緩，產量下降速度為三個月來最慢，新訂單總量則創11月以來最大降幅。

42.5%



法國方面，4月份製造業PMI終值為45.3，略高於初值及預期的44.9，但較3月份數據下跌0.9個百分點，且近期呈現連續十五個月緊縮。報告中顯示，4月大幅下滑的主因是新訂單急劇加速下降，另一方面由於材料成本上漲，投入物價通膨達14個月高位。

45.3%



英國4月份製造業PMI終值為49.1，較前月下跌1.2個百分點，但高於初值及預期的48.7，再度回到緊縮區。報告中指出，由於市場不確定性高、客戶去庫存和供應鏈中斷阻礙擴張的機會，產出和新訂單在3月份短暫好轉之後，4月份再次跌落至緊縮區。

49.1%



日本4月份製造業PMI終值為49.6，低於預期及初值的49.9，但較3月份上升1.4個百分點，近期連續十一個月緊縮。報告中顯示，4月產出和新訂單連續第11個月下滑，但下滑速度有所放緩，新出口訂單萎縮則源自於大陸和美國等主要出口市場需求低迷。

49.6%



歐元區4月製造業PMI終值為45.7，較前月46.1下降0.4點，優於初值及預期的45.6，近期仍連續二十二個月緊縮。報告中指出，新訂單流入下降幅度更大，創下今年最大幅度。同時，產出收縮連續第二個月放緩至一年來最慢的速度，就業水準也持續下降。

45.7%

5/20-5/24 焦點數據

5/20

星期一

3:00
美國 Fed主席發表談話
9:15
中國 1年期LPR
中國 5年期LPR
14:00
德國 生產者物價

5/21

星期二

17:00
歐元區 淨出口額
16:00
美國 財政部長發表談話

5/22

星期三

4:30
美國 API原油庫存
7:50
日本 淨出口額
14:00
英國 消費者物價
22:00
美國 成屋銷售
22:30
美國 EIA原油庫存

5/23

星期四

2:00
美國 Fed公布會議紀要
8:30
日本 製造業PMI初值
15:15
法國 製造業PMI初值
15:30
德國 製造業PMI初值
16:00
歐元區 製造業PMI初值
16:30
英國 製造業PMI初值
20:30
美國 初請失業金人數
21:45
美國 製造業PMI初值
22:00
歐元區 消費者信心初值
美國 新屋銷售

5/24

星期五

7:01
英國 GfK消費者信心
7:30
日本 消費者物價
14:00
德國 Q1GDP成長率
英國 零售銷售
20:30
美國 耐久財訂單
22:00
美國 密大消費者信心

NOTICE

本報告純屬研究性質，僅供元富集團內部同仁參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為交易買賣之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。期貨及選擇操作為低保證金之高度財務槓桿特性，在可能產生極大利潤的同時也可能產生極大損失，投資人應審慎考慮考本身的財務能力及經濟狀況所能承擔的風險。