

# 中華食物網行情快訊

文/中華食物網

註：本文資訊統計至 2019 年 3 月 26 日止

## ■國際新聞摘要

### 穀物新聞：

3 月 22 日芝加哥穀物期貨多數下跌，黃豆期貨因美元匯率持續在高點，且投資人擔憂南美黃豆豐收，導致供過於求，終止連 3 漲轉為下跌；玉米期貨受美國中西部地區洪水影響，春季播種進度恐延遲，供給緊張，使價格收漲；小麥期貨因獲利回吐打壓而收跌。終場黃豆 5 月期貨價格下跌 6.75 美分，收 903.75 美分，小麥 5 月期貨價格下跌 0.5 美分，收 466 美分，玉米 5 月期貨價格收 378.25 美分，漲 2 美分。

受到中國購買美國玉米的利多消息激勵，3 月 22 日玉米 5 月期貨自開盤便走勢強勁，雖然盤中之後價格一時有下跌，但最終收盤仍較前一天上漲 2 美分。市場分析師雖預測中國會持續購買美國玉米，但另一方面中國將部分美國玉米的需求量轉移至巴西玉米的可能性很高，以上述來看供需面並無太大變化。另近期商品期貨交易委員會(CFTC)發布之 Commitments of Traders Report 中顯示，投機操作的 managed money 空單部位未有增加，在金融市場慢慢變化為規避風險的趨勢下，必須注意突然反轉的風險。

由於美國玉米耕種進度遲延，市場分析師預期黃豆耕種面積將會增加，加上加拿大和中國對於芥花籽貿易問題走向長期抗爭，3 月 22 日黃豆 5 月期貨走勢疲軟，下跌 6.75 美分收盤。黃豆期貨和玉米相同，CFTC 發布之報告中指出，managed money 空單部位雖達過去 2 年間的最高水準，但本次報

告中已經反轉，若未來金融市場內更加轉為避險意向的話，須注意短中期的黃豆期貨價格可能因空單回補而上漲。

## 海運指數新聞：

海運需求不佳，海岬型船舶需求疲弱，船隻租賃運價下挫，3月22日BDI指數下跌5點，跌幅0.72%，終場以690點收盤；BCI指數下跌37點，跌幅12.85%，收251點；BPI指數上漲18點，漲幅逾1.78%，收1027點；BSI指數上漲13點，漲幅1.6%，終場以826點收盤。(以上資料來源：中時、商品行情網、Money Link、及其它財經知識庫)

## 場外因素：

美股：聯準會決定不升息，表示美國經濟成長可能停滯；歐盟方面也有相同的疑慮，德國3月製造業活動指數下降至逾六年低點，法國製造業與服務業指數亦下跌，歐元區製造業指數則下跌至2013年4月以來低點。原油：受到全球主要經濟體的經濟指數疲弱影響，投資者拋售風險資產，使油價進一步走低。黃金：因歐元區採購經理人指數較預期疲軟，加劇市場對全球經濟放緩的擔憂，使金市避險需求升溫，進一步吸引投資人空頭回補，激勵金價走升；終場4月黃金漲5美元，每盎司收1312.3美元。

## ■國內行情分析摘要

### 玉米價格持續上漲

國外方面，美國部分地區融雪頻繁，洪水問題造成鐵路內陸運輸受阻，對春耕亦造成影響；中西部地區受到氣候影響，耕種面積可能減少。阿根廷氣候及玉米種植情況較美國平穩，不少國家轉而購買較具競爭力的阿根廷玉米。國內方面，因4月散裝船到港時間集中於月初及月底，各家飼料廠釋出意願低，加上貨櫃船因國外天候狀況不佳、內陸運輸受阻、碼頭塞港等問題到港不穩定，故預期4月玉米貨量較為緊繃。因此近期散裝及貨櫃玉米價格持續上漲，市場交易狀況熱絡，現貨供不應求，買方

一路追貨，以儲備足夠貨量。市場持續關注 4 月底的船期變化，船隻是否能如期到港，甚至是否會提早都是觀察的重點，這一波行情可能將持續至 4 月上旬，有需求的買家務必要謹慎備貨。

## 黃豆到港情況緊張，但豆粉價格尚未急漲

近期國外消息包括：(1)川習會將延至 6 月舉行。(2)中美雙方的貿易談判則可能在 4 月達成共識。(3)美國洪水氾濫而影響種植進度。(4)美國內陸運輸受阻、鐵路限重的議題等，皆受到投資者關注。

國內方面，受國外天候不佳影響，貨櫃到港時間延誤，即期貨櫃黃豆也較少，使行情有所支撐。到港狀況緊張使各大油廠減少生產，甚至提高報價，雖目前豆粉、脫殼豆粉(高蛋白豆粉)等副料尚未上漲，但若後續黃豆到港不順，價格可能有所反彈，建議有實需的買家在清明假期前備好安全貨量。

## 玉米酒糟報價維持在 235 美元 / 公噸左右，一貨難求

近期國外玉米酒糟報價維持在 235 美元 / 公噸上下，雖然美國國內使用量增加，但多數玉米酒精廠仍在歲修，造成供給和需求失衡。國內貨櫃玉米、酒糟及黃豆到港狀況不順，酒糟價格持續位於高點，玉米更是漲到接近年前高點，不排除價格還有繼續上漲的可能；副料也受黃豆影響，價格居高不下；酒糟更是一貨難求，導致飼料廠必須減用或是少用酒糟，甚至改變配方進行因應，希望此情況在 4 月能夠紓解。目前在台灣貨源極不穩定的狀況下，建議針對於未來的買賣還是以保守謹慎為佳。

\*註：本行情分析僅供參考，買賣決策仍須自我研判，本公司不承擔任何法律責任。

## ■最新船期開標資訊

玉米								
開標日期	提貨年月	船組	BASIS	期貨價	期貨年月	匯率	雙港決價	參考價
01/02/2019	19-May	嘉吉 4-1	156	383	19-May	30.8	213	7.4
01/23/2019	19-May	大組 4-1	140	395	19-Jul	30.9	211	7.3
01/24/2019	19-Jun	嘉吉 5-1	144	395	19-Jul	30.9	213	7.4

01/24/2019	19-Jun	三井 5-1	144	395	19-Jul	30.9	213	7.4
01/28/2019	19-May	大成 4-1	151	389	19-May	30.9	213	7.4
02/22/2019	19-May	大成 4-2	140	392	19-Jul	30.9	210	7.3
03/11/2019	19-Jun	大成 5-1	138	374	19-Jun	31.0	201	7.1
03/15/2019	19-Jul	三井 6-1	160	380	19-Jul	30.9	212	7.4
03/15/2019	19-Jul	嘉吉 6-1	130	386	19-Jul	30.9	203	7.1
03/18/2019	19-Jun	大成 5-2	138	382	19-Jun	30.9	205	7.1

### 黃豆

開標日期	提貨年月	船組	BASIS	期貨價	期貨年月	匯率	雙港決價	參考價
12/07/2018	19-May	中豆 4-1	112	946	19-May	30.9	389	14.1
12/07/2018	19-May	高豆 4-1	120	946	19-May	30.9	392	14.3
12/07/2018	19-Jun	中豆 5-1	113	946	19-Jun	30.9	389	14.2
12/07/2018	19-Jun	高豆 5-1	122	946	19-Jun	30.9	393	14.3
12/07/2018	19-Jul	中豆 6-1	123	946	19-Jul	30.9	393	14.3

註、以上表格數字內容均採用四捨五入方式計算

## ■國內現貨行情指南

玉米：

3月：非洲豬瘟一直是業界的隱憂，故業者心態趨於保守，玉米採購量及進口量下降；近期貨櫃及散

裝船又因美國天氣因素而延遲，讓國內浮現供應缺口，以致價格飆漲。

4 月：預計將只有兩艘散裝船到港，到港價格仍居高不下，需要注後續貨櫃及散裝船的到港狀況，才能了解此波缺貨狀況何時能夠紓解。

5 月：本月到港船隻多為阿根廷玉米，如需美國玉米的客戶可能需要提前準備。

豆粉：

3 月：黃豆成本居高不下，而隨著天氣漸回暖，若油脂的需求量下降，豆粉價格可能反彈。

4 月：正式邁入水產季，基本上來說，豆粉的需求量會隨著之增加，但一切還是要看天氣。

5 月：氣候造成黃豆成本的變動將是影響豆粉價格的主因，重置成本則是影響價格波動的關鍵。

DDGS：

3 月：酒精廠陸續歲休，酒精的價格目前受供給量影響而有所支撐。

4 月：邁入水產季，DDGS 用量估計將增加，但豆粉的需求量若不如預期多，DDGS 價格應會維持在成本左右。

5 月：預測 DDGS 的價格將受中國是否開放美國黃豆進口而影響，後續須密切關注中美貿易談判的結果。

---

本報告內容僅供參考，不作為任何交易之邀約或建議，應謹慎考量本身之需求與採購風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

詳細資訊請見中華食物網頁：[www.foodchina.com.tw](http://www.foodchina.com.tw)