

大宗穀物行情分析 ②

中華食物網行情快訊

文、圖表／中華食物網

註：本文資訊統計至2015年6月9日止

國際新聞摘要

玉米新聞：

受到5月的美國僱用統計有超過市場預期的改善，美元急升以及原油持續下跌的關係，6月5日7月玉米期貨雖然以較6月4日下跌2.5美分的361美分開盤，但開盤之後受到買壓先行進場的關係，約45分以後價格來到了5月18日以來的高點367.25美分。之後，受到小麥價格轉跌的影響，價格跟著走低，後半美元走軟以及原油反彈也沒有支撐市場的價格，價格一度降破20日均價線（360美分），持續下跌至6月5日最低點的359.75美分，最終以較6月4日下跌3.00美分的360.5美分作收。

黃豆新聞：

儘管美元急升以及原油持續走弱，7月黃豆期貨還是因美國僱用情況改善，以較6月4日上漲2.25美分的948.75美分開盤，開盤之後受到黃豆油走勢帶動，約40分鐘之後價格上漲到了5月18日以來的高點952美分。之後，受到黃豆油價格緩緩地下跌關係，尾盤價格也因為小麥以及玉米的下跌而受到抑制，盤勢持續走跌至6月5日最低點的935.25美分，最後以較6月4日下跌8.75美分的937.75美分作收。

海運指數新聞：

穀物旺季來臨，6月5日BDI指數上漲；大西洋船舶供應過剩的問題已獲得大幅緩解，巴拿馬船舶市場交易暢旺，激勵BDI指數上漲7點，漲幅為1.16%，終場收作610點；BCI指數上漲47點，

漲幅為47%，收作865點；BPI指數上漲26點，漲幅為4.56%，收作596點；BSI指數上漲2點或0.31%，終場以656點作收。

場外因素：

美國勞工部公佈5月份就業報告，新增就業人數28萬人，創5個月來最高，優於市場預期的22.6萬人，時薪也較去年同期上升，創2003年8月以來最高。雖然失業率也微升至5.5%，但仍意味著企業對經濟展望感到樂觀。這符合聯準會將於今年升息的預期。不過，6月4日國際貨幣基金才將美國經濟成長預測從3.1%下修至2.5%，並呼籲聯準會應明年再升息。而升息可能性提高帶動美元大漲，美元指數來到96.306，上漲0.845；美股道瓊受到壓力，終場續跌56.12點，收在17,849.46點。原油方面，僅管一如預期OPEC宣布維持產量不變，但因油價連兩天已經跌了3美元，技術面吸引投機空頭回補而終止跌勢，7月原油期貨收在每桶59.13美元，較6月4日上漲1.13美元。不過投資人也在關注希臘局勢，8月期黃金收跌7.10美元，報1,168.10美元。

穀物期貨新聞：

6月5日芝加哥穀物期多數收低，其中大豆期貨下跌，因美國中西部地區未來天氣溫和，為大豆市場增加壓力，玉米期貨走低，因在稍早觸及兩周高價後出現獲利了結，小麥期貨下滑，受一波獲利了結拖累，但因市場擔憂全球主要生產國的天氣狀況，本周升幅仍為六個半月最大。週線黃豆、小麥、玉米分別上漲0.4%、8.4%、2.6%。

國內行情分析摘要

國內玉米庫存不足：

碼頭玉米庫存，尤其是臺中港，已呈現斷貨的狀況，不管是盤商也好，直接用戶也好，全部都出來追貨，整個市場熱鬧紛紛，碼頭提貨排隊的車輛更是絡繹不絕，貨量已到了山窮水盡的地步，由於黃豆及小麥船卸貨速度過慢的原因，目前大成組仍然無法順利入倉，手上有現貨的人少之又少，當然即期價格也跟著水漲船高，只要有貨可提，價格不是唯一的考慮因素了！

國內黃豆交易漸升溫：

雖然大多買家對近期黃豆市場悲觀以對，但隨著6月水產季節來到，再加上不少中小型飼料廠紛紛提及，近期飼料用量已經慢慢回溫，且用量也提早好轉，在目前匯差跟重置成本能操作的利潤空間越來越小時，不少進口商對後面黃豆的價格態度轉為觀望，不再像前幾週急售手頭上庫存，這樣一來，遠期豆粉是否受黃豆影響在6月

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
2015/4/14	15-Aug	三井7-1	123	386	15-Sep	31.3	201	7.1
2015/4/28	15-Jul	大組6-1	123	373	15-Sep	30.6	196	6.7
2015/4/28	15-Aug	大組7-1	123	373	15-Sep	30.6	196	6.8
2015/4/29	15-Sep	嘉吉8-1	123	372	15-Sep	30.5	196	6.7
2015/4/30	15-Sep	三井8-1	124	375	15-Sep	30.6	197	6.8
2015/5/7	15-Jul	大成6-1	131	373	15-Sep	30.7	199	6.9
2015/5/12	15-Aug	大成7-1	128	366	15-Sep	30.8	195	6.8
2015/5/12	15-Sep	大成8-1	123	366	15-Sep	30.8	193	6.7
2015/5/14	15-Aug	大組7-2	129	368	15-Sep	30.8	197	6.8
2015/5/14	15-Sep	大組8-1	125	368	15-Sep	30.8	195	6.8
2015/6/3	15-Sep	台糖8-1	139	376	15-Dec	30.8	190	7.1
2015/6/2	15-Oct	嘉吉9-1	108	369	15-Dec	30.9	189	6.6
2015/6/4	15-Oct	大成9-1	104	377	15-Dec	30.9	190	6.6
2015/6/4	15-Oct	大組9-1	108	377	15-Dec	30.9	191	6.7
2015/6/3	15-Oct	三井9-1	110	376	15-Dec	30.8	192	6.7
2015/6/4	15-Oct	大組9-2	99	377	15-Dec	30.9	188	6.6
黃豆								
開標日期	提貨年月	船組	BASIS	期貨價	期貨年月	匯率	美金決價	參考價
2015/2/4	15-Aug	中華7-1	192	945	15-Nov	31.5	419	15.5
2015/3/17	15-Jun	台糖5-1	169	974	15-Jul	31.7	421	15.6
2015/4/1	15-Sep	高豆8-1	162	955	15-Nov	31.3	411	15.1
2015/6/3	15-Sep	台糖8-1	209	917	15-Nov	30.8	414	15.0
2015/6/5	15-Oct	中華9-1	186	924	15-Nov	30.9	409	14.8

註：以上表格數字內容均採用四捨五入方式計算

下旬有所支撐而價格反彈，是一關切重點！

酒糟國外報價持平：

酒糟國外報價仍然未有太大改變，期貨由於空頭部位過大，稍有風吹草動，就立即反彈，目前國外價格約在275左右的價位，合算起來到港成本不變於9.3元上下，國外禽流感的狀況沒有新的消息，中部耕種作業緩慢但未被視為明顯利多，北部的主要耕種區域則預計受聖嬰現象影響，將可避免受到高溫侵襲的疑慮，這或許也是期貨疲軟的主因，風調雨順，但現今市場多與基本面脫鉤，基金操作會用何種話題炒作也未可知，大陸部份的酒糟沒有新的動態，不過國內匯率重新往31元貼近，造成進口成本提高，是目前要特別注意的地方。

國內現貨行情指南

玉米：

6月：6月碼頭到港量不到30萬公噸，船與船の間距約在10天~14天，再加上碼頭卸貨

問題，價格來到7.25元~7.3元左右。

7月：7月上旬仍舊到港量偏低，因此相信價位應會有所支撐，7月下旬後若船隻陸續到港，不排除會逐漸貼近重置，但7月全月價位預估在7元~7.1元左右。

8月：美國與巴西玉米交接的月份，到船也偏多。匯率若持續維持31元左右價位，則預估即期價格約在6.7元左右。

豆粉：

6月：黃豆到港紓解，豆粉各方面需求隨水產加入有望增加，但巴拉圭散船3萬噸又出現壞毀，若期貨沒有過大調整，價格將在12.8元~13元左右。

7月：禽流感影響由7月開始將逐步解除，如重置未有太大變化，當夏季市場對黃豆油需求減少的同時，豆粉相信會有更大支

撐，預計價格會在13.2元~13.3元。

8月：飼料用量恢復，但因同時黃豆有可能發生供貨斷檔，豆粉需求預計持續增加，價格預計在12.8元~13元支撐。

DDGS：

6月：受美國禽流感影響預計內需減少所致，DDGS國外價格逐步回軟。但與國內玉米及豆粉相比價格仍偏高，因此需求無法進一步放大，價格約在9.7元~9.8元左右。

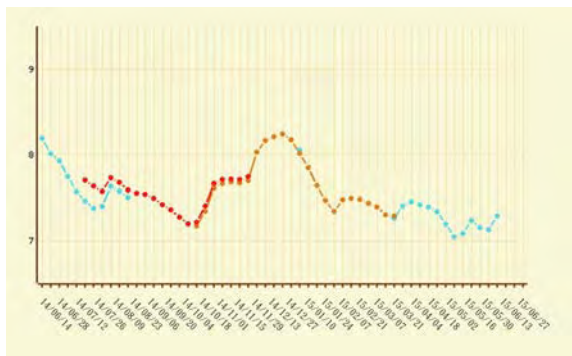
7月：國外DDGS報價持續下滑，但需求量由於沒有絕對誘因也無法放大，預計價格會在9.3元~9.4元左右。

8月：雖然水產用量增加，但大陸停止採購DDGS，且美國不斷調整價格，預計價位會有明顯下修約8.5元左右。

中華食物網 歷史現貨行情圖

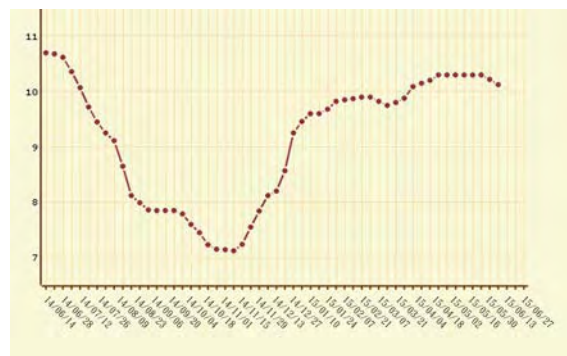
1、國內玉米現貨行情

(註1.雙港；以2015/6前12個月的週均價走勢圖。
註2.國內玉米現貨行情，依季節有不同的產地報價，巴西：棕，美國：藍，南非：紅)



2、國內玉米酒糟（DDGS）現貨行情

(以2015/6前12個月的週均價走勢圖)



3、國內黃豆現貨行情

(雙港；以2015/6前12個月的週均價走勢圖)



4、國內豆粉現貨行情

(油廠出廠價；以2015/6前12個月的週均價走勢圖)



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