

中華食物網行情快訊

文/中華食物網

註：本文資訊統計至 2018 年 3 月 21 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

上周五芝加哥穀物期貨漲跌互見，其中大豆期貨連二天上漲，受助於投資基金買入，因預期阿根廷黃豆收成減少，黃豆價格得到進一步支撐，本周大豆升約 0.8%，豆油期貨下跌，豆粉期貨小幅走高；玉米期貨下跌 1%，至約兩週低價，因技術性賣盤和小麥期貨急跌拖累；小麥期貨下跌約 2%，連跌第二日，受壓於本周末的降雨可能對堪薩斯和內布拉斯加州的作物有利，終場 5 月玉米跌 4 美分，報 382.75 美分，5 月大豆收高 8.75 美分，報 1,049.5 美分，5 月小麥報 467.75 美分，跌 11 美分。

玉米：

平原地區的降雨預測造成小麥期貨價格下跌影響夜盤玉米走勢，玉米五月期貨上周五以較前一天低 1.5 美分的 385.25 美分開盤，前半由於受到阿根廷減產不安造成黃豆買壓的支撐來到當日最高點為 385.75 美分。但盤中之後買黃豆／賣玉米的狀況持續，收盤前跌破 20 日移動平均來到當日最低的 382.5 美分，最終以較前一天低 4 美分的 382.75 美分坐收。

黃豆：

受到阿根廷黃豆產量跌破 4,000 萬噸消息影響，市場氣氛焦躁不安，黃豆 5 月期貨上周五以較前一天高 3.75 美分的 1,044.5 美分開盤，盤初支撐在 1,041(當日最低點)美分後，開始呈現上漲趨，中盤之後，受到原油的反彈以及買黃豆／賣玉米的支撐，上漲到當日最高點為 1,050 美分之後，以較前一天上漲 8.75 美分的 1,049 美分坐收。

海運指數新聞：

由於需求疲弱，上周 BDI 指數連 5 日下跌。因大型船舶需求減弱，海岬型及巴拿馬型船舶租賃運價承壓下挫，打壓波羅的海乾散裝綜合指數(BDI)下跌 7 點，跌幅逾 0.6%，終場收作 1,143 點，為連續第 5 個交易日收黑，跌至逾三週低點，當周下跌近 5%。海岬型運費指數(BCI)下跌 35 點，跌幅逾 2.8%，收盤報 1,203 點，其平均日租金為每艘 9,600 美元，下跌 269 美元，本周急跌 19%左右，創下兩個月以來最大單周跌幅。而巴拿馬極限型運費指數(BPI)下跌 1 點，跌幅為 0.06%，收作 1,618 點，其平均日租金為每艘 12,993 美元，下跌 2 美元；超輕便極限型運費指數(BSI)上漲 14 點或 1.3%，終場以 1,091 點作收，其平均日租金為每艘 12,247 美元，上漲 128 美元。(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：繼續上揚 72 點。雖然二月住房開工下降 7%，降幅大於預期。但二月份工業生產上升 1.1%，創 4 個月來最快。三月份密西根大學調查的消費者信心升至 14 年來高點。原油：全球原油需求成

長的預期的利多壓過了美國原油產量增加的利空。石油繼續上揚\$1.15 美元／桶。連續兩週收高。金價：因投資人預估美國聯邦儲備理事會(FED)即將升息，進一步推升美元指數走強，導致金市買氣疲軟，短期內觀望氣氛恐使金價承壓，進而拖累期金連 3 挫。4 月黃金跌 5.5 美元，報每盎司 1,312.3 美元。

■ 國內行情分析摘要

即期散裝玉米價格強勢上漲

由於阿根廷天氣方面本周中部南部陸續皆有降雨，且本周末中南部將有不錯的雨量，但是否會影響二作玉米的產量仍屬未知，市場上有些投資者也懷疑這些降水是否能改變了目前的狀況嗎？在阿根廷產量方面的預估，美國農業部 3 月預估為 36 百萬公噸，而糧農組織的預估則為 49.5 百萬公噸，看來市場上看法分歧，值得多加留意。國內部分，即期玉米價格強勢上漲突破 8 元大關，散裝部份只有三月底四月初那幾船，接下來要到四月底左右才會再有散裝船到，隨著貨櫃玉米陸續到港，市場買氣也趨於緩和，不過仍然提醒買方，貨櫃玉米近月仍存在到貨不穩定的風險，提醒散裝及貨櫃的佈局應分散，以降低風險

島內黃豆價格堅守

由於國外本週黃豆期貨漲幅波動甚鉅，川普的對中國的政策、美國黃豆耕種面積增加、南美降雨、NOPA 的榨油量報告、美國黃豆粉的行情上揚等因素，皆影響期貨的漲跌，值得多加注意。國內部分，黃豆價格也隨期貨漲跌而有所調整，但市場狀況仍是有多家進口商文件延遲或是貨櫃延後到港的問題存在，建議有需求的客戶還是分散準備貨量為佳。副料類豆粉的報價，油廠不受期貨下跌的影響，堅守價格，後續重置成本看漲也是值得注意，加上最快的黃豆散船最快也要 4 月底 5 月初到港，此期間油廠皆以進黃豆貨櫃為主，黃豆貨櫃如前述狀況百出，建議有實需的買家，分散採購為宜，降低風險為佳。

玉米酒糟價格在 240 美元／公噸以上價位

本週國外部分報價維持在 240 美元／公噸以上的價位，酒糟的價格恢復平穩，但目前由於貨櫃量不多，造成供應商於報價時也要考量交期風險，散裝及貨櫃的價格若有價差，這種情況就會持續下去，國內現時的布局大多都已經買到至少 6 月船期的主原料貨櫃，相反的酒糟採購相對緩慢，都是等到最後一刻才出手，未來可能會造成酒糟到港更加的不準時，也替國內的報價新增了更大的變數；國內未必能買到現貨進行周轉調節的原因之一是由於國內整體配方更改減少使用酒糟的趨勢所致，其實酒糟的替代性高，當世界各國都紛紛進行增加採購，於此情況之下我們卻是減少用量，或許應思考，是否應恢復增加酒糟之使用。

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
01/19/2018	18-May	嘉吉 4-1	144	360	18-May	29.6	145	6.7
01/19/2018	18-May	三井 4-1	144	360	18-May	29.6	145	6.7
02/07/2018	18-May	大組 4-1	134	379	18-Jul	29.4	134	6.7
02/09/2018	18-May	大成 4-1	133	381	18-Jul	29.4	134	6.7
03/09/2018	18-Jun	大組 5-1	193	401	18-Jul	29.3	234	7.7
03/12/2018	18-Jun	嘉吉 5-1	207	398	18-Jul	29.3	238	7.8
03/12/2018	18-Jun	大成 5-1	193	398	18-Jul	29.3	233	7.6
03/12/2018	18-Jul	三井 6-1	193	398	18-Jul	29.3	233	7.6
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
09/28/2017	18-Apr	中豆 3-1	119	1001	18-Jul	30.3	412	14.5
11/03/2017	18-Apr	高豆 3-1	115	1026	18-Jul	30.2	419	14.8
11/21/2017	18-Mar	台糖 2-1	161	1011	18-Mar	30.1	431	15.3
02/08/2018	18-May	中豆 4-1	138	1004	18-May	29.3	420	14.4

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：3月散裝貨量明顯減少，貨櫃增加但到港不穩，雖然貨櫃有3天免倉租期的壓力，但因此會否對散裝玉米造成衝擊仍待觀察，如嚴重不順不排除價格再度上揚。

4月：散裝及貨櫃成本皆是在高點，由於散裝到港少，貨櫃成為關鍵，不排除價格進一步突破8元。

5月：需視散裝以及貨櫃到港狀況才能較為明確判斷，假設一切順利，價格將回歸重置成本價位。

豆粉：

3月：黃豆仍是貨櫃為主，到港的狀況不明，隨著重置成本不斷上揚，價格已來到13元以上。

4月：黃豆散裝及貨櫃交接的一個月份，但阿根廷天氣影響，期貨居高不下，市場行情主要變化仍是要看黃豆期貨的表現，因此重置成本只要不變，價格就有所支撐。

5月：中部有散裝，南部則是靠貨櫃，貨櫃能否準時到港將成為除重置成本外，最主要影響價格的因素。

DDGS：

3月：大家都期待價格能有回檔空間，但隨著蛋白性原料價格高漲，酒糟價格也一路走揚，現貨來到7.5~7.6元左右。

4月：逐步邁入夏季，但重置成本仍高，若豆粉、玉米都維持在高價，相信酒糟價格回檔亦有限。

5月：多為玉米黃豆貨櫃到港的月份，因此小量的酒糟如果產生推擠效益，可能會有供給上的問題發生。

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