

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 4 月 24 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

4/20 芝加哥穀物期貨全面收低，其中黃豆期貨跌至二週低點，市場猜想中國對美黃豆需求可能降低，也造成黃豆期貨價格承壓下跌；玉米期貨連 5 日下跌，氣象預報天氣將轉暖，玉米供給量可能增加；因降雨預報，預期美國大平原主要種植區作物將獲得改善，小麥期貨收跌；終場 5 月黃豆跌 8.5 美分，報 1,028.75 美分，5 月玉米跌 5.5 美分，報 376.5 美分，5 月小麥跌 13.5 美分，報 463.25 美分。

玉米：

玉米七月期貨 4/20 比 4/19 低 2.25 美分的 388.75 美分開盤，序盤看好現貨市場的多單進場支撐行情 (389.25 美分=當日最高點)。不過平原地區及中西部的氣象條件改善壓迫下，行情逐漸走低，在 387 美分一帶小幅震盪，終盤受到小麥持續走跌壓迫，收盤前來到 3/29 以來的低點 385.25 美分，結果比 4/19 低 5.50 美分的 385.5 美分結束當日交易。根據 4/17 的 COMMITMENTS OF TRADERS REPORT (DISAGGREGATED REPORT)，Swap Dealer 的玉米淨多頭部位比上週增加約 13,000 口，為 268,221 口，來到 2017 年 2 月 14 日(269,386 口)以來的高水準。根據中國國家穀物交易中心於 4/20 發表儲備玉米的標購相關情報，2014 年產成交 2,885,935 噸，相當於報價數量的 72.25%，平均價格較上次下降約 7%，為 1,414 元 (224.96 美元) / 噸。下週計畫釋出 7 百萬公噸，本期的合計釋出量預計約 84 百萬公噸，等於 2017 年美國玉米生產量的約 23%。

黃豆：

技術性賣出的壓力下導致夜盤價格疲軟，黃豆七月期貨 4/20 比 4/19 低 6.5 美分的 1,042.5 美分開盤，序盤下跌至睽違兩週的低點 1,039.5 美分，之後豆粉反彈回升到 1,045.75 美分(當日最高點)。不過缺乏基本面的多頭題材，下半場受到小麥及玉米下跌的拖累，結果比 4/19 低 8.75 美分的 1,040.25 美分結束當日交易。根據 4/17 的 COMMITMENTS OF TRADERS REPORT (DISAGGREGATED REPORT)，Swap Dealer 的黃豆淨多頭部位比上週增加約 5,000 口，為 148,282 口，來到 2009 年 12 月 29 日 (153,694 口) 以來的高水準。阿根廷的布宜諾艾利斯穀物交易所於本日發表指出，該國的黃豆收穫進度為 40%，高於往年。該交易所的黃豆生產量預測維持在 38 百萬公噸。另外，4/20 巴西農業調查公司 AgRural 發表，該國的黃豆收穫進度為 91%，高於往年的 90%。

海運指數新聞：

運價強漲，4/20 BDI 指數觸逾三個月高點；受助於鐵礦石貿易活動強勁，海岬型船舶租賃需求大幅增加，租賃運價快步走升，拉抬 BCI 指數大漲 247 點，漲幅逾 14.8%，收盤報 1,915 點，激勵 BDI 指數上漲 80 點，漲幅近 6.7%，終場收作 1,281 點，連續第 10 個交易日收升，本週急漲 26.3%；BPI 指數逆勢下跌 17 點，跌幅為 1.3%，收作 1,289 點；BSI 指數上漲 3 點或 0.3%，終場以 1,025 點作收 (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: 4/20 蘋果股價下跌約 4.1%，拖累科技股大跌，也帶動美國股市下跌，加上技術面在跌破 50 日移動平均線後偏空，引來技術的賣壓，最後道瓊收低 201 點。在原油市場的部分，美國總統川普發布推文，指責 OPEC 人為拉高油價，並表達個人的不認同，此番談話造成油價小幅走低。市場焦點仍在區域的衝突，影響石油的供應。金價市場因美元走強，打壓 4/20 紐約期金下跌；一位美聯儲官員

表示，今年及明年將繼續升息，以防止經濟過熱與金融穩定性風險上升，令投資人升息疑慮升溫，進而拉抬美元兌一籃子貨幣走強，導致金價承壓，且市場對全球政治風險擔憂降溫，亦進一步打壓期金走勢；終場 6 月黃金跌 10.5 美元，報每盎司 1,338.3 美元。

■國內行情分析摘要

國內玉米市場行情低迷

國外部分，本週天氣與種植進度是行情較著重的話題，北美天氣預測對種植來看都有利，溫度較暖且少雨，未來天氣 6-10 天中西穀物帶溫度偏高，種植進度應該會較樂觀。南美部分巴西二作產區缺雨，花粉傳播期若缺雨會影響作物單產。期貨接下來焦點都會在天氣與種植進度上。中美貿易的衝突與緊張情勢持續升溫，市場上擔憂美國高粱未來的去化問題，是否會擠壓飼料玉米的用量，高粱種植戶是否改種其他穀物，造成期末庫存壓力等，均是近期值得關注的焦點。國內部分，市場行情已經低迷一段時間，賣方態度較為積極，有實需的買方遲早需要出手買貨，只是買方都在等最佳下手的時機，雖然看起來後面貨櫃與散裝船到港沒有接點太大問題，還是要提醒各位買方當行情到相對低點的時候，反轉拉盤的速度也有會變化很快的，要注意即期市場的變動狀態。

島內黃豆散裝船預備到港

國外部份，除了中國提高美國黃豆進口關稅及中國對美高粱反傾銷的事件外，南美洲如巴西、巴拉圭等南美國家，甚至是加拿大都有可能擴大黃豆種植面積以滿足中國的需求，被認為是這場貿易戰中的可能獲利者。天氣預測皆有利下週種植活動，種植面積若增加，未來則有利空的淺在可能，因此近期期貨都稍微偏軟一些。國內部分，下週隨著台中黃豆及高雄黃豆散裝船陸續到港，貨櫃不足的緊張程

度會舒緩一些，雖然有聽說油廠本週在市場持續找尋黃豆貨櫃，下週有陸續到港的貨櫃與散裝，油廠在副料類豆粉價格較為軟化鬆動。黃豆貨櫃的部分，目前較缺 20 呎的貨櫃，有實需的客戶一定要先備起來，由於飼料廠與進口商都是 40 呎為主，故不同貨櫃呎吋的轉換會較難處理。副料豆粉類可以觀察一下等散裝黃豆船到港後的行情走勢，但提醒買家還是要注意油廠仍有豆油去化的壓力，豆粉相對便宜就可以陸續補入了。

玉米酒糟價格在 260 美金 / 公噸左右價位

本週國外部分報價，價格仍然是於 260 美金 / 公噸左右的價位，酒糟的價格目前算是一枝獨秀，中美貿易戰暫時沒有影響到酒糟，因為酒糟的雙反是早已經上檯面的狀態，近期最新消息是高粱，大陸要加徵保證金，保證金高達 178.6%，大陸每年應該有 500 萬噸的高粱進口，如果沒有進口，就是要靠自己消化，目前還看不出來是否擠壓到玉米，但這是一個值得關注的點，而且影響頗大，目前中美貿易戰的變化極大，中國不斷出招向美施壓，這些我們會持續了解，希望能讓大家有效的去應對這多變的市場。國內豆粉價格仍然堅挺，豆油去化始終是一個大問題，看來油廠已經轉變型態，固定以粉去補油的損失，假設這個論點成立，未來除非期貨大跌造成進口豆粉有競爭優勢，不然希望油粉雙跌的機會恐怕真的不大，可考慮其他替代性原料如酒糟等以備不時之需。

■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 |
| 03/28/2018 | 18-Jul | 大組 6-1 | 167 | 389 | 18-Sep | 29.2 | 220 | 7.2 |
| 03/29/2018 | 18-Jul | 嘉吉 6-1 | 167 | 389 | 18-Sep | 29.2 | 220 | 7.2 |
| 03/29/2018 | 18-Aug | 三井 7-1 | 167 | 389 | 18-Sep | 29.2 | 220 | 7.2 |
| 04/09/2018 | 18-Jul | 大成 6-1 | 165 | 404 | 18-Sep | 29.2 | 225 | 7.4 |
| 04/10/2018 | 18-Jun | 台糖 5-1 | 200 | 399 | 18-Jul | 29.3 | 237 | 7.8 |
| 04/19/2018 | 18-Aug | 大組 7-1 | 176 | 399 | 18-Sep | 29.4 | 227 | 7.5 |
| 04/20/2018 | 18-Aug | 嘉吉 7-1 | 176 | 399 | 18-Sep | 29.4 | 227 | 7.5 |

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 |
|------------|--------|--------|-------|------|--------|------|------|------|
| 02/08/2018 | 18-May | 中豆 4-1 | 138 | 1004 | 18-Jul | 29.3 | 420 | 14.4 |
| 04/03/2018 | 18-Jul | 高豆 6-1 | 168.3 | 1046 | 18-Jul | 29.2 | 447 | 15.3 |
| 04/10/2018 | 18-Jun | 台糖 5-1 | 193 | 1058 | 18-Jul | 29.3 | 460 | 15.8 |

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：

4月：由於散裝到港量少，散裝及貨櫃的成本皆不低，且貨櫃量為影響價格的關鍵因素；雖然貨櫃接點不順，但由於中美之間發生貿易戰，市場對後市看壞及各種不確定因素造成價格快速下跌。

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。

6月：貨櫃數量仍為關鍵，還有耕種面積報告，因此價格會跟著此兩者變化。

豆粉：

4月：本月是黃豆散裝及貨櫃交替的月份，受到阿根廷乾旱影響，期貨價格居高不下，市場行情仍受黃豆期貨影響，因此重置成本只要不變，價格有所支撐。

5月：中部有散裝船，南部則是以貨櫃為主，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。

6月：USDA 將公告耕種面積，期貨價格也進入天氣行情，在豆油庫存多的情況下，只要期貨不大跌造成進口豆粉有機會來台，相信豆粉的價格都有所支撐。

DDGS：

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，酒糟現貨價格將回到 8.2 元。

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，價格也因此會有所支撐。

6月：中美貿易戰將有結果，這會決定整個期貨及現貨價格關鍵，整體局面走勢更加明朗。

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