

# 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 5 月 22 日止

## ■國際新聞摘要

### 穀物新聞：

芝加哥期貨交易所 (CBOT) 三大農產品期貨 5 月 18 日全面上漲；玉米期貨上揚 1.6%，中國停止美國進口高粱的反傾銷調查；因美國大平原天氣乾旱可能進一步對作物造成實質損害。小麥 7 月期貨價格連續第 4 天上漲，收盤漲 20.75 美分為 518.25 美分、玉米 7 月期貨收漲 7.25 美分為 402.5 美分、7 月黃豆漲 3.5 美分收 998.5 美分。黃豆週線價格下跌 0.5%，小麥與玉米週線價格分別上漲 3.9% 與 1.5%。

### 玉米：

中國商務部發布結束美國產高粱不當傾銷、不公正補助金的調查，帶動夜盤行情走強，因此 5 月 18 日的七月玉米期貨以比 17 日高 3.25 美分的 398.5 美分開盤，不久突破 10 日移動平均的 400 美分，隨即吸引技術性買入，持續上升來到當日最高點 403.5 美分，收盤為 402.5 美分，較 17 日高 7.25 美分。中國國家穀物交易中心於 18 日發表儲備玉米的標購相關情報，成交 3,279,224 噸，相當於供應數量的 52.77%，平均價格為 1,465 人民幣(229.96 美元 / 噸)。4 月上旬開始釋出的儲備玉米，成交約 31 百萬噸，相當於供應數量的約 71%。

### 黃豆：

受黃豆 949,000 噸的出口成交被取消的影響，5 月 18 日黃豆 7 月行情以 995 美分開盤，先跌至當日最

低點 992.75 美分，後續受小麥及玉米上漲而獲得支撐，一度升至 1002.5 美分；然下半場受豆粉期貨價格下跌、買玉米 / 賣黃豆的操作牽制行情，收盤以 998.5 美分結束交易，較 17 日高 3.5 美分。依據 15 日時點的 COMMITMENTS OF TRADERS REPORT (DISAGGREGATED REPORT)，黃豆淨多頭部位為 160,433 口比上週增加 1,420 口，是 2010 年 11 月 2 日(165,064 口)以來的高水準。美國農業部於 5 月 18 日早上發表 17 / 18 年度美國產 829,000 噸及 18 / 19 年度美國產 120,000 噸黃豆的出口合約被取消，出口對象國不明確。另有許多新成交量被取消。以單次發表的取消數量來說，是 2016 年 12 月以來的高水準，美國農業部並未針對黃豆出口合約大量取消做說明，然外界多認為係因最近巴西貨幣急速走貶使得該國產黃豆跌價以及美國產黃豆有可能被課徵 25% 追加關稅的疑慮而導致。

### **海運指數新聞：**

受需求不佳影響，5 月 18 日 BDI 指數連續 4 天走跌；受累於海岬型船舶運需求疲弱，打壓其租賃運費走跌，拖累 BDI 指數下跌 32 點，跌幅近 2.5%，終場收作 1273 點，為連續第 4 個交易日下跌；BCI 指數下跌 53 點，跌幅近 0.2%，收盤報 2053 點；BPI 指數逆勢上漲 2 點，漲幅近 0.2%，收作 1241 點；BSI 指數上漲 5 點或 0.5%，終場以 1069 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: 傳聞中國將削減對美國的貿易逆差 2000 億美元，然中國發言人很快否認了該報導。兩國之間的貿易判仍很緊張。

石油: 因中東局勢帶來的提振效果仍在發酵預期中東供給可能減少，但美國原油產量持續成長，石油小跌作收。美國 NYMEX-6 月期貨收跌 0.21，報 71.28 美元 / 桶；倫敦 ICE-7 月布倫特原油收跌 0.79 美元，報 78.51 美元 / 桶。

## ■國內行情分析摘要

### 國內玉米市場未來成置成本可能墊高

國外部份，中美關係緩解，本週中國宣布取消高粱雙反調查，當日黃豆、玉米夜盤雙雙上揚，同時也緩解大家擔憂貿易戰會波及更多原料的隱憂，如兩國能達成初步協議，不排除後續中國會大量進口美國原料。國內方面，由於美國退出伊朗協議使得石油價格不斷上升，也帶動國外 basis 上漲，因此黃豆及玉米的重置成本都隨之墊高，值得注意的是，6 月份的散裝船較少，仍建議買方不宜過度看空，分批布局以降低風險為佳。

### 國內黃豆供應量充足

國外部份，本週黃豆期貨價格如雲霄飛車般起伏跌宕，一開始因川普在推特一連發表 3 篇文章，使黃豆期貨大跌，後來又因中國商務部宣佈取消高粱反傾銷調查，中美雙方貿易達成協議，而使黃豆大漲作收，但中美貿易狀況仍然會是變數，後續需持續觀察。國內部分，黃豆散裝及貨櫃皆陸續到港，國內黃豆充足，值得注意的是 6 月並無黃豆散裝船到港，有缺的買家建議可以陸續補入。副料部份，黃豆期貨雖然下跌，但豆粉價格仍有支撐，建議買方勿過度看空，分批補入以降低風險為佳。

### 玉米酒糟價格在 260 美元 / 公噸左右價位

本週國外部分報價，價格回到 260 美元 / 公噸左右的價位，但台幣匯率卻也維持在 29.9 元的價位，不排除台幣匯率進一步突破 30 元大關，這會是影響到港成本的一個主因，中美貿易戰上週五由中國宣布高粱雙反不成立，這應該就是此次大戰要告一段落的訊息，消息一出，玉米、黃豆期貨雙雙同漲。

陸方代表劉鶴，與美方達成共識，雙方不增加關稅壁壘，同時陸方要縮減貿易逆差，這是否代表大陸會盡更多的美國原物料，酒糟的雙反也有可能進一步得到解除，如此一來，酒糟的報價很有可能會持續往上推升，台灣國內酒糟到港量少，不少飼料廠以降低用量為因應，供貨吃緊狀態預計要到6月初後才會逐步解除，但國內買家認為酒糟價格偏高，對酒糟的採購仍然緩慢。但接下來隨著黃豆期貨反彈，不排除國內豆粉價格也會推升，屆時若酒糟雙反解除，採購端就算想要緊急補入，是否能買到現在的報價未知，接下來的市場將逐步回歸基本面，因此過度看空或看多都是不正常的作法，酒糟未來價格短期內要下壓機會似乎不大，不論國外或是國內，因此還請大家可以思考看看，是否要提早進行一些布局，以免後續又措手不及。

## ■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
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
04/20/2018	18-Sep	三井 8-1	176	399	18-Sep	29.4	226	7.5
05/10/2018	18-Sep	大組 8-1	160	420	18-Dec	30.0	228	7.7
05/10/2018	18-Sep	嘉吉 8-1	160	420	18-Dec	30.0	228	7.7
05/15/2018	18-Sep	大成 8-1	158	414	18-Dec	29.8	225	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
04/03/2018	18-Jul	高豆 6-1	168	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
04/24/2018	18-Aug	中豆 7-1	143	1032	18-Jul	29.6	432	15.0
04/27/2018	18-Aug	高豆 7-1	135	1040	18-Jul	29.8	432	15.1
04/27/2018	18-Sep	中豆 8-1	145	1040	18-Jul	29.8	435	15.3

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：

5月：需視散裝船以及貨櫃船到港狀況才能較為明確判斷，假設貨櫃到港狀況順利，不排除散裝玉米

將受貨櫃玉米衝擊而價格下調。

6月：貨櫃船到港狀況及耕種面積報告均為關鍵因素，因此價格會視此兩者狀況變動。

7月：如果中美貿易談判能夠順利解決，價格應會回到重置成本。

## 豆粉：

5月：中部有散裝船，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因素。

6月：USDA 將公告耕種面積並且走入天氣行情，在豆油庫存量的情況下，只要期貨不大跌造成進口豆粉有機會來台，相信豆粉的價格均有支撐。

7月：夏天豆油去化的問題將更嚴重，無法有效去化會影響豆粉生產，若國外期貨價格又不盡理想，價格勢必會有支撐。

## DDGS：

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，是快速上揚或下跌、天堂或地獄可能就在這個月決定。

7月：豆粉價格假若居高不下，酒糟替代率有可能增加，不過受其他貨櫃品項影響，仍需小心供貨。

---

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)