

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 2 月 26 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

2 月 22 日芝加哥穀物期貨多數回跌，其中黃豆期貨收低，市場靜待貿易談判消息，投資人紛紛縮手觀望，調節頭寸，令黃豆和玉米期貨承壓；小麥期貨受到強勁的出口需求支撐，價格相對逆勢收漲，終場 3 月黃豆期貨跌 0.75 美分，為 910.25 美分，3 月小麥期貨漲 0.25 美分，為 486.75 美分，3 月玉米期貨跌 0.25 美分，為 375.25 美分。

2 月 22 日美國農業部發表 1 月 10 日到 2 月 14 日為止的出口成約數量，但並沒有什麼令市場驚訝的消息，玉米期貨價格始終維持在一定區間內遊走。雖然美國總統川普有意在近日與中國國家主席習近平進行首腦會談，投資者依然維持觀望態度，盤勢並未受上述消息影響。另外，美國總統川普也重申，將再次延長 3 月 1 日的交涉期限，近期市場狀況預估仍會受到美中貿易動向左右走勢。

黃豆和玉米相同，2 月 22 日期貨也是觀望走勢。中國與美國貿易局勢的動向受到市場矚目，對於未來中國是否會購買美國農產品、購買時間及數量等，市場上充斥著許多不確定因素，投資者正在等待最新的報導。

美國農業部發表之穀物供需報告，雖然 2019 / 20 年度美國黃豆出口量預估較去年增加 8%，但因為可能受中美貿易情況而有很大的變化，以現在的時間點來看並沒有特別大的消息影響。

海運指數新聞：

由於需求支撐，2月22日BDI指數續揚；受助於巴拿馬型及超輕便極限型船舶運輸需求帶動，其租賃運價持續上揚，推助BDI指數上漲11點，漲幅近1.8%，終場收639點，為連續第4個交易日收漲；BCI指數下跌2點，跌幅近0.3%，收727點；BPI指數上漲5點，漲幅逾0.8%，收624點；BSI指數上漲34點或6.5%，終場以560點收盤。

場外因素：

美股：道瓊及那斯達克綜合指數連續上漲。2月22日中美雙方對中國結構性改革問題進行討論，會議延長兩天，加上「川習會」有望在3月下旬舉行等樂觀情緒影響市場。原油：2月22日國際原油期貨價格收漲，並觸及去年11月以來的高點；因美國石油活躍鑽井數意外減少，且中美兩國貿易協定趨好，加上各產油國減產態度的支撐，推助油價持續走高。美國NYMEX 4月原油期貨收漲0.3美元，漲幅0.53%，為57.26美元/桶，2月18日至22日週間上漲2.29%；倫敦ICE 4月布倫特原油期貨收漲0.05美元，漲幅0.07%，為67.12美元/桶，週間上漲1.31%。黃金：因中美貿易談判有望取得共識，可望激勵全球經濟穩定回升，投資氛圍樂觀，吸引投資人空頭回補，推升貴重金屬期貨全面上漲，期中黃金反彈。終場4月黃金漲5美元，為1,332.8美元/盎司。

■國內行情分析摘要

年後玉米各方面需求逐漸轉弱

國外方面，巴西國家供應公司在2月12日發佈的2月作物報告，將2018/19年度巴西黃豆預估產量下調350萬公噸，總量降至115.3百萬公噸，主要原因為12月及1月天氣炎熱乾旱所導致，且3月的報告將有可能進一步下調產量，目前預估將較去年減產約400萬公噸，減幅3.3%；玉米方面，

因冬季玉米產量預估將有增長，預計產量將增加 40 萬公噸，達 91.6 百萬公噸。國內部分，年後現貨市場各方面需求如預期逐漸轉弱，加上越南爆發非洲豬瘟，目前已有 8 起病例，不排除將會蔓延整個越南；由於越南對於畜產養殖的控管較中國更差，市場抱持著悲觀態度，希望台灣能避過這一波非洲豬瘟的風險，建議針對於未來的買賣以保守謹慎為佳。

短期內現貨黃豆價格將有支撐

國外方面，據路透社報導，中國買家取消近期美國黃豆訂單，令市場感到意外，導致黃豆期貨價格下跌，而負面消息亦打壓美國股市，使主要的股市指數下跌。白宮經濟顧問庫德洛表示，近期中美雙方會談的氛圍良好，有傳聞指出，美國總統川普可能因此再度同意推遲增加關稅的時間。國內部分，由於散裝船以及貨櫃船皆有延遲，短期內現貨黃豆價格將有支撐，同時也帶動全脂豆粉價格稍稍往上調整，建議習慣購買全脂豆粉的買家，提早備足安全庫存以降低風險。副料方面，雖然近期油廠陸續出口豆粉，但國內豆粉價格依然疲軟，推斷是年後各方面需求逐漸轉弱所致。

玉米酒糟報價維持在 230 美元 / 公噸上下

近期國外部分報價維持在 230 美元 / 公噸左右，並沒有太大的變動，中美談判並沒有新的進展，僅是雙方洽談氣氛不錯，2 月 21 日至 22 日，中國國務院副總理劉鶴將帶團至華府進行下一段協商，市場分析師皆持續關注兩國的洽談狀況。酒精廠部分，目前加工利潤仍然不如預期，因此有消息指出，不少酒精廠停工，酒精產量不如預期，使酒糟的價格有所支撐；泰國是酒糟進口的重點國家，目前也正在關注泰國是否已經恢復進口，相信對供需也會有一定影響。

*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
12/10/2018	19-Apr	嘉吉 3-1	145	393	19-May	30.9	212	7.4
12/21/2018	19-Apr	大組 3-1	157	383	19-May	30.9	213	7.4
12/24/2018	19-Apr	大成 3-1	156	386	19-May	30.9	213	7.4
01/02/2019	19-May	嘉吉 4-1	156	383	19-May	30.8	213	7.4
01/10/2019	19-Apr	大成 3-2	158	390	19-May	30.9	216	7.5
01/10/2019	19-Apr	三井 3-1	160	390	19-May	30.9	216	7.5
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
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
01/11/2019	19-Mar	高豆 2-1	112.5	932.25	19-Jul	30.8	113	13.9

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：

2月：年後需求量雖然偏弱，但散裝船延遲到港，因此價格飆漲，年後直接上衝至 8.5 元 / 公斤以上。

3月：非洲豬瘟一直是業界的隱憂，會持續了解需求量的變化，3月到港量充足，價格應會回復平穩，並落至重置成本上下。

4月：若到港平順且無其他變化影響，價格將維持在重置成本上下，需要注意此時為美國玉米播種季節，期貨價格變化會較大。

豆粉：

2月：黃豆成本墊高，然2月豆油仍有一定的需求量，替豆粉價格帶來變數，基本上仍能支撐在整數。

3月：黃豆成本居高不下，隨著天氣漸回暖，若油脂的需求減少，不排除豆粉價格會隨時反彈。

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

DDGS：

2月：原油價格持續下跌，酒精廠利潤不如預期而減量生產，使 DDGS 價格有強烈支撐。

3月：酒精廠陸續歲休，酒精的價格目前估計會受供給量影響而有所支撐。

4月：逐步進入水產的旺季，估計 DDGS 用量也會增加，但若豆粉需求量不如預期多，DDGS 價格應會維持在成本左右。

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