

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 4 月 30 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

4 月 26 日芝加哥穀物期貨漲跌互見，其中黃豆期貨因預期南美豐收，前景看好，以及市場投資者擔心中美貿易談判和豬瘟蔓延導致中國需求疲弱，價格收跌；玉米期貨收高，因擔心美國中西部降雨導致播種延遲，以及基金空頭回補，終場 7 月玉米期貨價格上漲 4 美分，收 361.25 美分，7 月黃豆期貨價格下跌 5.75 美分，收 867 美分，5 月小麥收揚 0.25 美分，為 435 美分。

玉米期貨延續 4 月 25 日基金的空單回補與市場投資者對美國天氣的擔憂，4 月 26 日的盤勢最終上漲 3 至 4 美分。美國以中西部為中心，近期將有降雨，且北達科他州與南達科他州地區有降雪預報，因此市場上傳出玉米可能會延遲種植與改種黃豆等消息；再加上今年美國持續性低溫的天數較往年多，市場也擔心玉米今年是否會延遲發芽。另外，雖然上週連續兩天空單回補都超過了 10,000 口，不過仍須注意這週是否還會延續上週買盤進場的情勢。下週美國惡劣天氣情況雖然支撐著盤勢，不過須注意基金的空單回補持續進場，造成市場價格上升的可能性。

黃豆期貨自上週開始，盤勢呈現大幅下跌，雖然 4 月 25 日有稍微攀升，不過因市場上沒有其他利多消息出現，所以盤勢再度下跌，跌幅雖然高達 25 分美以上，不過後續因受中美貿易協議不透明、中國的非洲豬瘟疫情、南美黃豆耕作情況良好等三大利空消息影響，使市場價格繼續承壓。雖然中美雙方預計在北京再度展開中美貿易協議，不過因市場投資者都在期待與黃豆相關的具體消息出現，因此若有其他方面的積極消息，都可能難以反映在市場價格上。另外基金的放空部位累積到 30,000 口，和玉米相同累積放空部位正在擴大中，後續關注中美貿易協議動態之餘，也須注意基金的動向。

海運指數新聞：

運量增加，4月26日BDI指數漲至三個月來高點；因過去干擾國際乾散貨運市場的因素逐漸排除，使得海岬型及巴拿馬型船舶活動增加，租賃運費逐步走高，帶動BDI指數上漲20點，漲幅為2.3%，終場收889點，為連續第8個交易日收漲，並攀升至三個月高點；BCI指數上漲92點，漲幅逾13.3%，收盤為783點；BPI指數上漲4點，漲幅逾0.3%，收1186點；BSI指數逆勢下跌1點，跌幅0.1%，終場以780點收盤。(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：美國公布第一季國內生產毛額(GDP)年增率達3.2%，大幅高於市場預期。亞馬遜和福特的財報亮麗，上推標準普爾500指數創下歷史新高。道瓊指數上漲、納斯達克指數也再創新高，但英特爾下跌，費城半導體指數連二跌。原油：市場傳出美國總統川普要石油輸出國組織(OPEC)提高產量的消息，以抑制汽油價格上漲，引發投資人紛紛鎖定獲利，同時也抵消了美國石油活躍鑽井數大降利多因素，美國NYMEX 6月原油期貨跌1.91美元，收63.30美元/桶；倫敦ICE 6月布倫特原油期貨跌2.2美元，收72.15元/桶。黃金：美國政府公布GDP數據顯示，第一季年增率成長3.2%，優於市場預期的2.3%，經濟熱絡，提振市場投資意願，進而激勵黃金期貨價格走升至2週高點；終場黃金6月期貨價格漲9.1美元，收每盎司1288.8美元，白銀5月期貨價格漲0.13美元，白金7月期貨價格漲13.9美元，鈀金6月期貨價格漲40.3美元。

■國內行情分析摘要

4月玉米碼頭庫存緊張

國外方面，美國近期天氣預報為低溫多雨，玉米播種期亦接近尾聲，市場擔憂玉米的種植進度會受到影響，不少投資者認為近期天氣的狀況將是農民決定是否改種黃豆的關鍵因素；此外，美國穀物種

植帶西北部可能有降雪，不利種植進行。阿根廷因貨幣持續貶值，出口競爭力增加，須特別留意是否有罷工事件，過去阿根廷貨幣貶值、出口增加時，罷工狀況會開始頻傳，而台灣 5 月至 7 月預計皆有阿根廷玉米散裝船到港，故近期出口國狀況值得留意。國內部分，庫存非常緊張，台中港因小麥散裝船亦到港，玉米散裝船需排隊卸貨；高雄港雖有貨櫃支應一些貨量，稍微緩解到港船班不順的緊張，但須至下禮拜散裝船到港後，才能完全紓解從 3 月至 4 月船班不順的情形。因此，下週開始可注意貨櫃與散裝船的到港情形，有需求的買家大部分也在等待時機買貨，另外仍要提醒大家特別注意，港口動態需同時留意黃豆及小麥的到港情形，也會影響玉米散裝船的卸貨進度。

近期國內豆粉價格有所支撐

國外部份，中美貿易結果看似樂觀，整體改革對於國營事業補貼、智慧財產保護，以及外國投資的公平對待、匯率上的操作都有讓步，有利美國黃豆出口至中國。阿根廷因貨幣貶值關係，通膨更加惡化，4 月底罷工行動持續醞釀中；巴西石油公司上週宣布柴油價格調漲 4.8%，此舉是否會造成卡車司機不滿而引起罷工，皆值得多加留意。國內方面，黃豆期貨近期漲跌幅大，黃豆貨櫃陸續到港，預計 5 月到港量會有緩解，然 5 月初中部與南部油廠先後停機保養，使豆粉等副料類價格有所支撐，且各家油廠擔心停機後續出貨問題，也要求買方加快提貨速度，限量的氛圍讓市場有些緊張，因此建議近期有需求的買家，一定要在停機前準備好貨量。

玉米酒糟報價維持在 230 美元 / 公噸上下

本週國外玉米酒糟報價仍維持在 230 美元 / 公噸上下，酒糟的價格目前相當不穩定，除了因非洲豬瘟造成幾個主要市場的需求大幅下降，同時原油價格上漲，酒精廠恢復開工增加供給也有所關聯。美國因洪水所造成的運輸阻塞狀況也持續改善，鐵路線雖然還有禁運的訊息，不過相信會陸續改善，但後續是否會影響到耕種仍要持續觀察。另外市場分析師仍持續關注中美貿易戰情況，市場近期雖然一直釋放有重大突破的訊息，但並未有最終結論，各種變數都會對市場產生衝擊。據傳貨櫃多在美國

碼頭等待裝船，貨櫃抵達台灣的時間仍無法掌握，若密集到港，將會對市場價格造成一定的影響。近期國內黃豆、玉米價格都陸續高漲過，酒糟方面也需注意是否會有類似情形發生，尤其是進口量本來就不多的時間點更要小心為上。

*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
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
03/11/2019	19-Jun	大成 5-1	138	374	19-Jun	31.0	201	7.1
03/15/2019	19-Jul	三井 6-1	160	380	19-Jul	30.9	212	7.4
03/15/2019	19-Jul	嘉吉 6-1	130	386	19-Jul	30.9	203	7.1
03/18/2019	19-Jun	大成 5-2	138	382	19-Jun	30.9	205	7.1
03/21/2019	19-Jul	台糖 6-1	176	381	19-Jul	30.9	220	7.6
04/08/2019	19-Jul	大成 6-1	137	371	19-Jul	30.9	201	7.0
04/08/2019	19-Jul	大成 6-2	160	371	19-Jul	30.9	210	7.3
04/17/2019	19-Aug	大組 7-1	108	376	19-Sep	30.9	191	6.7
04/18/2019	19-Aug	大成 7-1	123	367	19-Jul	30.9	194	6.7
04/18/2019	19-Aug	嘉吉 7-1	109	375	19-Sep	30.9	191	6.7
04/18/2019	19-Aug	三井 7-1	109	375	19-Sep	30.9	191	6.7

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
12/07/2018	19-Jun	中豆 5-1	113	946	19-Jun	30.9	389	14.2
12/07/2018	19-Jun	高豆 5-1	122	946	19-Jun	30.9	393	14.3
12/07/2018	19-Jul	中豆 6-1	123	946	19-Jul	30.9	393	14.3
12/07/2018	19-Jul	高豆 6-1	136	946	19-Jul	30.9	398	14.5
03/21/2019	19-Jul	台糖 6-1	166	920	19-Jul	30.9	400	14.5

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：本月共4艘散裝船到港，共16.9萬公噸玉米，到港價格仍居高不下，需要注意貨櫃及散裝後續的到港狀況，才能明確了解此波缺貨會何時紓解。

5月：本月開始有阿根廷玉米，如需美國玉米的客戶可能需要提前準備。

6月：貨櫃如果準時到貨，將會衝擊現貨市場，並讓現貨價格貼近重置成本。

豆粉：

4月：準備邁入水產季，基本上來說，豆粉的需求量會隨著水產增加，但一切還是要看天氣。

5月：天氣造成黃豆成本的變動將是影響行情最主要的因素，重置成本將是影響價格波動的關鍵。

6月：受到天氣炎熱影響，若油的用量持續減少，豆粉價格將有所支撐。

DDGS :

4 月：逐步進入水產季，DDGS 用量估計將會增加，但若豆粉價格沒有起色，則 DDGS 價格應也只會維持在成本左右。

5 月：DDGS 的價格波動目前主要受中國是否開放進口影響，需密切關注中美談判的結果。

6 月：貨櫃不準時的狀況若恢復穩定，DDGS 價格將往重置成本貼近。

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