

中華食物網行情快訊

文 / 中華食物網

註：本文資訊統計至 2020 年 11 月 3 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

10 月 30 日芝加哥穀物期貨漲跌互見，其中小麥期貨連五日下跌，因美國南部平原的收成前景改善，黃豆期貨因出口需求而堅挺，玉米收盤則漲跌不一。終場 11 月黃豆上漲 4.75 美分，為 1056.5 美分 / 英斗，12 月玉米期貨價格持平，為 398.5 美分 / 英斗，12 月小麥跌 5.25 美分，為 598.5 美分 / 英斗。受市場投資者擔憂新冠肺炎疫情再度造成經濟活動停擺影響，投資市場整體行情偏弱，不過在周末前有些部位調整的多單進場。美國中西部天候持續良好，作物收成也將進入尾聲，因此農民的販售意願較高，現貨價格及期貨價格逐漸走軟，Z / H 的價差(SPREAD)擴大至 5 美分；韓國買家把握時機積極採購玉米，10 月 29 日及 10 月 30 日兩天一共購買了 4-5 艘玉米船。10 月 30 日黃豆 11 月期貨盤勢較前一日收盤上升 4.75 美分，為 1056.5 美分 / 英斗。近期影響期貨價格波動之議題，包括：南美天候改善推進播種速度，以及中國的成約速報等等，整體行情偏弱，而美國總統大選將至，全球的商品期貨行情將如何變化尚不明朗。

海運指數新聞：

運價不振，10 月 30 日 BDI 指數跌逾 1%；受海岬型船與巴拿馬型船運價走弱的影響，各相關指數皆呈現疲弱的態勢，進而影響波羅的海乾散貨 BDI 指數下跌逾 1%，並已連續 3 個交易日下跌；其中最新報價 BDI 指數下跌 14 點，收 1283 點，跌幅 1.1%；BCI 指數下跌 28 點，收 1875 點，跌幅 1.5%；BPI 指數下跌 8 點，收作 1289 點，跌幅 0.6%；BSI 指數下跌 9 點，收作 949 點，跌幅 1%。

場外因素：

美股：美國股市以跌勢結束了選前最後一週的表現，包括疫情嚴峻、經濟刺激方案缺乏進展，以及大選之前投資人觀望等，都是股市下跌的主因。CBOE 波動率指數上週創下 20 週新高，顯示在大選之前市場投資人的情緒緊繃。10 月 30 日，全球新冠肺炎單日確診人數再創新高，達到 57.4 萬人，美國累計確診人數已經超過 900 萬人，德國與法國都實施新的封鎖限制措施。原油：疫情衝擊石油需求，10 月 30 日美國原油期貨跌逾 1%。據了解，美國新冠肺炎單日確診數來到近 10 萬人次，創下全球單日最高紀錄；此外，英國宣布開始實施禁足令，預計將為期約 1 個月，令市場投資者擔憂能源需求前景減弱。美國 NYMEX-12 月輕質原油期貨下跌 0.38 美元，跌幅 1.1%，為 35.79 美元 / 桶；倫敦 ICE-12 月布蘭特原油期貨下跌 0.19 美元，跌幅 0.5%，為 37.46 美元 / 桶。黃金：避險需求增加，拉抬 10 月 30 日紐約期金走高；因美元漲勢暫時緩和，加上歐美地區新冠肺炎確診數持續攀升，且臨近美國總統大選，令黃金避險需求增加，拉抬期金價格走高。12 月黃金上漲 11.9 美元，為每盎司 1879.9 美元。

■國內行情分析摘要

賣方持續惜售國內玉米

近期台灣、南韓皆有玉米成約，國際間強勁的玉米出口需求，使巴西玉米價格上漲，已經接近美國玉米進口成本；此情形將鼓勵購買巴西玉米之買家，轉而考慮採購美國玉米，市場分析師預期美國玉米之需求將一路暢旺至 2021 年。歐美多國新冠肺炎疫情再趨嚴峻，法國及德國再度實施大範圍或局部的封鎖措施，以防堵疫情惡化；此情況是否將影響海運空櫃狀況，仍有待觀察。國內方面，飼料組開標結果，價格持續上揚，在重置成本增加及貨櫃到港不順的狀況下，賣方持續惜售。貨櫃玉米方面，到港延遲狀況仍未解除，且國外即將進入連續假期，船隻是否準時到港較難掌握，在此仍提醒實需者需多加留意。

國內豆粉價格持平趨漲

國外方面，美國貿易代表辦公室及美國農業部發布之聯合聲明表示，中國已購買超過 230 億美元的美國農產品，已達成兩國年初第一階段貿易協議所設定目標之 71%，而市場投資者仍關注中國對美國黃豆的採購動向。巴西黃豆播種進度方面，受過去多數地區天氣極度乾燥影響，播種進度創下近 5 年同期新低，後續仍需密切留意種植狀況。國內方面，油廠隨著黃豆期貨上漲，而上調豆粉價格，多數客戶改持觀望態度，市場買氣較為冷清。貨櫃方面，受 CMA 船公司貨櫃文件不順，放行速度較慢以外，其餘船公司不受影響，後續貨櫃到港狀況仍需依 CMA 的放行狀況而定。

國外玉米酒糟報價持續上揚

酒糟供應商所提供之報價仍持續上漲，目前最新報價為 275-280 美元 / 公噸左右，價格來到近期新高，部分供應商甚至暫時不報價。近期玉米期貨價格持續緩步上漲，已達 420H 的價位，且越是遠月之期貨價格越高；另有消息指出，中國持續買入美國玉米，因此支撐期貨價格上漲。近期巴西有降雨，希望能改善因乾旱而延遲的種植狀況，不過美國的天氣狀況卻不理想，有消息指出將有颶風席捲中西部，收成進度可能因此延後。另貨櫃方面，美國基於安全考量，即將恢復貨櫃限重措施，屆時抵台之貨櫃重量將會偏輕，提醒畜禽養殖戶於採購時須納入考量。通常第四季為傳統旺季，運費也會較高，海運費方面雖有回檔，但內陸運費卻在不斷墊高；總體而言，可能至第一季結束後，運費價格才會下修。目前尚未有新增航班，以紓解貨櫃缺櫃問題的消息傳出，換言之第四季貨櫃將可能會延遲到港，仍需多加觀察。美國總統大選將至，其結果將牽動中美關係變化，以及中方所採購之農產品是否會順利履約；由於美國政府持續採取貨幣寬鬆政策，市場的資金充裕，未來期貨漲跌幅度可能會加劇，因此提醒實需者採取較為保守的採購方式，以規避不必要的風險。另目前酒糟報價持續上漲，建議有酒糟需求的畜禽養殖戶，盡可能陸續分散買進，備好年前安全庫存，避免因國外連假所造成到港供貨不穩定的風險。

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
08/18/2020	20-Dec	大組 11-1	185	357	21-Mar	29.5	214	7.1
08/19/2020	20-Dec	嘉吉 11-1	185	354	21-Mar	29.4	213	7.1
08/19/2020	20-Dec	大成 11-1	186	354	21-Mar	29.4	213	7.1
09/02/2020	21-Jan	台糖 12-1	221	368	21-Mar	29.4	233	7.7
09/16/2020	21-Jan	大組 12-1	190	376	21-Mar	29.3	223	7.4
09/17/2020	21-Jan	大成 12-1	190	381	21-Mar	29.3	225	7.4
09/17/2020	21-Jan	三井 12-1	193	381	21-Mar	29.3	226	7.4
09/17/2020	21-Jan	嘉吉 12-1	190	381	21-Mar	29.3	225	7.4
10/14/2020	21-Feb	大組 1-1	220	399	21-Mar	28.7	245	7.9
10/15/2020	21-Jan	大成 12-2	220	403	21-Mar	28.8	246	7.9
10/15/2020	21-Feb	三井 1-1	223	403	21-Mar	28.8	247	8.0
10/15/2020	21-Feb	嘉吉 1-1	220	403	21-Mar	28.8	246	7.9
10/15/2020	21-Feb	大成 1-1	221	403	21-Mar	28.8	246	7.9
10/27/2020	21-Mar	大組 2-1	247	419	21-May	28.7	263	8.4
10/28/2020	21-Mar	大成 2-1	250	417	21-May	28.7	263	8.4
10/28/2020	21-Mar	嘉吉 2-1	247	417	21-May	28.7	262	8.4
11/02/2020	21-Apr	大成 3-1	250	406	21-May	28.7	259	8.3

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
09/02/2020	21-Jan	台糖 12-1	230	962	21-Mar	29.4	438	15.1
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：

10月：10月到港量相對9月偏少，若重置成本不變，價格不排除進一步上揚。

11月：到港價格開始拉高，若重置成本持續走揚，且於美國總統大選後也未有修正，預估價格將再
往上推升。

12月：為傳統旺季，且到港成本不斷墊高，不排除國內玉米現貨價格將達8元/公斤以上。

豆粉：

10月：黃豆到港成本較高，豆粉價格不排除將進一步推高。

11月：到港之黃豆皆為貨櫃黃豆，若重置成本受中國持續採購影響而沒有下調，且貨櫃又無法準時
到港時，預估豆粉價格將上漲至13元/公斤。

12月：若黃豆重置成本持續上調，且面臨傳統旺季，若貨櫃到港不順，豆粉價格可能會創下新高。

DDGS：

10月：海運費高漲，重置成本也增加，DDGS現貨價格約為8元/公斤。

11月：重置成本居高不下，酒糟價格持續處於高點。

12月：酒糟價格受到玉米、豆粉價格上漲影響，亦來到近期高點，且價格可能超過9元/公斤。

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