

文/中華食物網

註：本文資訊統計至 2021 年 11 月 2 日止

### ■國際新聞摘要

#### 穀物新聞：

10 月 29 日芝加哥穀物期貨以偏多收場，因收成受挫而上漲，其中玉米期貨連續第四天上漲，並觸及 2 個半月高點，因中西部地區收成放緩導致終端用戶爭相搶購，陰雨天氣也提振了大豆，但漲幅受到技術壓力的限制，小麥小幅走強，強勁的需求、收成不佳以及俄羅斯徵收的出口關稅提高，對供應緊張的預期，終場 1 月大豆漲 3.25 美分，報 1249.5 美分，12 月玉米漲 5.5 美分，報 568.25 美分，12 月小麥漲 0.25 美分，報 772.75 美分。

10 月 29 日玉米盤勢較前一日收盤上升 5.50 美分，收 568.25 美分，連續 6 個交易日行情攀升。多頭消息主要有乙醇需求旺盛，美國中西部的收成進度延遲，以及出口墨西哥 28 萬口的大筆成約速報。下周的觀察重點在於是否有機會衝破壓力線 570 美分。10 月 29 日黃豆盤勢較前一日收盤上升 3.50 美分，收 1249.50 美分。多頭消息主要有美國中西部持續降雨，以及發表出口對象國不明的 35 萬噸成約速報。不過與往年同期及 USDA 預測數字相比，目前美國黃豆成約數量的表現平平。

#### 海運指數新聞：

貨載疑慮下，10 月 29 日 BDI 指數連 7 跌；據了解，印尼政府計畫將逐步停止出口未加工棕櫚油及所有原物料，分析師認為此舉恐衝擊乾散貨市場的貨載，令海岬型與巴拿馬型船運價，合計減少逾 2200 美元，拖累波羅的海乾散貨 BDI 指數下跌一周；其中最新報價 BDI 指數下跌 111 點，收 3519 點，跌幅 3.1%；BCI 指數下跌 193 點，收 4349 點，跌幅 4.3%；BPI 指數下跌 69 點，收作 3896 點，跌幅 1.7%；BSI 指數下跌 86 點，收作 3104 點，跌幅 2.7%。

#### 場外因素：

美股：儘管企業財報好壞參半、通膨壓力未解，10 月 29 日微軟市值超車蘋果，科技股、醫療保健股勁揚之下，美股逆轉早盤跌勢，道瓊、標普、那指三大指數集體改寫新高，美股迎來一年以來最佳的月度表現。原油：隨著目前石油輸出國組織(OPEC)與盟國組成的(OPEC+)，將產量維持在較低的增產水準，投資人亦等待 OPEC+於本周產量會議上的最新決定；然而俄羅斯政府表示開始增加歐洲天然氣供應，使英國和歐洲天然氣價格不振，也令油價漲幅受限；美國 NYMEX-12 月輕質原油期貨上漲 0.76 美元，漲幅 0.9%，報 83.57 美元/桶；倫敦 ICE-12 月布蘭特原油期貨上漲 0.06 美元，漲幅 0.1%，報 84.38 美元/桶。黃金：美元上漲，紐約期金失守 1800 美元；因美國 10 年期公債殖利率攀升至 1.6190%，同時美元亦上漲 0.8%，導致終場金價失守 1800 美元大關，10 月 29 日收盤報價，12 月黃金跌 18.7 美元，報每盎司 1783.9 美元。

## ■國內行情分析摘要

### 國內玉米仍一貨難找

國外方面：三大農產品上週出口數據疲弱，小麥與玉米出口都低於市場的預期，雖然尚無中國進口美玉的消息，但墨西哥、日本等主要大國，仍是持續有新成約。加州港口嚴重壅塞，州長要求尋找可供短期停放貨櫃的土地、暫時解除卡車載貨限制以及增加人力訓練，盼解決貨櫃存放空間不足與卡車司機人力短缺的情況，改善港口運輸速度。有鑑於美國港口囤積大量貨品，恐將影響年終假期貨物運輸，拜登總統甫下令洛杉磯港口將一周七天、24小時全天營運，盼能改善碼頭塞港情況。國內部份：雖說飼料組開標跌破大家眼鏡，但島內玉米需求及市場價格完全不受影響，仍是一貨難找。再加上國外貨櫃流動問題，這個狀況可能會一直持續到台灣貨櫃穩定到港後，才有可能舒解，持續提醒實需者，把握時機備貨為要。

### 國內豆粉油廠強勢

國外方面：黃豆因為棕櫚油勞動力不足以至於影響供給的懸念，使得全球植物油頻創新高，加上市場傳聞中國可能再進場採購美國黃豆，黃豆油、棕櫚油等植物油品行情再走強。國內部份：豆粉價格現階段已經轉變成完全的賣方市場，可以明確地感受到賣方的力道，中部和南部油廠似乎已經有了共識。傳聞中部南部預計11月都有豆油出口，是否影響粉類價格仍是未知數，現階段油廠對價格的掌控是絕對強勢。貨櫃部份，黃豆貨櫃仍是少量到港，皆為客戶所用，市場上沒有多餘的份額可以拿出來賣，第四季常是貨櫃到港不穩的時候，建議客戶分批進行採購將庫存備足為佳。

### 國外玉米酒糟價格仍在 325~330 左右

本週國外部分，玉米酒糟於12月船期開始所有供應商都仍然沒有報價，因為對於是否能裝船還是沒有辦法保證，美國碼頭塞港狀況嚴重，所以現階段報價最後可以參考的是在325~330左右，因此報價變成真正的僅供參考而已。海運部分最近是有起漲一些但多是以散裝船為主，拜登政府要求碼頭24小時裝卸，以求能去化庫存，中部幾家鐵路運輸公司也表示會24小時支持疏運，但美國外海依據新聞上的消息還有50~80條船在等待，同時也有至少20萬個貨櫃在卡關，要想短時間去化難度還是不小，市場對於未來狀況看法兩極，一方面認為有機會會造成供需失衡，另一方面則是認為政府有動作後，整體市場流量應該會比之前改善，但優先輸運的仍是以民生物資為主，而非大宗穀物原料，美國會做此動作也是因為國內通膨驚人，貨架上物資空空如也，大家都要準備聖誕節和新曆年的傳統大節，當大家都去進行長假時，政府會否加大力道出動國民兵協助疏運，此部分也不是不無可能，但仍要持續觀察後續變化，貨櫃塞港問題影響層面很廣，相信美國政府也不會坐看其支持率越來越低才是，此外聯準會認為通膨將會於明年年中後退燒，何時升息還在討論11月內應該會有較為明確的方向，幾個世界最大經濟體，率先升息的就是英國，雖然各國看法不一，但可以肯定的是，大家都逐步在縮減熱錢當中，中國的採購動作並不明顯，11月初兩國元首視訊也將是關注焦點，基本面、金融面、政治面都於此時涉入市場，可以說今年以致於明年整體的市場變化都極大，我們都正處於風口浪尖上，因此將更積極地隨時對市場訊息進行更新。傳統農曆年就是一個最大關卡，今年農曆新年比往年早，若是貨櫃問題比現在更趨嚴重又進入傳統旺季，目前貨物能掌握在手上為王的狀況不變，酒糟建議也應分批進行採購將庫存備足為佳，不要讓自己因為預定貨物沒到而變成進退失據，屆時價格就可能已經不是考量的主要重點，會不會斷貨反而更加重要，今年是9天連假，強烈建議酒糟的實需者還是應該預做準備不要過於等待價格為佳，我們也是仍會持續追蹤所有相關訊息，但會強烈建議以分散採購穩定取得貨源才是最好的因應之道！！

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
08/31/2021	21-Dec	大組 11-1	269	551	22-Mar	27.9	323	10.0
09/01/2021	21-Dec	嘉吉組 11-1	269	543	22-Mar	27.8	320	9.9
09/01/2021	21-Dec	三井組 11-1	271	543	22-Mar	27.8	320	9.9
09/02/2021	21-Dec	中華組 11-1	271	532	22-Mar	27.8	316	9.8
09/03/2021	21-Dec	大成組 11-1	269	534	22-Mar	27.8	316	9.8
09/28/2021	22-Feb	大組 1-1	292	547	22-Mar	27.8	330	10.2
09/29/2021	22-Jan	中華組 12-1	308	547	22-Mar	27.9	337	10.4
09/29/2021	22-Feb	嘉吉組 1-1	288	547	22-Mar	27.9	329	10.2
09/29/2021	22-Feb	中華組 1-1	292	547	22-Mar	27.9	330	10.2
09/29/2021	22-Feb	三井 1-1	292	547	22-Mar	27.9	330	10.2
09/30/2021	22-Jan	大成組 12-1	308	547	22-Mar	27.9	337	10.4
09/30/2021	22-Feb	大成組 1-1	293	547	22-Mar	27.9	330	10.3
10/27/2021	22-Mar	大組 2-1	266	556	22-May	27.9	324	10.0
10/28/2021	22-Mar	嘉吉組 2-1	266	570	22-May	27.9	330	10.2
10/28/2021	22-Mar	中華組 2-1	281	570	22-May	27.9	336	10.4

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
07/28/2021	22-Feb	台糖 1-1	370	1354	22-Mar	28.1	633	21
09/14/2021	22-Jan	高豆 12-1	363	1285	21-Nov	27.76	605	20
10/06/2021	22-Mar	卜蜂黃豆組 2-1	295	616	22-Mar	28.0	617	11
10/13/2021	22-Feb	高豆 1-1	315	564	22-Mar	28.2	565	11

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：海運問題無法解決，貨櫃可能持續無法如期到港，價格應仍會維持穩定

11月：貨櫃會否如預期到港為關鍵，若貨櫃準時到港不排除價格將稍稍向下修正

12月：12月散船多集中在下旬到港，上旬若是貨櫃依然延遲，不排除價格持續上揚

豆粉：

10月：油廠仍處於高成本，相信國內價格也會有強力支撐

11月：碼頭的黃豆若能去化完畢，接下來黃豆的主力就將轉成貨櫃，貨櫃是否如期到港將是價格影響關鍵

12月：黃豆貨櫃是否如期到港是關鍵，如果貨櫃嚴重晚到，市場供需將會失衡

DDGS：

10月：貨櫃是酒糟主力來源，貨櫃問題一日不解決，酒糟價格只會居高不下

11月：酒糟為豆粉的主要替代品項，貨櫃到貨不穩定豆粉價格推升，酒糟需求增加，價格也會水漲船高

12月：所有貨櫃品項都極不準時的情況下，12月是年前備貨重點月份，行情易漲難跌

---

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)