

中華食物網行情快訊

文、圖表／中華食物網

註：本文資訊統計至 2022 年 4 月 1 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

過去一周芝加哥黃豆、玉米及小麥走勢振盪偏弱，因俄烏停火繼續談判，加上美國農業部（USDA）發佈的種植意向報告牽動穀物市場走勢。4月1日終場5月黃豆跌35.5美分，報1,582.75美分，5月小麥跌21.5美分，報984.5美分，5月玉米跌13.75美分，報735美分。

玉米舊穀月份期貨受黃豆跟小麥帶動收跌，但新穀期貨月份則受美國農業部今年新穀玉米種植面積預估大幅低於市場預期的支撐收高。美國農業部對今年新穀黃豆種植面積預估高於市場預期、上海 COVID-19 確診數攀升、中國釋出 50 萬噸儲備黃豆拍賣等等訊息抑制黃豆期價走勢。

海運指數新聞：

俄烏戰火以來，俄羅斯港口駛離的貨船數量已大減 35%，黑海已然成為禁區，使俄烏兩國出口需承受極大風險，致海岬型與巴拿馬型船運價不振。波羅的海乾散貨 BDI 指數截至 3 月 31 日，已連續 6 個交易日收黑，BDI 指數周跌 7.3%，挫近 3 周低點。海岬型船市場，隨著礦商詢盤減少，加上大西洋往返以及巴西遠程航線需求較差影響，整體活躍度下降，進而導致多運輸鐵礦石之海岬型船運價不振，海岬型 BCI 指數單周跌幅超過 6.5%；巴拿馬型與超輕便型船市場，儘管自 3 月 25 日起，因煤炭貨盤持續釋放，加上糧食航線往返需求旺盛的帶動，令運價連續 2 個交易日增加，然而聯合國貿易和發展會議（UNCTAD）警告俄烏危機會影響非洲糧食供應，加上後續補充貨盤略顯不足，市場活躍度下降，令多運輸煤炭及穀物的巴拿馬型與超輕便型船運價轉跌，促使巴拿馬型 BPI 指數周跌 8%，創近 1 周新低；超輕便型 BSI 指數周跌 7%，來到 3 月 9 日以來低點。

場外因素：

美股：美國 3 月非農就業人數增加 43.1 萬，失業率降至 3.6%，顯見總體經濟穩健成長，受此激勵，上週五美股三大指數收紅，僅費半收跌。盤面上，中概股因政策利多而走揚，科技股巨頭偏多，僅蘋果收跌，房地產、公共事業及必需消費品領漲，工業、金融及科技弱勢。

原油：中國疫情、美元連日走高等利空消息打擊，令投資人愈發擔心需求遭減緩，上週五終場原油期貨下跌；美國 WTI 原油期貨 5 月收 99.27 美元／桶，跌幅 1%，布倫特原油期貨 6 月收 104.39 美元／桶，跌幅為 0.3%。

黃金：貴金市場受累於美國聯準會（FED）啟動升息政策，提振美元指數及 10 年期公債殖利率，及俄羅斯雖態度反覆不一，情勢似有好轉跡象，大環境利空因素居多。

■國內行情分析摘要

國內玉米市場為買方市場

國外部份：國際玉米期貨因俄烏戰爭使黑海穀物需求轉向美國，以及南美乾旱問題，也提振美國農產品出口前景，持續支撐盤勢。每年 4 月左右是烏克蘭玉米種植的關鍵時間，今年到底能不能順利種植充滿不確定，市場對此普遍感到悲觀，而今年美國種植能否順利也為焦點，農業分析機構 APK-Inform 報告預估，受到戰爭的影響，烏克蘭今年穀物收成或將大減 55%。美聯社報導，由於俄烏戰爭影響到全球穀物的供應，其他國家的農民們都正在考慮要增加小麥的種植面積，美國種植意願黃豆也高於

玉米，畢竟玉米所用的肥料高於黃豆，但隨著黃豆和玉米的價比改變，相信實際種植狀況也會隨時有所變化，另外關於蘇伊士運河是世界上最繁忙的運河之一，該運河管理局 (Suez Canal Authority) 22 日在官網上表示，將再調高對船隻收取的蘇伊士運河通行費 (transit fee)，之所以進一步加收通行費，是為了反映全球貿易量大幅成長，並改善運河建設與服務，這也是埃及重要外匯來源。

國內部份：仍舊沒有新的話題，加上各品項貨櫃及散裝陸續到港影響，市場已經轉為偏向買方市場，各家倉庫容量都有不足的狀況發生，若有倉容的買方，建議不妨在市場找找機會，但還是提醒實需者勿過度看空，分批布局以降低未來風險才是王道。

國內黃豆需求仍不振

國外部份：市場持續關注烏俄雙方戰事及春耕種植時間來不來得及等議題，巴西南部二作玉米，種植進度快速推進、生長順調。市場將關注焦點也轉移到美國的種植意願報告上，依照預估，會高於去年 93.4 百萬英畝。阿根廷如市場預期地上調黃豆油與黃豆粉出口關稅 2%，至 33%，預計實施至 2022 年年底，黃豆油與黃豆粉新穀出口登記作業已重新開放。

國內方面：受到需求不振影響，感覺起來目前油廠似乎也有提貨的壓力，市場普遍都在催提中，黃豆及豆粉價格實際成交是有放軟，若有倉庫容量的買方，不妨可以趁此時機在市場找找機會。

酒糟價格拉高來到 425~435 左右

本週國外部分，酒糟 5~6 月船期開出的報價維持在 425~435 左右的價位，酒糟的價格依然是受玉米期貨帶動支撐，同時也因為油價高漲、玉米酒精需求提高，因而始終保持強而有力的態勢，巴西的二種是基本面的重點，目前雨量豐沛，種植順利，但國際市場現階段關注的焦點還是全部都在俄羅斯和烏克蘭的戰爭。俄烏戰爭已經持續一個月，談判不順，因此油價重新帶動往上，邁入 4 月是烏克蘭的種植季節，會產生多大影響尚未可知。

烏克蘭主要供應歐洲以及中國的市場，但中國已經開始轉用其他替代性原料，在此前提下，市場需求會否會減弱，也是觀察的重點，遠月份期貨和近月份期貨價差仍在縮小，亦是在反映後續可能產生的狀況，這令人非常憂心。而國際石油也因為戰爭有可能時間拉長，雖然短期回測每桶 100 美元以下，但很快又重新衝上 100 美元以上甚至站上 112 美元，市場感覺起來就是隨著消息面波動，但可以肯定未來一段時間，油價是不可能有多大跌幅的機會，畢竟全球供需已經受此戰事影響而有不可逆的變化產生，美國聯準會的態度可以說非常鷹派，未來升息也表明可能會是兩碼起跳，而且是每一次會議都會是兩碼，若照此幅度，美國將會升息可能超過八碼，利率將會回到 3% 以上，以此抑制通膨，但長此以往會否會造成經濟衰退，或是其他變化，這就不是現在可能預估的到的。短期而言，不論是泡沫被戳破還是停滯性通膨，受傷的永遠都會是普羅大眾。

市場現在還是受各種消息影響，最快要有明確方向，都須待今年 6~7 月，尤其是美國的種植意願以及天氣行情都會是下一個觀察重點，所以接下來我們還是要面對經濟、政治各方面的調整變化加以觀察，在消息面未完全穩定前，我們都將會面對很大的不確定因素影響判斷，因此我們也將更積極地隨時對市場訊息進行更新。

國內部分，豆粉價格實際成交是有放軟，期貨雖有強烈的支撐，但受到需求不振影響，感覺起來目前油廠似乎也有提貨的壓力，市場普遍都在催提中，現貨黃豆價格比上周放軟，市場報價在 20.2 元的

價格，不過實際上現貨市場也有傳出 20 元出頭的黃豆價格在進行銷售，一切都是因為貨櫃貨量提不動所致。

現今世界的油、粉價格都高於臺灣，所以臺灣的價格是絕對有優勢的，本週現貨豆粉來到 18.3 元的價位，不過如果可以急提，實際上價格是有空間的，國外重置持續處於高檔，在俄烏戰爭影響與南美生長收成還未大勢底定的影響前提下，不排除還是會有創歷史新高價的機會出現，而臺灣 99% 原料都仰賴國外，會和國際隨時連動，至今年 6 月前都是處於不確定的狀況，現階段只有將實際貨量掌握在手上才是最真實的；若是往最壞的情況跑，黃豆、玉米、酒糟等貨櫃都還持續無法準時到港，現貨就將成為關鍵供貨來源，酒糟的實需者還是應該預做準備、不要過於等待價格為佳。

在國外油、粉齊揚的狀況之下，不排除所有替代性原料都有機會再往上，因此建議年後也應該開始布局，我們也仍會持續追蹤所有相關訊息，但還是提醒，未來採購規劃還是以分散採購、穩定取得貨源才是最好的因應之道!!!

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
12/07/2021	22-May	大組 4-1	211	586	22-Jul	27.8	314	9.7
12/08/2021	22-May	嘉吉組 4-1	211	589	22-Jul	27.8	315	9.7
12/09/2021	22-May	三井組 4-1	252	589	22-Jul	27.8	332	10.2
12/10/2021	22-Apr	大成組 3-1	233	593	22-May	27.8	326	10.0
12/10/2021	22-May	大成組 4-1	211	592	22-Jul	27.8	317	9.8
12/10/2021	22-May	中華組 4-1	253	592	22-Jul	27.8	333	10.3
12/10/2021	22-May	大成組 4-1	211	592	22-Jul	27.8	316	9.7
02/10/2022	22-May	大組 4-2	253	641	22-Jul	27.9	353	10.4
02/11/2022	22-Jun	嘉吉組 5-1	253	635	22-Jul	27.9	351	10.3
02/11/2022	22-Jun	中華組 5-1	262	635	22-Jul	27.9	354	10.4
02/11/2022	22-Jun	三井組 5-1	262	635	22-Jul	27.9	354	10.4
02/15/2022	22-Jun	大成組 5-1	254	651	22-Jul	27.9	357	10.5
02/16/2022	22-May	台糖 4-1	341	634	22-Jul	27.9	385	11.3
03/03/2022	22-Jun	大組 5-1	422	628	22-Sep	28.1	413	12.2
03/03/2022	22-Jul	大組 6-1	348	628	22-Sep	28.1	384	11.4
03/04/2022	22-Jul	嘉吉組 6-1	418	632	22-Sep	28.1	413	12.2
03/04/2022	22-Jul	三井組 6-1	422	632	22-Sep	28.1	415	12.3
03/04/2022	22-Jul	中華組 6-1	422	632	22-Sep	28.1	415	12.3
03/04/2022	22-Jul	嘉吉組 7-1	378	632	22-Sep	28.1	398	11.8
03/04/2022	22-Jul	大成組 6-1	422	674	22-Sep	28.3	432	12.8

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
12/06/2021	22-Apr	卜蜂黃豆組 3-1	250	1278	22-May	27.8	602	18.3
01/05/2022	22-May	卜蜂黃豆組 4-1	270	1398	22-May	27.8	657	19.9
01/20/2022	22-Apr	中豆 3-1	209	1407	22-Jul	27.7	594	18.4
01/28/2022	22-Apr	高豆 3-1	240	1448	22-Mar	27.9	621	19.3
02/16/2022	22-May	台糖 4-1	372	1555	22-Jul	27.9	709	22.0
02/17/2022	22-May	中豆 4-1	285	1589	22-Jul	27.9	689	21.4
02/25/2022	22-May	高豆 4-1	315	1,637	22-Jul	28.1	717	22.4
03/03/2022	22-Jun	中豆 5-1	357	1,634	22-Jul	28.1	732	22.9
03/04/2022	22-Jul	中豆 6-1	367	1,633	22-Jul	28.1	735	23.0

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：

- 03月：散裝船陸續到港，但俄烏開戰後重置成本又快速上揚，因此價格有可能因此產生變化。
- 04月：俄烏戰爭若持續延燒，重置成本將同步往上，未來現貨由於到港量大，不排除價格停滯。
- 05月：若俄烏戰爭持續，將影響烏克蘭種植，如此一來重置再往上揚機會增加，價格將持續上揚。

豆粉：

- 03月：油廠散裝船到港後，預計供貨各方面都會恢復穩定，但目前有俄烏戰爭影響，價格可能會持續上揚。
- 04月：俄烏戰爭牽動世界局勢，隨著重置墊高，價格有可能一路往上走揚。
- 05月：俄烏戰爭影響下，重置居高不下，Basis不變，價格要向下修正是有難度

DDGS：

- 03月：若貨櫃延後狀況不嚴重，預計價格亦將逐步回歸重置價格，甚至短時間因提貨壓力而至破底。
- 04月：因重置成本上揚，貨櫃到港若舒緩，現貨價格會快速反彈回到重置。
- 05月：要視貨櫃到港及重置變化，價格波動及走勢才會較明確。

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