

中華食物網行情快訊

文/中華食物網

註：本文資訊統計至 2021 年 2 月 22 日止

■國際新聞摘要

穀物新聞：

芝加哥期貨交易所 (CBOT) 三大農產品期貨 2 月 16 日全面上漲，因美國中西部受暴風雪侵襲、南部天氣寒冷，以及黃豆壓榨量創史上次高的影響。小麥期貨攀升至一周高價，漲幅超過 3%，因擔心平原的嚴寒可能損害了冬小麥；終場 3 月小麥漲 20.75 美分，報 657.50 美分。黃豆因美國黃豆壓榨步伐強勁，且巴西收割的延遲令人擔憂；終場 3 月黃豆漲 12.75 美分，報 1384.75 美分。美國全國油籽加工商協會 16 日公布的數據顯示，1 月份美國黃豆壓榨量達到史上次高的 1.8465 億英斗，僅略遜於今年 1 月的 1.852 億英斗。玉米則跟隨黃豆小麥強勁走勢上揚，終場 3 月玉米漲 13.50 美分，報 552.25 美分。

USDA 在 2 月 9 日供需報告中維持 2020/21 美國年度玉米供應不變，玉米期貨在報告不如預期的利多狀況下當天跌收，然後連 2 日回檔修正後，在上周四受買盤支撐小漲作收。但上周五在三連休假期前交易清淡，終場 3 月玉米期貨小跌 2.25 美分作收，報 538.75 美分。然而上周末因美國中西部受暴風雪侵襲，氣溫創紀錄性低溫，內陸運輸受阻。且嚴寒可能損害了冬小麥的擔憂在這周二(2/16)助漲小麥期貨同時也領漲玉米跟黃豆期貨價格，終場 3 月玉米期貨大漲 13.50 美分作收，報 552.25 美分。

上週 USDA 的供需報告在黃豆的部分符合市場預期，但美國黃豆庫存吃緊現況、及巴西收成還有延遲的疑慮，連日支撐黃豆期貨價格。上周五在美國三連休前(2/15 周一美國總統日休市一天)，交易清淡，終場 3 月期貨校長 4.50 美分作收，報 1372 美分。這週二(2/16) 黃豆期貨受小麥玉米大漲帶動、美國榨油量高於市場預期、及巴西因近日持續有降雨狀況加深收成延遲懸念等等所支撐；終場 3 月黃豆期貨漲 12.75 美分作收，報 1384.75 美分。

海運指數新聞：

樂觀情緒增，2 月 16 日 BDI 指數漲近 10%；受到海岬型船及巴拿馬型船運價，大幅增加逾 1500 元美金的提振，激勵波羅的海乾散貨 BDI 指數上漲 9.6%，分析師表示，前瞻性市場情緒刺激著海岬型船運價，這與新冠疫苗的持續推動有關；其中最新報價 BDI 指數上漲 131 點，收 1495 點，漲幅 9.6%；BCI 指數上漲 224 點，收 1485 點，漲幅 17.8%；BPI 指數上漲 175 點，收作 2172 點，漲幅 8.8%；BSI 指數上漲 30 點，收作 1262 點，漲幅 2.4%。

場外因素：

美股：金融、能源類股走強，帶動道瓊工業平均指數繼上周後，2 月 16 日再創歷史收盤新高，因總統拜登(Joe Biden)的紓困案有進展、新冠肺炎(COVID-19)確診人數下降。原油：上週因沙國自願減產，以及疫苗與刺激措施激勵需求復甦的預期，NYMEX 原油、布蘭特原油都上漲。2 月 16 日歐美原油期貨持續微漲因供應趨緊；受冬季風暴影響，使得美國德州油井及煉油廠被迫關閉，美國總統拜登(Joe Biden)亦對州內 254 郡宣布聯邦緊急狀態。此外，胡塞叛軍使用無人機襲擊了沙烏地阿拉伯機場，引發中東供應擔憂，終場歐美原油價格收漲，均突破 60 美元大關；美國 NYMEX-3 月輕質原油期貨上漲

0.58 美元，漲幅 1%，報 60.05 美元/桶；倫敦 ICE-4 月布蘭特原油期貨上漲 0.05 美元，漲幅 0.1%，報 63.35 美元/桶。黃金：上週紐約期金維持在 1800 美元以上，上周五終場報每盎司 1823 美元。但公債殖利率上升，拖累這周二紐約期金跌逾 1%，4 月黃金跌 24.2 美元，報每盎司 1799 美元。因美國 10 年期公債殖利率急遽上升，削弱黃金避險需求，進而拖累期金價格跌逾 1%，並跌破 1800 美元大關，另外白金期貨亦跌逾 1%。

■國內行情分析摘要

國內玉米行情變化不大

國外方面，因疫情的影響，目前世界各國都相當重視自身的糧食安全，美國玉米出口需求強勁、市場看法傾向 USDA 供需報告可能下修期末庫存預估，美國總統拜登所提出的 1.9 兆美元經濟紓困金方案，美國參議院終於表決通過，有助激勵股市、以及油價表現。國內方面，本周已進入農曆新年假期，買家多已準備好安全庫存，玉米現貨行情變化不大，需求雖然不強，但市場上低開者也不多，玉米行情持續盤整。

國內豆粉價格還是仍居高不下

國外方面，巴西早種黃豆收成狀況：馬托格羅索州的坎波斯迪茹利烏市((西部地區)已經收成了 15%-20%的黃豆，單產從 35.7 英斗/英畝到 62.5 英斗/英畝不等，中部地區的索里索市收成了 10%的黃豆，單產從 30.3 英斗/英畝到 66.1 英斗/英畝不等，由於早種黃豆的單產變化很大，因此，巴西農民對於晚種的黃豆抱著更大的期望。由於美國農業部將會公布新的供需報告，黃豆期貨持續上漲。國內部分，豆粉價格還是一如以往堅挺，一貨難求，油廠因黃豆到港不足而使得報價仍然近乎於無，豆粉市場成交價格受此影響可以說一直居於高點，因春節連假將至，油廠考量到實需者過年狀況，拼命設法生產，再加上政府努力協調，雖然貨難買，也還不至於真的斷貨，豆粉每天上揚，整個市場都對此有點麻木的感覺，現階段就是有貨就好，價格已經不是考量主因，目前要恢復平穩回歸正常最快也要等中部和南部的散裝船於 2 月底至 3 月初順利到港才比較有機會。

國外玉米酒糟價格堅持

國外部分，酒糟的報價供應商針對酒糟的報價態度維持堅持，酒糟的價格受到期貨上揚也更有支撐，本周進一步推升到 350~355 左右的價位，現在國外供應商對於價格一直都沒有什麼議價空間，因為市場預計酒精的生產量會受疫情影響下修，造成酒糟也連帶有強烈支撐，期貨部分現階段暫時都仍是在討論南美的降雨，以及中國是否會進行購買這些舊議題進行討論，玉米期貨上周維持盤整，一些基金部位在進行獲利了結的動作，但由於基本面仍屬於利多，所以期貨並沒有明顯的漲跌，USDA 報告出來，屆時會更清楚整個市場的基本面狀況，美國的國內需求會否減少，出口是否依舊良好進一步降低庫存，南美的天氣狀況會否嚴重影響單產，都將會有一個初步的答案，世界各國變種病毒的傳播速度有因為疫苗的接種稍稍改善，但整體疫情還是比之前預設的嚴重，接下來的挑戰在於疫苗是否能快速地完成接種，達到群體免疫的目標，各國現階段都在搶購疫苗，甚至有屯貨的狀況，台灣目前也只爭取到 20 萬劑左右的疫苗要給第一線醫護人員進行接種，希望疫情問題能提早結束，要真如目前預期最快 7 年後才會回復正常生活，那代表還有很長的一段路大家要堅持度過。截至今日為止市場訊息仍大都是偏多方為主，因此針對中國的採購以及南美的天氣狀況將是觀察的焦點。國內部分：現在原料價格飆漲，已經收到訊息很有可能影響後續的在養意願，若大規模減養狀況發生，對國內的供需於年後將是一大衝擊，接下來市場如何演變就要看買賣雙方的智慧共同去經營這塊已經不大的市場

了，酒糟本就已算是小眾市場，貨櫃延誤，對酒糟的衝擊相信會比玉米和黃豆更大，目前國內各家如預期中全市場大家都在追貨，我們現階段也還是只能建議一定要使用酒糟的實需者盡可能陸續分散由國內和國外分頭提早買進，以求備好年前年後的最低安全庫存，很多時候若國外期貨因各種消息一路上揚，也很有可能基於成本考量看空不空，所以分批佈局或許是現階段最穩妥的做法，我們將會持續觀察市場的變化動態隨時進行分享!!!

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
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
12/09/2020	21-Apr	大組 3-1	196	423	21-May	28.3	245	7.8
12/09/2020	21-Apr	中華 3-1	196	423	21-May	28.3	245	7.8
12/10/2020	21-Apr	大成 3-2	196	427	21-May	28.3	246	7.8
12/10/2020	21-Apr	嘉吉 3-1	196	427	21-May	28.3	246	7.8
01/20/2021	21-May	台糖 4-1	258	525	21-Jul	28.1	308	9.6
01/20/2021	21-May	大組 4-1	202	525	21-Jul	28.1	286	9.0
01/20/2021	21-May	中華組 4-1	202	525	21-Jul	28.1	286	9.0
01/21/2021	21-May	大成組 4-1	202	519	21-Jul	28.1	284	8.9
01/21/2021	21-May	嘉吉組 4-1	202	519	21-Jul	28.1	284	8.9
01/21/2021	21-May	大成組 4-2	202	519	21-Jul	28.1	284	8.9
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
11/05/2020	21-Mar	高豆 2-1	228	1,080	21-Mar	28.7	481	16.2
11/30/2020	21-Apr	卜蜂黃豆組 3-1	220	1,193	21-Mar	28.6	556	17.4
05/07/2020	21-Apr	中豆 3-1	93	833	21-Jul	30.0	340	12.1
11/30/2020	21-Apr	卜蜂黃豆組 3-2	220	1,193	21-Mar	28.6	556	17.4
01/07/2021	21-May	卜蜂黃豆組 4-1	220	1,360	21-May	28.0	622	19.0
01/20/2021	21-May	台糖 4-1	270	1,369	21-Jul	28.1	602	19.8
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：

- 1月：農曆年前備貨關鍵月份，南美天氣及中國是否出手也都將在此月份明朗化，因此將是價格波動較大的月份。
- 2月：重置成本不斷拉高，農曆年前年後有備貨需求，若散裝或貨櫃到港不順，不排除價格會拉高超過重置成本。
- 3月：該月散裝到貨量不多，但貨櫃會持續到港所以價格將取決於實際到貨情況。

豆粉：

- 1月：黃豆貨櫃挑戰最大月份，感恩節後的聖誕節及新曆年的長假效應會否在本月產生文件等諸多問題是價格決定的關鍵。
- 2月：黃豆考驗供貨最大的一個月份，由於貨櫃持續無法放行順利，豆粉已經突破19元價格。
- 3月：預計急抓的散裝船將要到港，相信價格會逐步回復平穩。

DDGS：

- 12月：酒糟價格受到玉米、豆粉不斷地拉升也來到近期高點，現貨成交到9.7元，但實際使用者是否因此調整用量仍需觀察。
- 1月：貨櫃原料不順，酒糟到港也是一個挑戰，若受衝擊供貨不足，將是雪上加霜。
- 2月：酒糟本就屬於小量，供應已是不足，又受到黃豆、豆粉缺貨影響，酒糟價格直接來到接近11元的價位。
- 3月：酒糟的供應有望恢復正常化，因此價格部份會回歸重置成本。

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