

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 3 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 3 月份對國際主要糧食作物與油籽年度供需變化之預測資訊，挑選包括小麥、玉米、稻米、大豆等 4 項主要作物進行整理分析，並參酌美國芝加哥期貨交易所(CBOT)及聯合國糧農組織(FAO)之價格資料，蒐集分析該 4 項產品之價格走勢，以定期供相關業務及決策參考，本分析包括國際糧食供需年度預測、價格現況及價格走勢分析。

一、國際主要穀物與油籽供需與價格現況

1.小麥

(1)全球產量

本(3)月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥總供給與上(2)月預估值相較增加 1.8 百萬公噸，其中印度因政府上修近一年的穀物收穫量導致預測產出將增加 1.0 百萬公噸，尼泊爾政府則預測增產 0.3 百萬公噸，而歐盟則因立陶宛政府近期調整產量而預估增加 0.5 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥貿易量較上月預估值增加，其中本月進口量預估值伊朗預計比上月增加 1.0 百萬公噸，南韓增加 0.5 百萬公噸，阿爾及利亞增加 0.3 百萬公噸，中國與日本各增加 0.2 百萬公噸，而埃及與肯亞預計各減少 1.0 百萬公噸及 0.2 百萬公噸。出口量預估值歐盟預計較上月增加 1.0 百萬公噸，巴西增加 0.5 百萬公噸，烏克蘭增加 0.3 百萬公噸，上述進口量預估值的增加量較美國預估值的減少量大。

本月預測 2012/13 年度全球飼料用小麥使用量較上月預估值增加 1.3 百萬公噸，其中澳洲、加拿大與南韓各預期各增加 0.5 百萬公噸，日本增加 0.1 百萬公噸，而埃及則預期減少 0.3 百萬公噸。另，因預期印度、埃及與肯亞的小麥食用需求降低，其將限制全球小麥

消費量的增加幅度，本月預測 2012/13 年度全球小麥的消費量與上月預估值相較僅微幅上調 0.3 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥期末庫存較上月預估值增加 1.5 百萬公噸，主因為印度、伊朗與美國的大幅增加，而庫存預期減少最多的國家有澳洲、埃及、歐盟、巴西、加拿大與烏克蘭。

(4)價格

本月預測小麥 2012/13 年度的總供給量較上月增加的幅度比使用量增加的幅度大，表預期小麥供給充裕，再加上近幾週氣候條件有利小麥成長，故預期小麥價格將維持下跌趨勢，截至 2013 年 3 月底止，3 月小麥平均價格為每公噸 321.60 美元，折合新台幣每公斤約 9.65 元¹，相較於 2 月的價格跌幅為 4.50%。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度玉米產量為 854.1 百萬公噸，比上月預估值減少 0.3 百萬公噸，其中主要出口國之一的阿根廷因乾旱期延長導致對其產出(特別是近期栽種的玉米)預測減少 0.5 百萬公噸，南非西部的主產區也因乾旱與高溫導致產出預期減少 0.5 百萬公噸，而印度因為生產面積增加，預期增產 0.4 百萬公噸。而本月 2012/13 年度全球玉米總供給量預測為 985.2 百萬公噸，較上月預估值減少 0.2 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度玉米出口量較上月預估值減少 1.9 百萬公噸，基於近期銷售和裝船進度緩慢以及預期南美玉米和飼料

¹ 依據 2013 年 3 月 29 日，1 美元兌 30.02 元新台幣換算

用小麥競爭趨於激烈的局面，故預測美國出口量較上月預估值減少 1.9 百萬公噸。

由於美國禽肉產量持續增加及預期高粱飼料用量減少，故本月預測 2012/13 年度美國玉米使用量較上月預估值增加 2.5 百萬公噸，而本月預測 2012/13 年度全球飼料用玉米，因預期美國、印度與馬來西亞使用量的增加而調升 2.6 百萬公噸。南韓則因飼料用小麥進口量高於預期且小麥飼料用量增加，導致玉米進口和飼料用需求量下修。

(3)全球庫存

本月預測 2012/13 年度全球玉米期末庫存較上月預估值減少 0.6 百萬公噸，其中巴西、馬來西亞、阿根廷、印度及南非皆小幅減少。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度玉米的供給量較上月預估值些微減少，但消費量增加幅度大，因此玉米價格呈現上漲趨勢，截至 3 月底止，3 月玉米平均價格為每公噸 307.76 美元，折合新台幣每公斤約 9.24 元，相較於 2 月價格漲幅為 1.26%。

3.稻米

(1)全球生產

本月預測 2012/13 年度全球稻米生產量因柬埔寨與印度預計增產提振全球稻米產量上修至破紀錄的 468.1 百萬公噸，較上月預估值增加 2.3 百萬公噸，其中預測印度稻米將增產 2.0 百萬公噸，年產量達 102 百萬公噸。本月預測 2012/13 年度全球稻米總供給量為 573.6 百萬公噸，較上月預估值增加 2.3 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月預測 2012/13 年度全球稻米貿易量和上月預估值相比的增幅較小，全球進口量預期僅較上月預估值增加 0.02 百萬公噸，出口

量則增加 0.3 百萬公噸。

本月預測 2012/13 年度全球稻米消費量將達到破紀錄的 470.2 百萬公噸，較上月預估值增加 0.9 百萬公噸，主因為柬埔寨、印度和秘魯消費量的上調。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球期末庫存為 103.3 百萬公噸，比上月預估值增加 1.4 百萬公噸，主因為印度產量的大幅調增。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度的稻米生產量與使用量皆雙雙破歷史新高，但由於產量調增的幅度較使用量大，因此稻米價格呈現下跌趨勢，截至 3 月底止，3 月稻米平均價格為每公噸 593.50 美元，折合新台幣每公斤約 17.82 元，相較於 2 月價格跌幅為 3.65%。

4.大豆

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球大豆生產量為 268.0 百萬公噸，較上月預估值調減 1.5 百萬公噸，主因為主要出口國之一的阿根廷雖近幾週出現大範圍降雨，但播種和早期生長期間持續的乾旱造成其對於種植面積及單位產出做調降 1.5 百萬公噸的預期。本月預測 2012/13 年度全球大豆總供給量為 323.3 百萬公噸，亦較上月預估值調減 1.5 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月預測 2012/13 年度全球大豆貿易量與上月預估值相較，變動幅度不到 1.0 百萬公噸，出口量為 99.1 百萬公噸，較上月預估值調增約 0.2 百萬公噸，進口量則調增約 0.3 百萬公噸，為 96.9 百萬公噸。

本月預測 2012/13 年度全球大豆消費量較上月預估值減少 1.6 百

萬公噸，其中以主要出口國阿根廷調減的使用量 1.3 百萬公噸為最多。

(3)全球庫存

本月預測 2012/13 年度全球大豆庫存僅比上月預估值增加 0.1 百萬公噸，為 60.2 百萬公噸，主要調增的國家為歐盟的 0.3 百萬公噸，主要調減的國家則為阿根廷的 0.2 百萬公噸。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度全球大豆供給與消費均較上月預估值減少，且消費量調降的幅度稍長，故大豆價格呈下跌趨勢，截至 3 月底止，3 月大豆平均價格為每公噸 556.46 美元，折合新台幣每公斤約 16.70 元，相較於 2 月價格跌幅為 1.19%。

表 1 全球主要糧食穀物及油籽供給和使用量¹

單位：百萬公噸

項目	產出量	總供給量	貿易量 ²	總使用量	期末庫存	
全部穀物 ³	2010/11	2200.81	2694.38	284.13	2231.90	462.49
	2011/12(估計)	2316.73	2779.22	343.12	2313.09	466.13
	2012/13(2月預測)	2243.59	2709.96	285.79	2284.99	424.97
	2012/13(3月預測)	2246.93	2713.06	285.95	2285.78	427.28
小麥	2010/11	652.17	853.17	132.76	655.26	197.91
	2011/12(估計)	697.01	894.92	157.29	698.45	196.47
	2012/13(2月預測)	653.61	850.15	131.67	673.43	176.73
	2012/13(3月預測)	655.48	851.95	133.09	673.72	178.23
雜糧作物 ⁴	2010/11	1099.55	1296.93	116.47	1131.03	165.90
	2011/12(估計)	1153.53	1319.42	146.70	1155.25	164.18
	2012/13(2月預測)	1124.17	1288.55	116.64	1142.25	146.30
	2012/13(3月預測)	1123.38	1287.56	115.07	1141.83	145.73
玉米	2010/11	832.49	978.41	91.48	850.34	128.07
	2011/12(估計)	882.71	1010.78	117.14	879.62	131.16
	2012/13(2月預測)	854.38	985.39	90.03	867.35	118.04
	2012/13(3月預測)	854.07	985.23	88.13	867.75	117.48
稻米	2010/11	449.09	544.28	34.90	445.60	98.68
	2011/12(估計)	466.19	564.87	39.13	459.39	105.48
	2012/13(2月預測)	465.81	571.26	37.49	469.32	101.95
	2012/13(3月預測)	468.07	573.55	37.79	470.23	103.32
油籽	2010/11	455.72	529.80	107.79	376.99	82.23
	2011/12(估計)	440.83	523.05	109.49	393.59	65.11
	2012/13(2月預測)	466.87	532.12	115.67	395.48	67.14
	2012/13(3月預測)	466.80	531.91	115.76	394.80	67.59

註：1.各地行銷年度(Marketing year)總合。

2.主要依據出口估計。

3.全部穀物包括小麥、雜糧和碾製米。

4.雜糧作物包括玉米、高粱、大麥、燕麥、裸麥、粟及綜合穀物。

資料來源：USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates.

二、價格走勢分析

1.三月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2012 年 6 月至 2013 年 3 月價格月資料

作物	小麥 ¹	玉米 ²	稻米 ³	大豆 ⁴
單位	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸
2012 年 6 月平均	287.80	263.97	618.80	545.73
2012 年 7 月平均	349.75	327.18	600.00	649.41
2012 年 8 月平均	362.40	331.17	584.00	656.65
2012 年 9 月平均	371.50	323.07	601.50	642.01
2012 年 10 月平均	372.25	320.36	594.50	595.17
2012 年 11 月平均	374.00	322.70	597.60	564.19
2012 年 12 月平均	359.50	310.15	599.25	573.93
2013 年 1 月平均	347.50	302.15	611.33	556.71
2013 年 2 月平均	336.75	303.93	616.00	563.14
2013 年 3 月平均	321.60	307.76	593.50	556.46
2 月~3 月價格變動率	-4.50%	1.26%	-3.65%	-1.19%
最近一週價格 (2013 年 3 月 29 日)	332.00	300.87	582.00	543.52

資料來源：聯合國農糧組織(FAO)網站。

註：1.小麥(US No.2, Hard Red Winter ord. Prot)

2.玉米(US No.2, Yellow, U.S.)

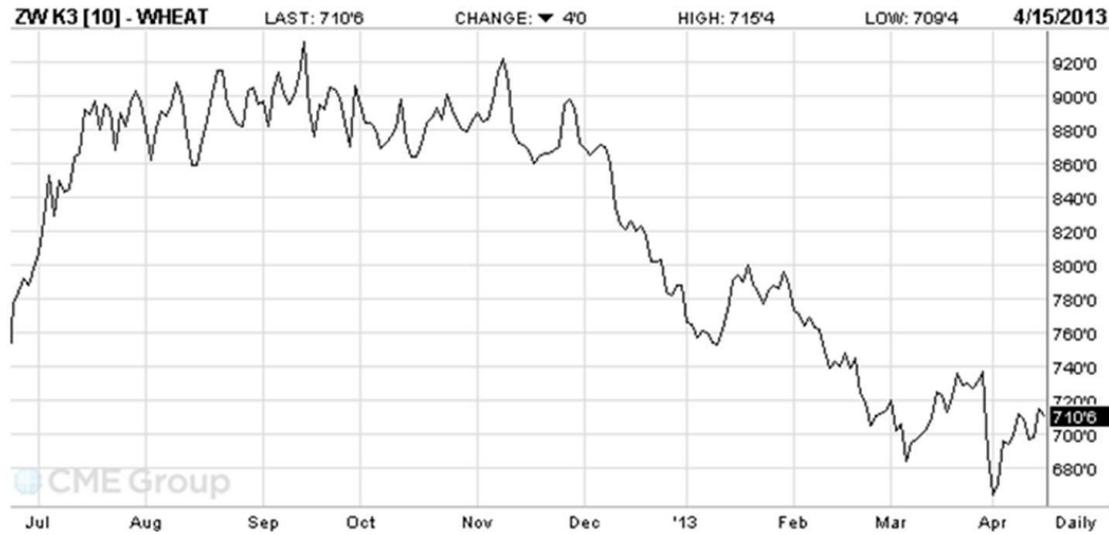
3.稻米(White Rice, Thai 100% B second grade, f.o.b.)

4.大豆(US No.1, Yellow, U.S.)

本月國際主要糧食作物價格走勢，除了玉米呈現微幅上漲外，小麥、稻米及大豆都呈現下跌趨勢，玉米漲幅為 1.26%，小麥、稻米及大豆的跌幅分別為 4.50%、3.65%及 1.19%。玉米及大豆由於供需變動幅度不大，因此價格變動幅度亦小。小麥因氣候穩定且供給充裕，再加上使用量增加幅度較小，故價格下跌幅度較大。稻米因產量創歷史新高，且產量預測值的增加量為使用量所增加的近 3 倍，在如此充裕的供給下，稻米的跌幅相對亦較大。

2. 國際糧食作物期貨價格走勢分析

圖 1 小麥期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所²

小麥期貨價格近期變動趨勢如圖 1 所示，小麥價格在去(101)年因氣候異常與主要出口國惜售下，價格居高不下，而今(102)年由於氣候狀況平穩，小麥產量提升，且全球小麥需求增加幅度趨減，因此價格呈現穩定下跌趨勢。

² 芝加哥期貨交易所網站 <http://www.cmegroup.com/>

圖 2 玉米期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所

玉米期貨價格近期變動趨勢如圖 2 所示，去(102)年由於氣候異常，導致玉米價格達歷史新高，漲幅近 24%，隨著氣候狀況穩定及 USDA 對於產量的逐步上修，目前價格呈現平緩下跌的價格走勢。

圖 3 稻米期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所

稻米期貨價格近期變動趨勢如圖 3 所示，稻米價格去(101)年中旬因氣候異常導致價格驟升，但隨即回跌至常軌的價格基準，稻米的價格多屬短期波動，長期走勢大致維持平穩。

圖 4 大豆期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所

大豆期貨價格近期變動趨勢如圖 4 所示，大豆價格除了去(101)年因氣候異常影響產出，導致價格高峰大幅攀升外，其他的價格高峰大多維持相同幅度，供需維持平穩狀態，因此大豆價格亦多屬短期波動，長期走勢大致維持平穩。。

三、結論

本(3)月美國農業部(USDA)估計全球 2012/13 年度主要糧食作物供需變化不一，分別說明如下：

- 1.小麥：本月估計 2012/13 年度小麥總供給較上(2)月預估值增加，本月估計 2012/13 年度全球飼料用小麥需求較上月預估值增加，但食用小麥需求減少，故全球小麥總需求量僅微幅調升，遂預期全球小麥期末庫存將調增。
- 2.玉米：本月估計 2012/13 年度全球玉米總供給因阿根廷受早期延長影響，較上月預估值小幅調減，而需求量則小幅調增，故預期全球期末庫存將較上月預估值減少。
- 3.稻米：本月估計 2012/13 年度全球稻米總供給因預測產量較上月預估值有較大幅度的上修而調增，需求量調增幅度則較小，故預期全球稻米期末庫存將較上月預估值增加。
- 4.大豆：本月估計 2012/13 年度大豆全球總供給與需求量較上月預估值調減的幅度相近，故預期全球期末庫存僅較上月預估值些微調升。

本月各項糧食作物價格變化各不相同，分別說明如下：

- 1.小麥：3 月小麥價格較上月下跌，跌幅為 4.50%。係因氣候條件有利小麥穩定生產，且小麥需求僅些微成長，在供給無虞下，價格呈穩定下跌趨勢。
- 2.玉米：3 月玉米價格較上月上漲，漲幅為 1.26%。玉米因阿根廷受早期延長波擊，使產量預測些微調降，而需求量則些微調增，故價格微幅上漲。
- 3.稻米：3 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 3.65%。稻米總供給預估值的增加量為需求增加量的逾兩倍，故價格下跌幅度較大。
- 4.大豆(油籽)：3 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 1.19%。大豆亦因阿根廷受早期延長的影響產量微幅調降，其與全球大豆需求量調降的幅度相近，故價格跌幅不大。