

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(103年11月)

本文係根據美國農業部(USDA) 11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(11)月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥總供給為 905.58 百萬公噸，較上月預測值調降 1.12 百萬公噸，主要是因為全球產量預測減少。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥產量為 719.86 百萬公噸，較上月預測值調降 1.26 百萬公噸，主要調降國家為澳洲（調降 1 百萬公噸）、埃及（調降 0.8 百萬公噸）及哈薩克（調降 0.5 百萬公噸）。但北半球部分生產國家因為調整豐收產量及相關政府統計資訊，如歐盟國家產量較上月預測值調升 1.4 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥出口為 154.92 百萬公噸，較上月預測值調降 1.1 百萬公噸，主要調升的國家為澳洲及哈薩克。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥進口為 153.44 百萬公噸，較上月預測值調降 1.28 百萬公噸，主要調升的國家為北非國家。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥消費量為 712.69 百萬公噸，較上月預測值調降 1.42 百萬公噸，主要是來自埃及與舊蘇聯國家食用小麥及飼料用小麥的需求減少。

(3)全球庫存

本月 2014/15 年度全球小麥期末庫存預測值為 192.9 百萬公噸，較上月預測值調升 0.31 百萬公噸，主要是因為歐盟國家期末庫存的調升。

(4)價格

小麥本月價格呈現下跌趨勢，截至 2014 年 11 月 28 日，11 月小麥平均價格為每公噸 280.25 美元，折合新臺幣每公斤約 8.73 元¹，相較於上月價格跌幅為 2.49%。主要是全球總需求力道不足。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米總供給為 1163.31 百萬公噸，較上月預測值調降 0.38 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米產量為 990.32 百萬公噸，與上月預測值調降 0.37 百萬公噸，主要是因為美國（調降 1.71 百萬公噸）及中國（調降 3 百萬公噸）預測產量減少幅度較大，超過歐盟（調漲 2.03 百萬公噸）、烏克蘭（調漲 2 百萬公噸）及墨西哥（調漲 0.5 百萬公噸）等國家預測產量成長的幅度。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米出口量為 113.09 百萬公噸，較上月預測值調降 1 百萬公噸，主要調降的國家為阿根廷及巴西。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米進口量為 110.3 百萬公噸，較上月預測值調降 1.42 百萬公噸，主要是因為歐盟、日本及中國調降進口所致。

¹依據 2014 年 11 月 28 日，1 美元兌 31.142 元新臺幣換算。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米消費量為 971.81 百萬公噸，較上月預測值調降 1.3 百萬公噸，主要是因為中國調降玉米消費量所致。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米期末庫存為 191.5 百萬公噸，較上月預測值調升 0.92 百萬公噸，主要是因為墨西哥、巴西、烏克蘭、中國及阿根廷等國家期末預測庫存量增加，超過美國期末預測庫存量的減少幅度。

(4)價格

截至 2014 年 11 月 28 日，11 月玉米平均價格為每公噸 177.95 美元，折合新臺幣每公斤約 5.54 元²，相較於上月價格漲幅為 8.82%。

3.稻米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米總供給量為 581.51 百萬公噸，較上月預測值調降 4.42 百萬公噸，主要是因為期初庫存與全球稻米產量均減少所致。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米產量為 475.05 百萬公噸，較上月預測值調降 0.43 百萬公噸，主要調降國家為埃及（調降 0.4 百萬公噸）。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米出口量為 41.53 百萬公噸，與上月預測值調升 0.38 百萬公噸。主要是因為泰國稻米出口量預測值調升（調升 0.8 百萬公噸），且幅度超過埃及稻米出口量預測

²依據 2014 年 11 月 28 日，1 美元兌 31.142 元新臺幣換算。

值調降（調降 0.38 百萬公噸）的幅度。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米進口量為 39.05 百萬公噸，較上月預測值調升 0.19 百萬公噸。主要是因為歐盟及中國稻米進口量預測值調升的結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米消費量為 482.95 百萬公噸，較上月預測值調升 1.26 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米期末庫存為 98.56 百萬公噸，較上月預測值大幅度得調降 5.68 百萬公噸。主要是因為全球稻米總需求預測值調升，而稻米總供給預測值又調降的結果。主要調降的國家有印度、泰國及越南。

(4)價格

截至 2014 年 11 月 28 日，11 月稻米平均價格為每公噸 427 美元，相較於上月價格跌幅為-2.38%，折合新臺幣每公斤約 13.3 元³。

4.大豆

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆總供給為 378.91 百萬公噸，較上月預測值調升 1.22 百萬公噸，主要是因期初庫存及產量均調升的結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆產量為 312.06 百萬公噸，亦較上月預測值調升 0.86 百萬公噸。主要調升係來自美國大豆產量預測值調升的結果。

(2)全球貿易與消費

³依據 2014 年 11 月 28 日，1 美元兌 31.142 元新臺幣換算。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆出口量為 115.54 百萬公噸，較上月預測值調升 0.34 百萬公噸。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆進口量為 112.72 百萬公噸，與上月預測值調升 0.22 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆消費量為 285.82 百萬公噸，較上月預測值調升 1.49 百萬公噸

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆期末庫存為 90.28 百萬公噸，較上月預測值調降 0.39 百萬公噸。主要是全球大豆總需求超過總供給，導致期末庫存預測值減少。

(4)價格

截至 2014 年 11 月 28 日，11 月大豆平均價格為每公噸 418.66 美元，折合新臺幣每公斤約 13.04 元⁴，相較於上月價格漲幅為 7.62%。主要來自總需求強勁力道帶動價格上漲。

⁴依據 2014 年 11 月 28 日，1 美元兌 31.142 元新臺幣換算。

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	貿易量 ²	總使用量	期末庫存	
全部穀物 ³	2012/13	2266.08	2737.58	299.49	2283.95	453.63
	2013/14(估計)	2471.41	2925.04	370.89	2422.83	502.2
	2014/15(10月預測)	2468.98	2974.84	345.1	2452.04	522.8
	2014/15(11月預測)	2468.68	2970.88	344.06	2450.78	520.1
小麥	2012/13	657.94	854.1	137.36	679.35	174.76
	2013/14(估計)	714.74	889.5	165.81	703.78	185.72
	2014/15(10月預測)	721.12	906.69	156.02	714.11	192.59
	2014/15(11月預測)	719.86	905.58	154.92	712.69	192.9
雜糧作物 ⁴	2012/13	1136.26	1304.79	122.88	1135.97	168.82
	2013/14(估計)	1280.3	1449.13	163.3	1239.1	210.02
	2014/15(10月預測)	1272.39	1482.22	147.93	1256.25	225.97
	2014/15(11月預測)	1273.77	1483.79	147.61	1255.14	228.65
玉米	2012/13	867.97	1002.48	99.42	864.7	137.78
	2013/14(估計)	989.19	1126.97	122.19	953.98	172.99
	2014/15(10月預測)	990.69	1163.69	111.72	973.11	190.58
	2014/15(11月預測)	990.32	1163.31	110.3	971.81	191.5
稻米	2012/13	471.88	578.68	39.25	468.63	110.05
	2013/14(估計)	476.37	586.42	41.78	479.96	106.46
	2014/15(10月預測)	475.48	585.93	41.15	481.69	104.24
	2014/15(11月預測)	475.05	581.51	41.53	482.95	98.56
油籽	2012/13	474.7	540.07	118.15	396.63	66.78
	2013/14(估計)	505.21	571.99	133.68	415.49	80.84
	2014/15(10月預測)	528.38	608.54	133.94	428.98	103.58
	2014/15(11月預測)	528.9	609.74	134.58	429.72	102.95

註：1.各地行銷年度(Marketing year)總合。

2.主要依據出口量估計。

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. 十一月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2013 年 7 月至 2014 年 11 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
2013 年 7 月平均	310.00	289.46	542.00	577.40
2013 年 8 月平均	314.60	240.27	504.60	523.63
2013 年 9 月平均	311.50	208.83	460.50	538.96
2013 年 10 月平均	333.00	200.29	457.25	512.71
2013 年 11 月平均	319.40	199.56	451.25	512.57
2013 年 12 月平均	303.50	198.00	458.67	524.83
2014 年 1 月平均	288.40	197.67	456.50	515.96
2014 年 2 月平均	303.25	208.85	465.50	527.08
2014 年 3 月平均	333.75	222.14	430.00	555.86
2014 年 4 月平均	337.00	222.88	408.00	572.44
2014 年 5 月平均	346.20	219.26	408.00	575.25
2014 年 6 月平均	314.00	201.96	418.75	549.50
2014 年 7 月平均	297.25	183.34	438.75	504.48
2014 年 8 月平均	284.00	176.04	457.8	476.38
2014 年 9 月平均	278.5	164.88	443.5	407.99
2014 年 10 月平均	287.4	163.52	437.4	389.02
2014 年 11 月平均	280.25	177.95	427	418.66
10 月~11 月價格變動率	-2.49%	8.82%	-2.38%	7.62%
最近一週價格-2014 年 11 月 28 日(大豆為 11 月 21 日價格)	282.00	178.63	429.00	418.69

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除小麥及稻米呈現跌幅趨勢，跌幅為 2.49% 及 2.38%。其餘玉米及大豆之價格均為漲跌趨勢，漲幅分別為 8.82% 及 7.62%。

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⁵

小麥期貨價格近期變動趨勢如圖 1 所示，本月份小麥期貨價格延續上個月份呈現上漲走勢，主要是因為部分小麥產地氣候寒冷，延緩或中斷了小麥出苗及生長，導致小麥期貨價格呈現上漲趨勢。

⁵ 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。10 月份起玉米期貨價格呈現上漲趨勢，主要是因為玉米收成預測值調降。而本月份起初生質能源對玉米需求增加，而導致期貨價格上漲的結果，而後隨即又進入到價格盤整階段。

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，本年度 5 月份起，由於稻米產量預測值調高，所以導致稻米期貨價格呈現下跌趨勢，至本月份則有小部分價格反彈，主要是因為美國稻米出口成長，而且泰國極力向中國銷售稻米，並完成大量訂單合約後，稻米價格呈現小部分反彈。

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，從本年度 6 月份起，美國部分產地氣候好轉，有利於大豆生長，更加速此下跌幅度。在大豆下跌趨勢中，農民主要將大豆出售給加工商，而自 10 月份起加工後的豆粕被大量訂單所消化，導致豆粕期貨價格上漲，接連帶動大豆期貨價格上漲，回復到九月份初的期貨價格。而本月份開始進入價格盤整階段。

三、結論

本(11)月美國農業部(USDA)估計全球 2014/15 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 2014/15 年度小麥總供給及總需求均較上月預測值減少，惟總需求減少幅度較大，故預期全球小麥期末庫存將較上月預測值增加。
- 2.玉米：本月估計 2014/15 年度全球玉米總供給與需求量皆較上月預測值減少，且以總需求量減少之數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值增加。
- 3.稻米：本月估計 2014/15 年度全球稻米總供給較上月預測值減少，且總需求較上月預測值增加，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。
- 4.大豆：本月估計 2014/15 年度大豆全球總供與需求量皆較上月預測值增加，且以總需求的增加數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。

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：11 月小麥平均價格較上月下跌，跌幅為 2.49%，為因總需求力道不足，導致價格呈現小幅下跌趨勢。
- 2.玉米：11 月玉米價格較上月上漲，漲幅為 8.82%。而在本月預測值中總需求力道較少，故在玉米週價格上呈現小幅下跌後上漲，但月價格仍較上月成長。
- 3.稻米：11 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 2.38%。本月份總需求力道強勁而總供給減少，而導致週價格在月初時維持上月呈現下跌趨勢後，逐步上漲，惟月平均價格仍較上月呈現小幅下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：11 月大豆價格較上月上漲，漲幅為 7.62%。本月份總需求力道較總供給力道來得強勁，而月平均價格較上月呈現上漲趨勢。