

## 國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 12 月)

---

本文係根據美國農業部(USDA) 12 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(12)月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥總供給為 887.25 百萬公噸，較上月預測值調升 5.28 百萬公噸，絕大部分之調升量皆來自於產量預測值之調整。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥產量為 711.42 百萬公噸，較上月預測值調升 5.04 百萬公噸，其中以加拿大上修之 4.30 百萬公噸為最高，升幅近 13%，主要是因其夏季之良好氣候條件及較長之生長季節，將單位產出之預測值推升至破紀錄之水準。澳洲之產量預測值亦較上月預測值上調 1.00 百萬公噸，略高於澳洲農業和資源經濟技術局(Australian Bureau of Agricultural and Resource Economics and Sciences, ABARES)最近的預測值。而歐盟則因丹麥對產量預測值調降的數量較荷蘭及法國調升之數量略高，故調降 0.22 百萬公噸。

##### (2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥出口量為 156.92 百萬公噸，因預測主要出口國之可供出口量增加及進口國之進口需求強勁，故較上月預測值調升 3.20 百萬公噸，主要調升的國家為加拿大、歐盟、澳洲及土耳其，調升數量分別為 1.50、1.00、0.50 及 0.20 百

萬公噸，加拿大及澳洲預測出口量增加之原因主要是預測產量提升，而歐盟則是因預測有較多的玉米進口，而預期可釋出部分的小麥支持目前成長中的銷售與船運需求。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥進口量為 151.75 百萬公噸，較上月預測值調升 2.22 百萬公噸，主要調升的國家包括美國、埃及、孟加拉、墨西哥、亞塞拜然共和國(Azerbaijan，位於伊朗的北方)、南韓、敘利亞及土耳其。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥消費量為 704.47 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.98 百萬公噸，其中全球飼料消費量預測值為 138.77 百萬公噸，較上月預測值調降 0.50 百萬公噸。飼料用小麥需求量主要調降的國家為歐盟的 1.00 百萬公噸，舊蘇聯國家及哈薩克則各調降 0.10 百萬公噸，而加拿大及北非國家則各略調升 0.20 百萬公噸。

### (3)全球庫存

本月 2013/14 年度全球小麥期末庫存預測值由於加拿大及澳洲預測產量顯著提升，而全球小麥需求量之預測值上調之幅度有限，因此較上月調升 4.30 百萬公噸，為 182.78 百萬公噸。

### (4)價格

本月 USDA 預測小麥總供給因產量之調升而增加，市場需求調升之幅度有限，因此本月價格與上月相比，呈下跌趨勢，截至 2013 年 12 月底止，12 月小麥平均價格為每公噸 303.50 美元，折合新臺幣每公斤約 9.11 元<sup>1</sup>，相較於上月的跌幅為 4.98%。

## 2.玉米

### (1)全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米總供給為 1099.18 百萬

---

<sup>1</sup>依據 2013 年 12 月 31 日，1 美元兌 30.00 元新臺幣換算。

公噸，較上月預測值調升 1.49 百萬公噸，主要來自產量預測值之調升，期初庫存預測值則僅較上月略調升 0.04 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米產量為 964.28 百萬公噸，較 2012/13 年度增加 101.40 百萬公噸，較上月預測值則略調升 1.45 百萬公噸，主要調升的國家為加拿大、舊蘇聯國家及烏克蘭，調整數量分別為 1.10、1.00 及 1.00 百萬公噸，而歐盟及肯亞則分別調降 0.40 百萬公噸。

## (2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米出口量為 112.16 百萬公噸，較上月預測值調升 1.77 百萬公噸，其中美國基於目前的出口訂單及對於全球玉米消費量提升之預期，而將出口量預測值調升 1.27 百萬公噸，而因預期加拿大玉米產量較上月預測值提升，故亦將其出口量預測值上調 0.50 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米進口量為 107.87 百萬公噸，較上月調升 1.60 百萬公噸，其中歐盟及美國各調升 1.00 及 0.12 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米消費量為 936.73 百萬公噸，較上月預測值調增 3.37 百萬公噸，其中美國調增 1.27 百萬公噸，占全球預測值調升量之近 4 成，主要是因美國預測其食用、種子用及工業用之玉米需求提升，美國之生質酒精自 10 月中旬開始，每週之產量皆有所提升，故對於工業用玉米之需求有增加之預測。而本月 USDA 預測 2013/14 年度全球飼料用玉米消費量為 566.84 百萬公噸，較上月預測值調增 1.60 百萬公噸，主要調升的國家為加拿大的 0.60 百萬公噸，歐盟、舊蘇聯國家及烏克蘭則各調升 0.50 百萬公噸。

## (3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米期末庫存為 162.46 百萬公噸，較上月預測值調降 1.87 百萬公噸，其中美國由於出口及國內需求之增加，將期末庫存預測值調降 2.41 百萬公噸，其他調降的國

家包含南非國家及東南亞國家，而主要調升的國家則包含舊蘇聯國家、烏克蘭、歐盟及墨西哥。

#### (4)價格

雖本月 USDA 預測 2013/14 年度玉米總需求預測值之調升數量較總供給之調升量略高，但由於市場對於玉米依然抱持供給充足之預期，再加上中國大陸禽流感之爆發，故玉米價格呈現略為下跌趨勢，截至 2013 年 12 月底止，12 月玉米平均價格為每公噸 198.00 美元，折合新臺幣每公斤約 5.94 元<sup>2</sup>，相較於上月的跌幅為 0.78%。

### 3.稻米

#### (1)全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米總供給為 577.15 百萬公噸，較上月預測值調降 2.47 百萬公噸，主要因產量預測值調降的數量較期初庫存預測值調升的數量高。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米產量為 470.60 百萬公噸，較上月預測值調降 2.58 百萬公噸，主要調降的國家為印度及泰國，印度因數個颱風帶來之暴雨及洪水衝擊其東北部與東南部產區之生產，因此將產量預測值調降 2.00 百萬公噸，泰國因乾旱及其減少對淡季(off-season)稻米 13%之價格補貼，減少當地農戶種稻之意願，故其產量預測值調降 0.60 百萬公噸，菲律賓則因稍受強颱風海燕之衝擊將產量預測值調降 0.06 百萬公噸，雖海燕颱風為西北太平洋有紀錄以來之第 3 強颱風，但因其直接衝擊的區域非稻米之核心產區，故其所帶來之影響不致於威脅到菲律賓全國之稻米供給。

#### (2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米出口量為 39.76 百萬公

---

<sup>2</sup>依據 2013 年 12 月 31 日，1 美元兌 30.00 元新臺幣換算。

噸，較上月預測值調升 0.50 百萬公噸，主要調升的國家為泰國。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米進口量為 37.79 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.13 百萬公噸，主要調升的國家為菲律賓及歐盟，調整數量分別為 0.10 及 0.15 百萬公噸，主要調降的國家則為中東國家及美國，調整數量分別為 0.10 及 0.03 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米消費量為 472.88 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.22 百萬公噸，主要是來自印度調降之 1.00 百萬公噸，其他調升的主要國家則為歐盟、菲律賓及中東國家，其調整的數量皆不高。

### (3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米供給預測值調降之數量超過消費量調降之數量，導致期末庫存預測值下降。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米期末庫存較上月預測值減少 2.25 百萬公噸，為 104.27 百萬公噸，主要調降的國家為印度、泰國、歐盟、美國、菲律賓及南韓，而中東國家則因產量預測值之調升而將稻米期末庫存之預測值略調升 0.02 百萬公噸。

### (4)價格

本月 USDA 預期稻米之總供給量調降的數量高於總需求調降的數量，且稻米之主要出口國受災害之影響導致產量減少，雖衝擊之幅度不高，但依然反映在市場價格上，因此價格呈現略微上漲趨勢，截至 2013 年 12 月底止，12 月稻米平均價格為每公噸 458.67 美元，折合新臺幣每公斤約 13.76 元<sup>3</sup>，相較於上月的漲幅為 1.64%。

---

<sup>3</sup>依據 2013 年 12 月 31 日，1 美元兌 30.00 元新臺幣換算。

## 4.大豆

### (1)全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆總供給為 345.12 百萬公噸，較上月預測值調升 1.47 百萬公噸，主要是來自產量之調整。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆產量為 284.94 百萬公噸，較上月預測值調升 1.40 百萬公噸，主要調升的國家為阿根廷及加拿大，阿根廷因預測有較高的生產面積，因此將產量預測值調升 1.00 百萬公噸。

### (2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆出口量為 108.77 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.94 百萬公噸，其中美國因上月以來大豆之銷售良好且船運量提升，故將出口預測量上調 0.68 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆進口量為 105.12 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.72 百萬公噸，主要調升的國家為美國、歐盟、日本及墨西哥。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆消費量為 270.87 百萬公噸，較上月預測值調升 0.87 百萬公噸，其中碾碎用大豆之消費量較上月調增 0.90 百萬公噸，表示其他用途之大豆消費量有略為調降。本月全球大豆消費量主要調升的國家包括阿根廷、美國、日本及墨西哥，調整數量分別為 0.52、0.15、0.07 及 0.05 百萬公噸。

### (3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆期末庫存為 70.62 百萬公噸，較上月預測值調升 0.39 百萬公噸，美國因預測出口量及需求量減少，而將期末庫存預測值略調降 0.56 百萬公噸，阿根廷因預測產量提升，而將期末庫存調升 0.52 百萬公噸，歐盟、日本及墨西哥則因預測進口量將提升，而將期末庫存預測值各調升 0.20、0.03 及 0.05 百萬公噸。

#### (4)價格

本月 USDA 雖預測全球大豆之總供給之增加量較總需求之增加量高，但由於新興市場貨幣不斷貶值，主要出口國之一的阿根廷農戶認為儲存大豆較銷售大豆更加保值，對於大豆產生惜售之心態，故大豆價格呈現上漲之勢，截至 2013 年 12 月底止，12 月大豆平均價格為每公噸 524.83 美元，折合新臺幣每公斤約 15.74 元<sup>4</sup>，相較於上月的漲幅為 2.39%。

---

<sup>4</sup>依據 2013 年 12 月 31 日，1 美元兌 30.00 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<sup>1</sup>

單位：百萬公噸

項目	產出量	總供給	貿易量 <sup>2</sup>	總使用量	期末庫存	
全部穀物 <sup>3</sup>	2011/12	2314.40	2778.10	343.51	2309.50	468.54
	2012/13(估計)	2257.60	2726.20	296.76	2279.40	446.79
	2013/14(11月預測)	2431.90	2878.50	333.88	2395.90	482.63
	2013/14(12月預測)	2438.10	2884.90	340.31	2400.90	483.98
小麥	2011/12	697.27	896.25	157.78	697.31	198.94
	2012/13(估計)	656.17	855.12	137.97	679.28	175.83
	2013/14(11月預測)	706.38	881.96	153.72	703.49	178.48
	2013/14(12月預測)	711.42	887.25	156.92	704.47	182.78
雜糧作物 <sup>4</sup>	2011/12	1151.30	1317.40	146.66	1152.20	165.19
	2012/13(估計)	1132.50	1297.70	120.04	1133.30	164.41
	2013/14(11月預測)	1252.40	1416.90	140.90	1219.30	197.63
	2013/14(12月預測)	1256.10	1420.50	143.63	1223.60	196.92
玉米	2011/12	885.99	1015.09	116.97	882.62	132.46
	2012/13(估計)	862.88	995.34	91.83	860.44	134.9
	2013/14(11月預測)	962.83	1097.69	110.39	933.36	164.33
	2013/14(12月預測)	964.28	1099.18	112.16	936.73	162.46
稻米	2011/12	465.82	564.45	39.07	460.04	104.41
	2012/13(估計)	468.96	573.37	38.76	466.82	106.55
	2013/14(11月預測)	473.18	579.62	39.26	473.10	106.52
	2013/14(12月預測)	470.60	577.15	39.76	472.88	104.27
油籽	2011/12	446.32	531.98	111.37	395.89	66.34
	2012/13(估計)	474.13	540.47	117.46	397.14	69.51
	2013/14(11月預測)	499.37	568.32	126.75	413.65	80.73
	2013/14(12月預測)	502.27	571.78	128.32	414.99	82.79

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. 十二月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2012 年 8 月至 2013 年 12 月價格月資料

作物	小麥 <sup>1</sup>	玉米 <sup>2</sup>	稻米 <sup>3</sup>	大豆 <sup>4</sup>
單位	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸
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 年上月平均	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
2013 年 4 月平均	319.25	278.93	584.00	551.72
2013 年 5 月平均	331.20	295.36	576.67	576.57
2013 年 6 月平均	321.25	299.84	550.25	588.63
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
11 月~12 月價格變動率	-4.98%	-0.78%	1.64%	2.39%
最近一週價格 (2013 年 12 月 27 日)	293.00	199.20	<sup>5</sup> 458.00	526.90

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.)

5.最近 1 週價格為 2013 年 12 月 20 日

本月國際主要糧食作物小麥、玉米、稻米及大豆之價格走勢，小麥與玉米呈下跌趨勢，跌幅分別為 4.98% 及 0.78%，稻米及大豆則呈上漲趨勢，漲幅分別為 1.64% 及 2.39%。

## 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

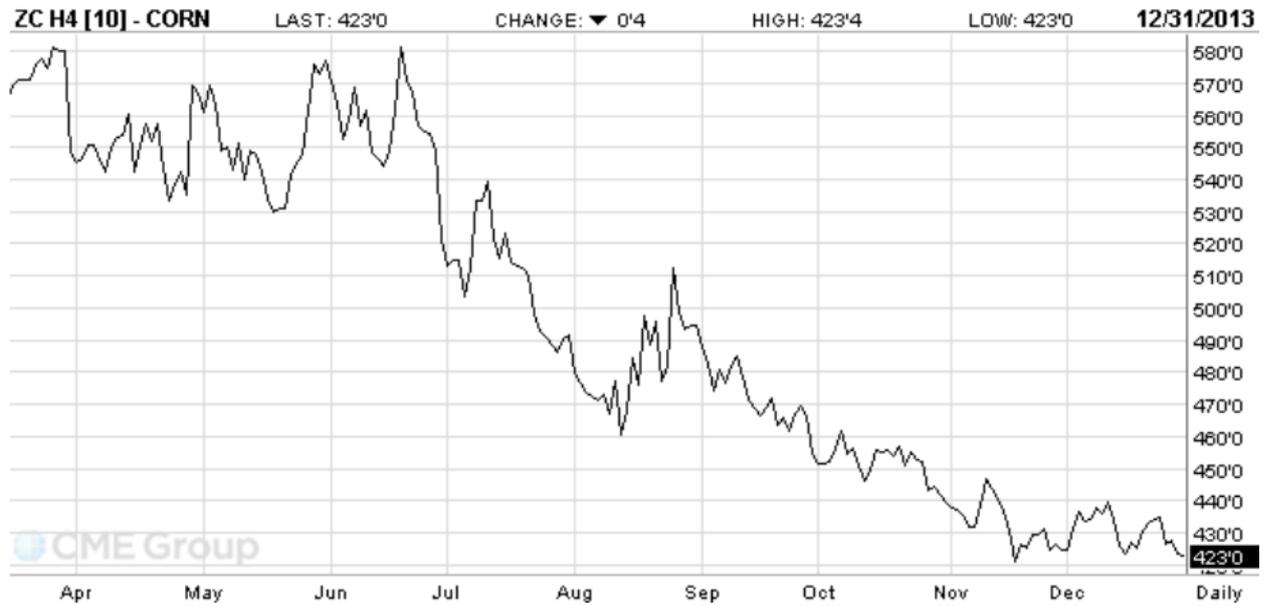


資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所<sup>5</sup>

小麥期貨價格近期變動趨勢如圖 1 所示，小麥價格去(102)年由於全球氣候較為穩定，各地區小麥豐產，市場供給無虞，再加上禽流感之爆發，影響飼料用小麥之需求，故價格主要呈現下跌走勢，而去年 10 月因小麥出口力道之提升及主要產區阿根廷及黑海地區不利之氣候條件，使期貨市場形成短暫的回升，然而加拿大預估 102 年之小麥產量將創歷史新高，使全球小麥供給進一步提升，再加上美國小麥之出口量不如預期，故使小麥之價格再度呈現下跌趨勢。

<sup>5</sup> 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)年玉米價格隨氣候狀況較穩定，產量逐步回升，玉米價格主要呈現下跌走勢，而禽流感之爆發衝擊飼料玉米之需求，國際鉀肥價格大跌，亦進一步降低生產成本，再加上全球第 2 大之玉米消費國中國大陸自去年 11 月以來已退運超過 60 萬公噸之美國玉米，占其玉米進口量的 30%，其退運量之增加，預計將進一步壓低全球玉米之價格。

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，國際稻米價格除 101 年中旬因氣候異常影響產量，導致價格大幅上漲外，自去(102)年氣候條件穩定下，供給不虞匱乏，稻米價格雖有波動，但主要呈現下跌走勢，而稻米主要出口國之東南亞國家，有鑒於豐產不利於稻米之價格，逐漸調整稻米之產量，以減緩稻米價格下跌之壓力。

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，102 以來大豆價格由於氣候相對穩定，及大豆種植面積之提升，使產量大幅增加，因此主要呈現下跌趨勢，而隨著新興市場匯率的貶值，全球第 3 大大豆出口國阿根廷農戶以儲存大豆防範阿根廷貨幣匯率貶值所帶來之風險，再加上占美國大豆出口量 6 成之中國大陸，其榨油、飼料等行業之大豆需求持續增長，故使大豆之價格呈現上漲之勢。

### 三、結論

本(12)月美國農業部(USDA)估計全球 2013/14 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 2013/14 年度小麥總供給及需求量皆較上(11)月預測值增加，且以總供給增加之數量較多，遂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 2013/14 年度全球玉米總供給與需求量皆較上月預測值增加，且以總需求增加的數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。
- 3.稻米：本月估計 2013/14 年度全球稻米總供給與需求量皆較上月預測值減少，且以總供給減少的數量較多，故預期全球期末庫存亦較上月預測值減少。
- 4.大豆：本月估計 2013/14 年度大豆全球總供給及需求量之預測值皆較上月預測值增加，而以總供給增加的數量較多，故預期全球期末庫存將較上月預測值增加。

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：本月小麥價格較上(11)月下跌，跌幅為 4.98%。係因本月預測小麥之產量提升，且需求有限，再加上近期禽流感爆發，進一步造成價格下跌之壓力。
- 2.玉米：本月玉米價格較上月下跌，跌幅為 0.78%。係因近期禽流感之爆發影響飼料用玉米之需求，但由於製造生質酒精之工業用玉米需求提升，使價格下跌之幅度趨緩。
- 3.稻米：本月稻米價格較上月上漲，漲幅為 1.64%。係因預期主要出口國稻米之產量減少，且需求減少幅度有限，故使價格呈微幅上漲趨勢。
- 4.大豆(油籽)：本月大豆價格較上月上漲，漲幅為 2.39%。係因主要出口國之惜售，再加上對於需求有增加之預期，故價格呈上漲趨勢。