

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 6 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 6 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(6)月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥總供給因產量之減少，較上(5)月預測值調降 5.54 百萬公噸，為 875.73 百萬公噸，而全球期初庫存則略調降 0.30 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥產量為 695.86 百萬公噸，較上月預測值調降 5.24 百萬公噸，主要出口國之一的歐盟，因預測部分成員國產量減少，共調降 1.33 百萬公噸，而烏克蘭及俄羅斯之南部主要產區因持續性乾旱，故預測其產量分別下修 2.50 與 2.00 百萬公噸，舊蘇聯國家之預測值則調降 4.50 百萬公噸，而美國則略上調 0.63 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 144.12 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.80 百萬公噸，主要調升之國家為美國、歐盟及加拿大，調增數量分別為 1.37、1.50 及 0.50 百萬公噸，而調降的國家包含烏克蘭、俄羅斯及舊蘇聯國家。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥進口量為 140.38 百萬公噸，較上月預測值調增 0.40 百萬公噸，其中預測伊朗調增 1.00 百萬公噸，而歐盟則因烏克蘭可供出口量減少而預測調降 0.50 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥消費量為 694.48 百萬公噸，較上月預測值調降 0.41 百萬公噸，主要調降的國家為烏克蘭、俄羅斯、歐盟及舊蘇聯國家，主要調增國家為印度、伊朗與埃及。而全球飼料用小麥消費量預測調降 2.50 百萬公噸，代表其他消費量(包含食用等)預測較上月調增。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥期末庫存為 181.25 百萬公噸，較上月調降 5.13 百萬公噸，主要調降的國家為歐盟、印度、澳洲及加拿大，其中以歐盟調降 2.83 百萬公噸為最多，降幅近 20%。

(4)價格

本月 USDA 預測小麥總供給之降幅為 0.63%，而消費量僅調降 0.06%，且實際環境氣候條件適宜小麥收割，使市場對於小麥產生供給無虞之預期，故小麥價格呈下跌趨勢，截至 2013 年 6 月底止，6 月小麥平均價格為每公噸 321.25 美元，折合新台幣每公斤約 9.70 元¹，相較於 5 月的跌幅為 3.00%。

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 1086.89 百萬公噸，較上月預測值調降 4.48 百萬公噸，以美國調降 3.18 百萬公噸為最高，而本月預測 2013/14 年度全球玉米期初庫存為 124.31 百萬公噸，較上月預測值調降 1.12 百萬公噸，主要變動國家為中國大陸及巴西，其分別調降 2.40 百萬公噸及調增 1.00 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米產量為 962.58 百萬公噸，較上月預測值調降 3.36 百萬公噸，美國因其種植期程延誤，預

¹ 依據 2013 年 6 月 28 日，1 美元兌 30.19 元新台幣換算

測調降 3.43 百萬公噸，其雖已在 5 月中加快種植速度，但溼冷的天氣影響西部玉米帶的種植完成率，且其 7 月之季節性高溫與乾旱，導致對玉米之授粉與結實產生不利影響之預期，其將影響本年度之產量，而歐盟則預測略調增 0.08 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 105.12 百萬公噸，較上月預測值調升 0.50 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米進口量因預測夏季之舊玉米庫存消耗量較高，某些地區之飼料廠商將加速進口，以補充國內供給，故本月進口預測值較上月調升 0.30 百萬公噸，為 98.98 百萬公噸，而東南亞國家為主要調增區域。

因對玉米產量下修之預期，本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米消費量，較上月預測值調降 1.68 百萬公噸，為 935.06 百萬公噸，其中飼料用玉米之消費量較上月調降，以美國、東南亞及舊蘇聯國家為主要調降地區。而食用、種用和工業用等之玉米消費量則較上月預測值調增，依據美國能源資料協會(Energy Information Administration, EIA)指出，美國 2013/14 年度製造生質酒精之玉米使用量預測較 2012/13 年度調升 0.68 百萬公噸，但因再生能源證明基數(Renewable Identification Numbers, RINS)之高價，故預期生質酒精之生產速度將減緩。而本月 USDA 亦預測美國之玉米加工食品、飲料與工業用酒精產量將提升，故食用與工業用玉米之消費量預測值較上月調升 0.48 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 151.83 百萬公噸，較上月預測值調降 2.80 百萬公噸，主要調降的國家為中國大陸與美國之 2.40 及 1.39 百萬公噸，主要調升的國家則為巴西之 1.00 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 預測 2013/14 年度玉米之供給與庫存較緊縮，且消費量之降幅有限，故玉米價格呈上升趨勢，截至 2013 年 6 月底止，6 月玉米平均價格為每公噸 299.84 美元，折合新台幣每公斤約 9.05 元²，相較於 5 月的漲幅為 1.52%。

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 584.94 百萬公噸，較上月預測值略調升 0.25 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米之期初庫存為 105.78 百萬公噸，較上月預測值調增 0.35 百萬公噸，受泰國持續實施稻米收購措施之影響，因此 USDA 將本月泰國稻米之期初庫存預測值調增 0.50 百萬公噸，而主要進口國中之奈及利亞及中東國家則預測略調降 0.10 及 0.05 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米產量為 479.16 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.10 百萬公噸，USDA 本月針對主要出口國(印度、巴基斯坦、泰國及越南)之產量無作調整。

(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 38.41 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.50 百萬公噸，主要是因泰國稻米出口價格不具競爭力，故導致出口量預測調降 0.50 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米進口量則由上月之 36.31 百萬公噸略調降至 36.02 百萬公噸，因主要進口國奈及利亞加徵高進口關稅，導致進口強度減弱之預期。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米消費量為 476.32 百萬公

² 依據 2013 年 6 月 28 日，1 美元兌 30.19 元新台幣換算

噸，較上月預測值調降 0.52 百萬公噸，以奈及利亞消費量調降之 0.40 百萬公噸之降幅為最高。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米期末庫存為 108.62 百萬公噸，較上月預測值調增 0.78 百萬公噸，主要調升的國家為泰國之 1.00 百萬公噸，而奈及利亞及中東國家則為主要調降國。

(4)價格

本月 USDA 針對稻米相關數據調整最多的國家為泰國，由於其持續實施稻米收購制度，使 USDA 針對其本月之期初庫存及期末庫存皆向上調整，表其供給無虞，再加上國際間對於稻米之需求量亦持續減少，故價格呈現下降趨勢，截至 2013 年 6 月底止，6 月稻米平均價格為每公噸 538.00 美元，折合新台幣每公斤約 16.24 元³，相較於 5 月的跌幅為 4.58%。

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 346.51 百萬公噸，較上月預測值調降 1.45 百萬公噸，總供給之調整主要是來自於期初庫存之調整。本月 USDA 預測 2013/14 年度期初存貨為 61.21 百萬公噸，主要預測調降國家為巴西之 3.05 百萬公噸，而預測調增之國家則包括阿根廷與墨西哥，其調增數量為 1.80 及 0.01 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆產量為 285.30 百萬公噸，較上月僅略調降 0.20 百萬公噸，而主要出口國(阿根廷、巴西及巴拉圭)及主要進口國(中國大陸、歐盟、日本及墨西哥)之產量預測值皆維持不變。

³ 依據 2013 年 6 月 28 日，1 美元兌 30.19 元新台幣換算

(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 107.02 百萬公噸，較上月預測值調降 0.10 百萬公噸，而本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆進口量為 104.34 百萬公噸，較上月預測值略調增 0.05 百萬公噸，本月 USDA 針對全球大豆之主要出口國及進口國之進出口量皆無作調整，維持上月預測值。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆消費量為 270.15 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.03 百萬公噸，主要出口國及進口國之消費量亦維持上月之預測值。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆期末庫存為 73.69 百萬公噸，較上月預測值調降 1.60 百萬公噸，主要調降的國家為巴西之 3.05 百萬公噸，主要調增國家為阿根廷之 1.80 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 針對全球大豆供給與需求之預測皆僅小幅度微調，但對於供給下修之幅度較需求下修之幅度略高，再加上巴西東北產區受乾旱之波擊，使實際產量減少，故價格呈略為上漲之勢，截至 2013 年 6 月底止，6 月大豆平均價格為每公噸 588.63 美元，折合新台幣每公斤約 17.77 元⁴，相較於 5 月的漲幅為 2.09%。

⁴ 依據 2013 年 6 月 28 日，1 美元兌 30.19 元新台幣換算

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	2011/12	2317.61	2781.29	343.63	2311.34	469.96
	2012/13(估計)	2252.66	2722.62	294.58	2283.70	438.92
	2013/14(5 月預測)	2433.66	2873.58	316.13	2393.22	480.36
	2013/14(6 月預測)	2425.05	2863.96	316.92	2390.51	473.45
小麥	2011/12	697.17	896.38	157.79	696.91	199.47
	2012/13(估計)	655.59	855.06	139.26	675.19	179.87
	2013/14(5 月預測)	701.10	881.27	143.32	694.89	186.38
	2013/14(6 月預測)	695.86	875.72	144.12	694.48	181.25
雜糧作物 ⁴	2011/12	1154.63	1320.38	146.73	1154.73	165.65
	2012/13(估計)	1126.88	1292.53	117.18	1139.26	153.27
	2013/14(5 月預測)	1253.30	1407.63	133.90	1221.49	186.13
	2013/14(6 月預測)	1250.03	1403.30	134.40	1219.72	183.58
玉米	2011/12	883.25	1011.36	117.00	879.07	132.30
	2012/13(估計)	855.72	988.02	89.01	863.71	124.31
	2013/14(5 月預測)	965.94	1091.37	104.62	936.74	154.63
	2013/14(6 月預測)	962.58	1086.89	105.12	935.06	151.83
稻米	2011/12	465.81	564.54	39.11	459.70	104.84
	2012/13(估計)	470.19	575.03	38.14	469.25	105.78
	2013/14(5 月預測)	479.26	584.69	38.91	476.84	107.84
	2013/14(6 月預測)	479.16	584.94	38.41	476.32	108.62
油籽	2011/12	442.07	524.81	111.13	393.67	65.14
	2012/13(估計)	467.91	533.05	112.32	395.67	68.92
	2013/14(5 月預測)	491.34	561.68	124.69	408.42	82.63
	2013/14(6 月預測)	490.83	559.75	124.52	408.28	81.27

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

1.五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 6 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
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
5 月~6 月價格變動率	-3.00%	1.52%	-4.58%	2.09%
最近一週價格 (2013 年 6 月 28 日)	312.00	294.38	538.00	583.57 ⁵

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.最近一週價格為 2013 年 6 月 21 日

本月國際主要糧食作物價格走勢，玉米及大豆因預測供需較為穩定，且全球總供給調降的幅度僅稍高於需求之降幅，故價格呈微幅上漲之勢，其漲幅分別為 1.52%及 2.09%，而小麥及稻米因供給無虞，尤其是稻米之供給因泰國庫存之調整，再加上需求趨緩，故其價格跌幅相對較大，其跌幅分別為 3.00%及 4.58%。

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，小麥價格在去(101)年因氣候異常與主要出口國惜售下，供給嚴重緊縮，價格居高不下，而今(102)年由於全球氣候狀況平穩，小麥產量逐漸提升，價格主要呈下跌趨勢，而 4 月因爆發 H7N9 疫情，衝擊禽類消費需求，使價格跌幅增加，5 月以來隨著疫情獲得控制，飼料小麥需求漸趨常軌，使價格逐漸回升，而 6 月主要小麥產區之實際氣候條件利於小麥之生產與收割，且需求無明顯提升，因此在供給充裕之預期下，使價格維持走低趨勢。

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，去年由於氣候異常，玉米產量供不應求，導致玉米價格創歷史新高，隨著氣候狀況穩定及產量的逐步回穩，玉米價格呈現平緩下跌的價格走勢，4 月受 H7N9 疫情影響，衝擊飼料用玉米需求，導致 4 月玉米價格跌至今年最低點，而隨 H7N9 疫情逐步獲得控制，使飼料玉米需求逐漸回升，而因對於食用及工業用等玉米之需求提升之預期，再加上各產區對於產量之控制，故玉米價格呈上漲之勢。

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，稻米價格去年中旬因氣候異常導致價格驟升，隨著產量回升，去年下旬逐漸回穩至常軌價格基準，隨東南亞氣候條件良好及稻米收購政策之支持，其稻米產量屢創新高，再加上國際稻米需求強度減弱，故價格雖短期波動劇烈，但長期則呈下跌趨勢。

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，大豆價格去年因氣候異常大豆產量銳減，導致價格大幅攀升，今年隨著氣候狀況平穩，大豆產量穩定成長，使價格逐漸回穩，5 月以來國際及中國大陸之政策調整，對於大豆之需求呈增加之勢，且近期美國加工商對於大豆之需求大幅提升，造成大豆供給之壓力，因此大豆價格呈上漲趨勢。

三、結論

本(6)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 年度小麥總供給與需求皆較上月預測值減少，但以總供給之降幅較大，遂預期全球小麥期末庫存將較上月預測值減少。
- 2.玉米：本月估計 2013/14 年度全球玉米總供給與需求量亦皆較上月預測值減少，且以總供給的降幅較大，故預期全球期末庫存亦較上月預測值減少。
- 3.稻米：本月估計 2013/14 年度全球稻米總供給較上月預測值增加，需求量則略下降，故預期全球稻米期末庫存將較上月預測值略增。
- 4.大豆：本月估計 2013/14 年度大豆全球總供給及需求量皆較上月預測值減少，而以總供給之降幅較大，故預期全球期末庫存將較上月預測值減少。

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：6 月小麥價格較上月下跌，跌幅為 3.00%。係因本月實際氣候及環境利於小麥生長，且小麥需求無明顯提升，致小麥供給無虞之預期，故價格呈下跌趨勢。
- 2.玉米：6 月玉米價格較上月上漲，漲幅為 1.52%。係因各產區對於產量之控制，使玉米產量穩定，再加上 H7N9 疫情獲控，及對食用、工業用玉米需求提升之預期，故價格呈上漲趨勢。
- 3.稻米：6 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 4.58%。係因東南亞之氣候條件及政府稻米收購政策之支持，使稻米供給無虞，且國際需求強度趨緩，故價格呈下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：5 月大豆價格較上月上漲，漲幅為 2.09%。係因國際對大豆需求提升，再加上供給有限之預期，故價格呈上漲趨勢。