

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009 年 6 月)

本文係整理自美國農業部(USDA)2009 年 6 月對國際主要糧食穀物及油籽，如小麥、玉米、稻米、大豆之年度生產、消費、貿易量及期末庫存量等市場行情之預測分析，另由美國芝加哥期貨交易所(CBOT)及聯合國糧農組織(FAO)等處，蒐集分析此 4 項產品之價格走勢，以定期供相關業務及決策參考，茲整理如后。

小麥(Wheat)

(一)全球產量

USDA 預測 2009/10 年度全球小麥產量為 656 百萬公噸，較 5 月預測略低，相較於 2008/09 年度總產量 682 百萬公噸，減幅約 3.8%。

歐盟小麥產量預測調降 2.3 百萬公噸，主要是由於匈牙利、羅馬尼亞及西班牙等國的穀物收成持續受到乾旱的影響；加拿大部分小麥產區發生乾旱及低溫，影響春麥的播種及生長，故調降該國小麥產量預測 1.0 百萬公噸；另由於烏克蘭亦受到乾旱影響，故亦調降小麥產量預測 1.0 百萬公噸。

此外，俄羅斯小麥種植區氣候良好，春麥收成前景看好，USDA 調高該國產量預測值 1.0 百萬公噸，另也調高中國、法國、丹麥、北非及敘利亞等國之產量預測。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度的全球小麥進口、出口及消費量預測都較 5 月預測調減，主要是調降阿富汗、亞塞拜然及孟加拉的進口量，烏克蘭的出口量，以及烏克蘭、美國及俄羅斯的小麥消費量等之預測。

另俄羅斯及土耳其的出口量預測雖有調升，但仍不足以抵銷對其他國家的降幅。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球小麥期末庫存量預測為 182.6 百萬公噸，較 5 月提高 0.7 百萬公噸。

(四)價格走勢分析

由於小麥 6 月進出口量及消費量預測皆較 5 月略低，預期將使庫存水準提高，造成 6 月份小麥期貨價格呈走跌趨勢。未來價格波動還須觀察氣候及收成狀況等影響因素。

6 月份小麥現貨交易價格為每公噸 259.00 美元，相當於 1 公斤新台幣 8.55 元(設 1 美元折合新台幣 33 元)，低於 5 月份平均價格每公噸 260.80 美元，相當於 1 公斤新台幣 8.61 元。

粗穀物(Coarse Grain)

(一)全球產量

2009/10 年度全球粗穀物(含玉米、高粱、大麥、燕麥、裸麥、粟及綜合穀物)總產量預測為 1,074.50 百萬公噸，較 5 月之預測調減 7 百萬公噸。其中 2009/10 年度全球玉米總產量預測為 781.4 百萬公噸，較 5 月調降約 3.7 百萬公噸。

美國玉米因生產狀況不如預期，產量預測調降 3.9 百萬公噸，歐盟及克羅埃西亞的產量預測亦分別調降 0.4 及 0.3 百萬公噸；烏克蘭則因天候良好，產量預測調高 1.0 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球粗穀物貿易量預測較 5 月略高，為 106.98 百萬公噸，主要是玉米貿易量預測較 5 月調高 0.4 百萬公噸。

另在消費方面，由於美國玉米飼料使用量預測調降達 2.5 百萬公噸，雖調升印尼、烏克蘭等國的玉米飼料使用量預測，但仍調降全球 2009/10 年度粗穀物消費量預測為 1,091.29 百萬公噸，較 5 月預測下調 2.1 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球粗穀物期末庫存量預測為 165.68 百萬公噸，較 5 月調降約 6.3 百萬公噸，主要是大麥及玉米期末庫存量預測分別調降 3.5 及 2.7 百萬公噸。

2009/10 年度全球玉米期末庫存量預測為 125.5 百萬公噸，較 2008/09 年度庫存量減少 13.1 百萬公噸。

(四)玉米價格走勢分析

近期全球玉米產量略減，有助現貨價格上漲，然而價格上漲將影響飼料及生質燃料的需求，使市場需求下跌，故市場預期玉米價格未來有可能走跌。

6月份玉米現貨交易價格為每公噸177.36美元，相當於1公斤新台幣5.85元(設1美元折合新台幣33元)，高於5月份平均價格每公噸176.96美元，相當於1公斤新台幣5.84元。

白米(Rice)

(一)全球產量

2009/10年度全球稻米總產量預測為448.5百萬公噸，較5月預測上調0.4百萬公噸。主要是調高歐盟、巴西的稻米產量預測值，但調降美國、伊拉克的預測值。

(二)全球庫存

2009/10年度全球稻米期末庫存量預測為95.0百萬公噸，較5月預測略增0.3百萬公噸，較2008/09年度期末庫存量提高5.1百萬公噸，增幅約為6%。

(三)價格走勢分析

6月份稻米現貨交易價格為每公噸584.0美元，相當於1公斤新台幣19.27元(設1美元折合新台幣33元)，高於5月份平均價格每公噸558.60美元，相當於1公斤新台幣18.43元。

油籽作物(Oilseed)

(一)全球產量

2009/10年度全球油籽作物總產量預測為421.4百萬公噸，較5月預測調降約0.7百萬公噸，主要是歐盟的油菜籽及葵花籽、阿根廷及烏克蘭的大豆產量預測值均有調降，其中阿根廷大豆產量預測調減達2.0百萬公噸。

油料作物中，大豆2009/10年度全球總產量預測為241.67百萬公噸，與5月預測相近，但較上年度全球大豆總產量增加30.81百萬公噸，約14.6%。

(二)價格走勢分析

6月份大豆現貨交易價格為每公噸478.95美元，相當於1公斤新台幣15.81元(設1美元折合新台幣33元)，高於5月份平均價格每公噸442.02美元，相當於1公斤新台幣14.59元。

資料來源：1.USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates, Jun 11, 2009
2.聯合國糧農組織(FAO)
3.芝加哥期貨交易所(CBOT)

重要糧食穀物現貨交易價格

類別	小麥 ¹	玉米 ²	白米 ³	大豆 ⁴
單位	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸	美元/公噸
2009 年 4 月平均	241.50	169.95	598.67	393.96
2009 年 5 月平均	260.80	176.96	558.60	442.02
2009 年 6 月平均	275.67	186.54	580.00	475.64
2009 年近期 現貨價格(交易日期)	259.00 (6/19)	177.36 (6/19)	584.00 (6/12)	478.95 (6/12)

註：

1. 小麥(US No.2, Hard Red Winter ord. Prot)
2. 玉米(Maize, US No.2, Yellow, U.S. Gulf (Friday))
3. 稻米(white rice, Thai 100% B second grade, f.o.b.)
4. 大豆(Soybeans US No.1, Yellow)

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	總消費量	期末存量
全部穀物 ³					
2007/08	2,120.60	2,461.85	275.79	2,101.13	360.72
2008/09(估計)	2,223.89	2,584.61	266.24	2,143.82	440.78
2009/10(預測)					
五月	2,187.36	2,627.72	260.03	2,179.13	448.59
六月	2,179.07	2,619.85	259.92	2,176.53	443.33
小麥					
2007/08	609.70	736.68	117.51	616.71	119.97
2008/09(估計)	682.18	802.15	132.26	633.75	168.40
2009/10(預測)					
五月	657.62	824.68	123.71	642.77	181.90
六月	656.06	824.46	123.22	641.81	182.65
粗穀物 ⁴					
2007/08	1,077.15	1,216.31	127.16	1,056.20	160.11
2008/09(估計)	1,097.81	1,257.92	105.11	1,075.45	182.47
2009/10(預測)					
五月	1,081.59	1,265.10	106.63	1,093.14	171.96
六月	1,074.50	1,256.97	106.98	1,091.29	165.68
白米					
2007/08	433.75	508.85	31.12	428.22	80.64
2008/09(估計)	443.90	524.53	28.87	434.62	89.91
2009/10(預測)					
五月	448.14	537.94	29.69	443.21	94.73
六月	448.51	538.42	29.73	443.43	94.99
油籽					
2007/08	391.64	465.15	92.69	338.26	62.27
2008/09(估計)	394.35	456.62	88.74	337.42	55.03
2009/10(預測)					
五月	422.12	477.54	90.72	349.20	62.69
六月	421.41	476.44	90.69	349.11	61.95

1.各地行銷年度(Marketing year)總合

2.依據出口估計

3.小麥、粗穀物和白米

4.玉米、高粱、大麥、燕麥、裸麥、粟及綜合穀物

小麥期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖為 2009 年 7 月到期的的小麥期貨近月開市價格圖。由圖中我們可以觀察到小麥期貨價格自 5 月份開始便穩定且持續的上漲，但 6 月份以後價格卻一路下滑，中間的影響因素與美元的力量有關。在 6 月以前由於美元走貶，因此給予商品期貨價格支撐的力量，但近期因為美元轉強，帶給商品期貨市場壓力，使得小麥價格向下滑落。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖為 2009 年 7 月到期的的小麥期貨在過去一年的開市價格趨勢圖。由上圖可以明顯的發現小麥期貨價格在 2009 年的表現呈現稍微穩定且整體價格低於 2008 年的狀況。未來小麥期貨價格走勢還須端看氣候變化、收成速度、成果，以及美元和原油價格的變動。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖為 2009 年 7 月到期的玉米期貨近月開市價格趨勢圖。由此圖可以觀察到玉米期貨價格自 4 月中旬以後便穩定的攀升，一直到 6 月初經過些微的震盪以後，價格才又往下滑落。過去價格上漲是受到美元走貶，以及氣候影響種植進度，因此市場產生預期心理，使得玉米價格有了支撐。但 6 月以後，由於美元逐漸走強，導致玉米價格同步收跌。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖為 2009 年 7 月到期的玉米期貨近 1 年的價格趨勢圖。2009 年後的玉米價格走勢相較於 2008 年較為平穩，以整體來看，漲跌幅度並無嚴重的起落。未來玉米價格走勢還需觀察氣候所帶來的影響以及國際上美元及原油的價格情形。



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖是 2009 年 7 月到期的稻米期貨近月開市價格趨勢圖。由此圖可以發現到從 5 月以後稻米期貨價格便往上攀升，經過 6 月初的震盪以後，價格才又下跌。主要原因是稻米的播種面積提高，產量相應增加，另外在庫存量也上升的情況下，給稻米價格帶來下滑的壓力。



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

此圖是 2009 年 7 月到期的稻米期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。由上圖可以明顯的看到稻米期貨價格在過去 9 月份以後便持續的滑落，直到 2009 年 3 月以後的價格才較為穩定。另外也可觀察到稻米期貨價格並不比 2008 年來得高，主要是因為稻米的種植面積擴大，國際間的稻米供給量不虞匱乏，使得稻米期貨價格無法抬升。

大豆期貨近月開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖是 2009 年 7 月到期的大豆期貨近月開市價格趨勢圖。由上圖可以發現大豆期貨價格自 4 月份起便一路向上攀升。其主要的價格支撐力來自於 5 月份美元走貶以及庫存緊張，使得商品期貨價格看好。然而進入 6 月份以後，雖然中國還是持續向美國進口庫存大豆，但由於美元走強及國際原油價格下跌，使得大豆期貨價格的支撐力受到影響，因此價格走勢也有些微下滑的情況。

大豆期貨近 1 年開市價格趨勢圖



資料來源:芝加哥期貨交易所(CBOT)

上圖為 2009 年 7 月到期的大豆期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。可以發現大豆期貨價格在 2008 年 6 月份以後便持續下滑，其價格一直到 2009 年 3 月才又開始穩定的回升。其間的因素包括氣候、國際市場經濟情形、美元及國際原油價格走勢等等因素相互交錯影響。而 6 月以後的黃豆價格走勢將會與氣候有高度的關聯。