

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009 年 10 月)

本文係整理自美國農業部(USDA)每月對國際主要糧食穀物及油籽，如小麥、玉米、稻米、大豆之年度供需變化之預測分析，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 年度全球小麥總產量達 668.12 百萬公噸，其中加拿大產量增加 2.0 百萬公噸，俄羅斯增產 1.0 百萬公噸，歐盟增產 0.6 百萬公噸，阿爾及利亞、澳大利亞和哈薩克斯坦各增產 0.5 百萬公噸，雖然巴西和智利將分別調減產量預測值達 1.0 及 0.5 百萬公噸，但整體而言，2009/10 年度全球小麥產量仍預測增加。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球小麥貿易量預測達 124.80 百萬公噸，較 9 月份所作的預測調高 1.84 百萬公噸，但仍較上年度減少約 14.2 百萬公噸。在進口方面，巴西進口量調高 1.0 百萬公噸；孟加拉、智利、沙烏地阿拉伯和衣索比亞則均有微增，另阿爾及利亞進口量略減 0.4 百萬公噸。另在出口方面，加拿大出口量調高 1.5 百萬公噸；哈薩克和烏克蘭分別調高 0.5 百萬公噸，墨西哥調高 0.4 百萬公噸，另美國則預測將減少 1.4 百萬公噸的小麥出口量。

有關全球總消費量，較 9 月份預測值調高 2.1 百萬公噸，達 648.15 百萬公噸。其中歐盟、中國、巴西和俄羅斯的小麥飼料用量較高；加拿大，阿爾及利亞，伊朗在食品、種子和工業用量的使用上較多。

(三)全球庫存

全球小麥期末庫存量為 186.73 百萬公噸，僅較 9 月預測值略增 0.1 百萬公噸。

(四)價格走勢分析

10 月份的小麥期貨價格低於上月價格。由於全球產量充足，且需求水準維持穩定，未能支撐小麥期貨價格，因而價格走跌，又市場預期全球需求將持續下滑，使得小麥期貨價格進一步下跌。

10 月份小麥現貨交易價格為每公噸 197.50 美元，相當於一公斤新台幣 6.52 元(設一美元折合新台幣 33 元)，低於 9 月份平均價格每公噸 200.75 美元，相當於一公斤新台幣 6.62 元。

玉米

(一)全球產量

2009/10 年度全球玉米產量預測值較 10 月調減 1.5 百萬公噸，達 794.06 百萬公噸。中國在 7 至 8 月間異常乾熱的天候，嚴重影響該國玉米授粉之進行，使得玉米產量預期將減少 5.0 百萬公噸，為造成全球玉米產量減少之主因。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球玉米貿易量估計值為 85.72 百萬公噸，略低於 9 月份預測值。主因為美國玉米出口量預期將減少 1.3 百萬公噸及加拿大玉米進口量預期將減少 1.5 百萬公噸。另總消費量估計達 799.62 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球玉米庫存量預測值為 139.12 百萬公噸，較 9 月調降 2.9 百萬公噸，但 2009/10 年度全球粗穀物期末庫存量約略維持上月水準，主要是因為全球大麥期末庫存量預測值調高 3.3 百公噸，抵銷玉米庫存量的減少。

(四)價格走勢分析

10 月份的玉米期貨價格略高於 9 月份。主要是受到全球玉米供給量下跌、供給減少之影響，另原油期貨價格上揚，亦支撐玉米期貨價格。

10 月份玉米現貨交易價格為每公噸 159.79 美元，相當於一公斤新台幣 5.27 元(設一美元折合新台幣 33 元)，高於 9 月份平均價格每公噸 150.00 美元，相當於一公斤新台幣 4.95 元。

白米

(一)全球產量

2009/10 年度全球白米總產量維持穩定，估計可達 433.65 百萬公噸，雖然孟加拉、哥倫比亞、菲律賓的產量預計減少，但美國、中國及部分非洲國家則有增產，使總產量得以持平。

(二)全球貿易及消費

全球白米出口量預測值為 29.81 百萬公噸，較 9 月預測值調高約 0.5 百萬公噸。主要是因為越南白米出口量增加。

在消費量方面，10 月份預測值較上月略為調增，達 438.46 百萬公噸，主要是因為中國消費量預測值調高所致。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球白米期末庫存量預測值為 85.90 百萬公噸，比 9 月調高 1.0 百萬公噸，但比 2008/09 年度減少 4.81 萬公噸，約 5.59%。

(四)價格走勢分析

10 月份的白米期貨價格略有回升，主要是受到美元走貶及大豆等其他穀物上漲的影響，推升白米的期貨價格。

10 月份白米現貨交易價格為每公噸 554.00 美元，相當於一公斤新台幣 18.28 元(設一美元折合新台幣 33 元)，低於 9 月份平均價格每公噸 559.75 美元，相當於一公斤新台幣 18.47 元。

大豆

(一)全球產量

USDA 調高 2009/10 年度全球大豆產量預測值為 243.94 百萬公噸，主要是因為美國、阿根廷和巴拉圭等國均有增產。其中阿根廷部分農民自其他作物(如玉米和葵花籽)轉植大豆，使大豆生產面積增加，而中國卻是將土地由大豆轉移到種植玉米，使大豆收成面積減少，造成中國大豆產量估計將減少約 0.5 萬百萬公噸。

(二) 全球庫存

2009/10 年度全球油籽庫存量增加 4.5 百萬公噸，達 66.0 百萬公噸，主要是由於大豆庫存量預期增加，達 50.53 百萬公噸，其中美國、巴西、阿根廷和中國的庫存量均預期增加。

(三) 價格走勢分析

由於市場預期未來氣候狀況不佳，將影響大豆收成，使十月份大豆期貨價格逐漸上升。

10 月份大豆現貨交易價格為每公噸 355.49 美元，相當於一公斤新台幣 11.73 元(設一美元折合新台幣 33 元)，低於 9 月份平均價格每公噸 373.31 美元，相當於一公斤新台幣 12.32 元。

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 8 月平均	217.75	152.80	565.00	440.30
2009 年 9 月平均	200.75	150.00	559.75	373.31
2009 年 10 月平均	197.50	159.79	554.00	355.49

註：

1. 小麥(US No.2, Hard Red Winter ord. Prot)
2. 玉米(Corn US No.2, Yellow)
3. 白米(white rice, Thai 100% B second grade, f.o.b.)
4. 大豆(Soybeans US No.1, Yellow)

資料來源：

1. USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates, Mar 11, 2009
2. 芝加哥期貨交易所(CBOT)
3. 聯合國糧農組職(FAO)

全球主要糧食穀物及油籽供給和使用量¹ 單位：百萬公百萬公噸

項目	產出量	總供給量	貿易量 ²	總使用量	期末存量
全部穀物 ³					
2007/08	2,121.00	2,462.98	275.51	2,100.24	362.74
2008/09(估計)	2,227.31	2,590.57	273.84	2,143.91	446.65
2009/10(預測)					
九月	2,184.33	2,629.33	263.17	2,180.23	449.10
十月	2,229.93	2,592.67	276.50	2,144.65	448.02
小麥					
2007/08	610.99	738.60	117.20	616.48	122.12
2008/09(估計)	682.32	804.44	140.66	637.68	166.76
2009/10(預測)					
九月	663.72	832.71	122.96	646.10	186.61
十月	668.12	834.88	124.80	648.15	186.73
雜糧 ⁴					
2007/08	1,076.61	1,215.89	127.21	1,055.64	160.24
2008/09(估計)	1,101.94	1,262.18	108.00	1,071.64	190.54
2009/10(預測)					
九月	1,090.04	1,278.39	111.90	1,099.29	179.09
十月	1,092.53	1,283.08	110.48	1,103.43	179.65
稻米(已碾製)					
2007/08	433.40	508.50	31.09	428.12	80.38
2008/09(估計)	445.67	526.05	27.83	435.34	90.71
2009/10(預測)					
九月	433.54	522.85	29.34	437.98	84.88
十月	433.65	524.36	29.81	438.46	85.90
油籽					
2007/08	391.59	465.10	92.59	338.33	62.32
2008/09(估計)	394.49	456.81	93.95	337.47	54.95
2009/10(預測)					
九月	422.75	475.88	91.82	347.67	61.50
十月	425.35	480.30	92.66	348.21	65.98

1.各地行銷年度(Marketing year)總合

2.依據出口估計

3.小麥、雜糧和碾製米

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



上圖為 2009 年 12 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。由圖中可以明顯的觀察到小麥期貨價格自 8 月份開始便一路下滑，10 以後的價格才稍稍有反彈趨勢。小麥期貨價格會有如此走勢，主要是因為全球小麥供給量充足，然而各國需求並不強勁所導致。雖然像是巴西或是加拿大等國家在進出口方面都分別有所增加，但由於美國本身的出口量下滑，使得市場預期需求量低落，因此影響價格的走向。然而受到鄰近市場(大豆、玉米期貨)的影響，小麥期貨價格在 10 月中有漸漸回升的趨勢。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 12 月到期的的小麥期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。在這張圖表當中我們可以清楚的觀察到小麥期貨價格自 2008 年 9 月份以後便大幅下滑，值至該年 11 月份以後才有比較穩定的表現。然而在此張圖表中我們可以看到小麥期貨價格自 2009 年 6 月以後又再度下滑，主要反映出供給量的充足與需求量的疲軟所導致的結果。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 12 月到期的玉米期貨近 1 個月的開市價格趨勢圖。玉米期貨價格自 9 月份便持續走高。其主因為受到氣候影響，全球玉米產量減少，玉米期貨價格獲支撐，持續走高。在中國是因為 7、8 月份的乾燥氣候，影響玉米授粉；美洲寒冷有雨的天氣將影響作物收成，預期玉米期貨價格將是持續走高的。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 12 月到期的玉米期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。自從 2008 年 7 月份以後，受到金融海及經濟不景氣的影響，玉米期貨價格下滑，至 2009 年初，始較為穩定。2009 年 6 月後因美元走強、國際石油價格下滑，玉米期貨價格走跌，至 9 月份受到氣候因素之影響，而有逐漸回升的趨勢次價格回升。

稻米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 11 月到期的稻米近 1 月的開市價格趨勢圖。由上圖我們可以看到稻米期貨價格在 8 月及 9 月都各有一次價格較高期。在 9 月份以後受到預期收割速度加快，會有許多稻米湧入市場，使得稻米期貨價格下滑。然而 10 月份受到美元走貶以及大豆等其他穀物的價格帶動之下，稻米的期貨價格也有回升的趨勢。

稻米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 11 月到期的稻米近 1 年的開市價格趨勢圖。由上圖可以看到稻米期貨價格自 2008 年 11 月份開始向下走跌，直到 2009 年 3 月以後才又開始慢慢回升。9 月以後受到預期供給可能大增的影響，使得價格又回跌。但由於 10 月份的全球稻米產量與 9 月份並無明顯的差別，因此期貨價格可能會受到弱勢美元或是其他原油、黃金等期貨價格的帶動。

ZS F0 [10] - SOYBEANS LAST: 967'0 CHANGE: 27'6 HIGH: 971'0 LOW: 933'2 **10/9/2009**

The chart displays the daily price of ZS F0 [10] - SOYBEANS from July to October 2009. The y-axis represents the price in cents per bushel, ranging from 890'0 to 1050'0. The x-axis shows the months of July, August, September, and October. The price starts at approximately 980'0 in early July, peaks at 1040'0 in late July, then drops sharply to around 933'2 by late September. It then recovers to 967'0 by October 9th. The chart is sourced from CME Group, a CME/Chicago Board of Trade/NYMEX Company.

大豆期貨近一年開市價格趨勢圖



10