

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 5 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 5 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(5)月預測 2013/14 年度全球小麥總供給為 881.27 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值增加 26.16 百萬公噸，增幅為 3.06%，全球期初庫存調降 19.30 百萬公噸，以舊蘇聯調降之 12.77 百萬公噸為最多。

本月預測 2013/14 年度全球小麥產量預測值較 2012/13 年度調升 45.46 百萬公噸，達 701.10 百萬公噸之新紀錄，各主要出口國之產量皆呈調升趨勢，又以舊蘇聯與歐盟之 29.88 百萬公噸與 6.71 百萬公噸調升幅度較大。

(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 143.32 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 5.94 百萬公噸，主要調升之國家為舊蘇聯、阿根廷與印度，而主要調減國家為歐盟與澳洲。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥進口量為 140.43 百萬公噸，較 2012/13 年度略為調降 1.54 百萬公噸，其中以中東國家調降 4.14 百萬公噸之降幅為最高，南非則調升 1.30 百萬公噸，而其他國家則僅小幅調整。

本月預測 2013/14 年度全球小麥消費量為 694.89 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 19.95 百萬公噸，其中飼料用量調升 6.29 百萬公

噸，主要調升的國家為舊蘇聯的 4.44 百萬公噸、歐盟的 3.75 百萬公噸及印度的 2.87 百萬公噸，美國則調降 1.61 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥期末庫存為 186.38 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 6.21 百萬公噸，歐盟由於產量預測值較 2012/13 年度調升 5%，而出口量調降 21%，因此期末庫存大幅調升 4.53 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 46%。

(4)價格

本月 USDA 雖預測全球小麥 2013/14 年度總供給應較 2012/13 年度樂觀，但隨對實際氣候條件對小麥生長不利的改變，其對小麥產量帶來不利之預期，再加上發生出口商和貿易商大量收購小麥，推動小麥價格上漲，截至 2013 年 5 月底止，5 月小麥平均價格為每公噸 331.20 美元，折合新台幣每公斤約 9.98 元¹，相較於 4 月的漲幅為 3.74%。

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 1091.37 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 102.03 百萬公噸，增幅逾 10%，而本月預測 2013/14 年度全球玉米期初庫存為 125.43 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調降 6.79 百萬公噸，其中以美國之 5.83 百萬公噸之降幅為最大。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米產量為 965.94 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 108.82 百萬公噸，增幅為 12.70%，其中美國之產量預測值達到最高紀錄之 359.17 百萬公噸，較 2012/13

¹ 依據 2013 年 5 月 31 日，1 美元兌 30.12 元新台幣換算

年度預測值調升 85.34 百萬公噸，增幅高達 31.16%，而舊蘇聯、歐盟、烏克蘭及中國大陸則分別調升 7.36 百萬公噸、7.15 百萬公噸、5.08 百萬公噸及 4.00 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 104.62 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 15.59 百萬公噸，其中美國大幅調升 13.97 百萬公噸，增幅高達 73.33%，究其主因，推測是隨氣溫升高，H7N9 疫情逐漸受到控制，禽類之需求漸趨常軌，使飼料用玉米需求大幅增加。而本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米進口量為 98.68 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 2.11 百萬公噸，其中中國大陸 2013/14 年度進口量預測值由 2012/13 年度之 3.00 百萬公噸調升至 7 百萬公噸，增幅逾 100%，其應與 H7N9 疫情獲控有關。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米消費量為 936.74 百萬公噸，較 2012/13 年度之預測值調升 72.82 百萬公噸，其中美國 2013/14 年度預測值較 2012/13 年度大幅調升 31.37 百萬公噸，中國大陸則調升 17.00 百萬公噸，此兩國之飼料玉米消費量則分別調升 23.49 百萬公噸及 12.00 百萬公噸，而其他主要進口國與主要出口國之消費量亦皆呈調升趨勢。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米期末庫存為 154.63 百萬公噸，達十三年來之新高，較 2012/13 年度預測值調升 29.20 百萬公噸，主要調升的國家為美國之 31.62 百萬公噸，因美國本月 2013/14 年度之產量預測值創紀錄之新高，故期末庫存亦隨之上修。

(4)價格

本月 USDA 雖預測 2013/14 年度玉米之總供給應較 2012/13 年度之預測值為多，但在 5 月美國中西部大約有 15%的地區將迎來超過 4 英寸的降雨，其將影響玉米之產量，而在需求面因 H7N9 疫情

逐漸獲得控制，使飼料玉米需求逐漸趨常軌，進一步帶動玉米價格的上漲，截至 2013 年 5 月底止，5 月玉米平均價格為每公噸 295.36 美元，折合新台幣每公斤約 8.90 元²，相較於 4 月的漲幅為 5.89%。

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 584.69 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 9.41 百萬公噸，而本月 USDA 預測 2013/14 年度之期初庫存由 2012/13 年度的 105.06 百萬公噸，略為調升 0.37 百萬公噸至 105.43 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米產量為 479.26 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 9.04 百萬公噸，達紀錄新高，主要調升的國家為印度、泰國及越南，而緬甸、柬埔寨、埃及、印尼及菲律賓等國家也預期增加。

(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 38.91 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值略為調升 0.27 百萬公噸，主要調升的國家為泰國、越南及巴西，而主要調降國家為美國及印度。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米進口量則由 2012/13 年度之 35.72 百萬公噸略為調升至 36.31 百萬公噸，主要調升的國家為美國、巴西及中國大陸，主要調降國家為菲律賓及南韓等。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米消費量為 476.84 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 6.99 百萬公噸，主要出口國與進口國之消費量大多呈現調升趨勢，且以中國大陸之 3.00 百萬公噸之增幅為最高。

² 依據 2013 年 5 月 31 日，1 美元兌 30.12 元新台幣換算

(3)全球庫存

本月 USDA 預測因 2013/14 年度稻米產量較 2012/13 年度調升 9.04 百萬公噸，且需求量調升之幅度較小，因此全球稻米期末庫存亦隨之上調 2.41 百萬公噸，至 107.84 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 預測 2013/14 年度的稻米總供給較 2012/13 年度預測值提升約 1.64%，而稻米需求亦穩定成長，故本月稻米價格變動幅度不大，截至 2013 年 5 月底止，5 月稻米平均價格為每公噸 576.67 美元，折合新台幣每公斤約 17.37 元³，相較於 4 月的跌幅為 1.26%。

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 347.96 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 24.14 百萬公噸，而 2013/14 年度期初存貨之預測值為 62.46 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 7.75 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆產量為 285.50 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 16.39 百萬公噸，增幅為 6.10%，其中美國調升 10.20 百萬公噸，主要出口國之一的阿根廷因種植面積增加的幅度大於單位產出下降的幅度，故產量預測值較 2012/13 年度調升 3.50 百萬公噸，而主要進口國之一的中國大陸之主要糧食策略為「保主糧(水稻、玉米、小麥)，棄輔糧(大豆、食用油、糖等)」，其主糧增產方式主要透過擴大種植面積，故大豆的種植面積受到削減，在過去 4 年內減少約 28%，故其大豆產量較 2012/13 年度調降 0.6 百萬公噸，降幅為 4.76%。

³ 依據 2013 年 5 月 31 日，1 美元兌 30.12 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較 2012/13 年度預測值調升 10.91 百萬公噸，增幅為 11.31%，其中主要出口國巴西及阿根廷各調升 5.15 百萬公噸及 2.9 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆進口量為 104.29 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 10.70 百萬公噸，主要進口國之一的中國大陸因其主要糧食策略為「保主糧(水稻、玉米、小麥)，棄輔糧(大豆、食用油、糖等)」，使國內大豆種植產量下降，故其 2013/14 年度進口量預測將較 2012/13 年度大幅調升 10.00 百萬公噸，增幅為 16.95%。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆消費量為 270.18 百萬公噸，較 2012/13 年度調升 11.44 百萬公噸，主要增加的國家為阿根廷、中國大陸、美國、及巴西，而其他主要出口國及進口國亦皆呈調升趨勢。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆期末庫存為 74.96 百萬公噸，較 2012/13 年度預測值調升 12.50 百萬公噸，增幅為 20.01%，主要調升的國家為美國、巴西、阿根廷及中國大陸。

(4)價格

本月 USDA 預測 2013/14 年度的大豆總供給較 2012/13 年度預測值調升，但 5 月中旬以來，美國中西部大約有 15% 的地區將迎來超過 4 英寸的降雨，潮濕的天氣將有可能影響大豆的生長，並有導致損失之可能性，故其將對大豆產量產生不利預期，而本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆之需求量較 2012/13 年度將提升約 4.42%，截至 2013 年 5 月底止，5 月大豆平均價格為每公噸 574.11 元，折合新台幣每公斤約 17.29 元⁴，相較於 4 月的漲幅為 4.06%。

⁴ 依據 2013 年 5 月 31 日，1 美元兌 30.12 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	2317.32	2781.00	343.43	2310.91	470.10
	2012/13(估計)	2254.14	2724.23	293.22	2284.32	439.92
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	2433.66	2873.58	316.13	2393.22	480.36
小麥	2011/12	697.17	896.38	157.79	696.91	199.47
	2012/13(估計)	655.64	855.11	137.38	674.94	180.17
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	701.10	881.27	143.32	694.89	186.38
雜糧作物 ⁴	2011/12	1154.34	1320.09	146.52	1154.51	165.57
	2012/13(估計)	1128.28	1293.85	117.20	1139.53	154.32
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	1253.30	1407.63	133.90	1221.49	186.13
玉米	2011/12	882.96	1011.07	116.78	878.85	132.22
	2012/13(估計)	857.12	989.34	89.03	863.92	125.43
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	965.94	1091.37	104.62	936.74	154.63
稻米	2011/12	465.81	564.54	39.12	459.48	105.06
	2012/13(估計)	470.22	575.28	38.64	469.85	105.43
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	479.26	584.69	38.91	476.84	107.84
油籽	2011/12	441.93	524.69	111.19	393.73	64.93
	2012/13(估計)	469.43	534.36	112.64	395.14	70.35
	2013/14(4 月預測)	NA	NA	NA	NA	NA
	2013/14(5 月預測)	491.34	561.68	124.69	408.42	82.63

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 5 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	574.11
4 月~5 月價格變動率	3.74%	5.89%	-1.26%	4.06%
最近一週價格 (2013 年 5 月 31 日)	327.00	305.11	573.00 ⁵	573.84 ⁶

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 5 月 17 日

6.最近一週價格為 2013 年 5 月 24 日

本月國際主要糧食作物價格走勢，除稻米呈微幅下跌外，其他皆呈上漲趨勢，稻米跌幅為 1.26%，而小麥、玉米及大豆之漲幅分別為 3.74%、5.89%及 4.06%。稻米因供需皆呈穩定成長，故價格變動幅度不大，小麥、玉米及大豆由於對產量之不利預期，再加上需求成長，尤以玉米之需求成長幅度較大，因此價格變動幅度皆逾 3%，而玉米則近 6%。

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

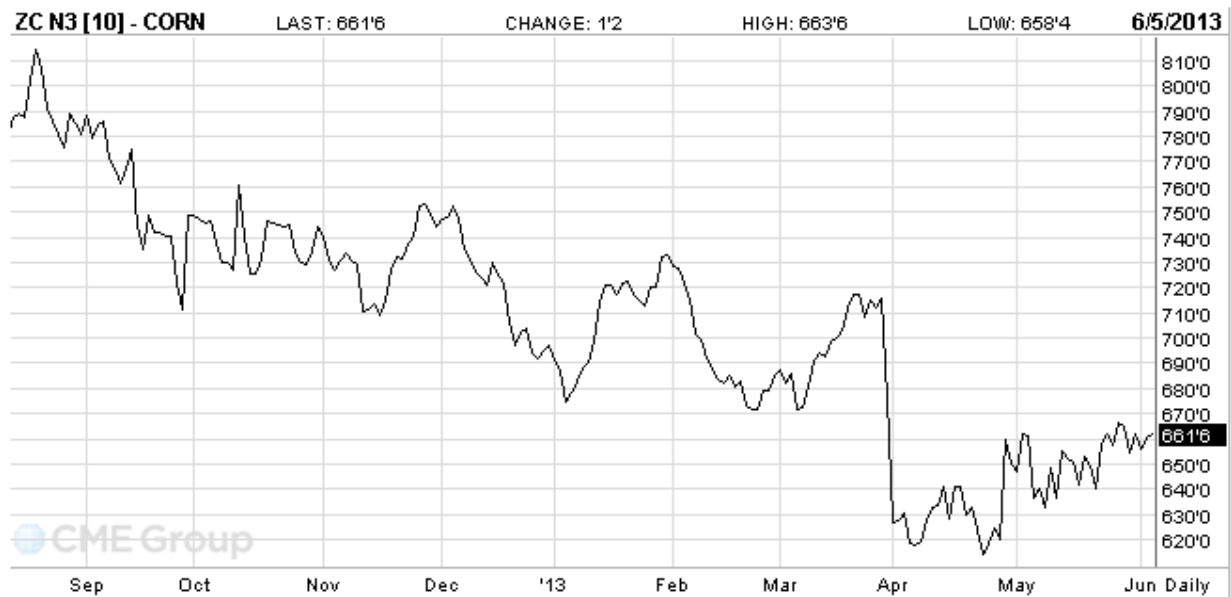


資料來源：CBOT 芝加哥期貨交易所⁵

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，價格居高不下，而今(102)年由於全球氣候狀況平穩，小麥產量提升，烏克蘭遂於 4 月宣布取消小麥出口限制，使小麥供給趨於穩定，而 4 月因爆發 H7N9 疫情，使禽類需求受嚴重衝擊，進一步使小麥需求量驟減，故使價格達今年之最低點，5 月以來隨著疫情獲得控制，飼料小麥需求漸趨常軌，再加上各界對產量不利的預期使出口商與貿易商大量收購小麥，致使小麥價格呈上漲趨勢。

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，去年由於氣候異常，導致玉米價格達歷史新高，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，而 4 月因受 H7N9 疫情的波擊，使飼料用玉米需求大幅降低，導致 4 月的玉米價格大幅下跌，自 5 月以來，隨氣溫升高，H7N9 疫情逐步獲得控制，使禽類需求及飼料玉米需求漸趨常軌，較 4 月之需求量大幅提升，故玉米的價格呈現上漲趨勢。

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，稻米價格自去年氣候異常導致價格驟升後，隨著產量之回穩，價格雖有短期波動，但總體而言是呈下跌趨勢，今年 3 月因產量大幅增加，需求提升之動力不足，導致價格大幅下跌，而 4 月以來稻米產量無明顯下修，故價格提升之幅度有限，依然處於低檔之調整。

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，因此價格呈現穩定下跌趨勢，5 月以來由於氣候條件不利生長，再加上國際及中國大陸對於大豆之需求逐年提升，因此大豆價格再度承受上漲之壓力。

三、結論

本(5)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 年度小麥總供給較 2012/13 年度預測值增加，而全球小麥需求亦調升，但總供給之增幅較大，遂預期全球小麥期末庫存將較 2012/13 年度預測值增加。
- 2.玉米：本月估計 2013/14 年度全球玉米總供給因種植面積提升而較 2012/13 年度預測值增加，全球需求量受飼料用玉米需求提升而調升，以總供給之增幅較大，故預期全球期末庫存亦較 2012/13 年度預測值增加。
- 3.稻米：本月估計 2013/14 年度全球稻米總供給與需求量皆較 2012/13 年度預測值增加，而以總供給之增幅稍高，故預期全球稻米期末庫存將較 2012/13 年度預測值略增。
- 4.大豆：本月估計 2013/14 年度大豆全球總供及需求量皆較 2012/13 年度預測值增加，而以總供給之增幅較大，故預期全球期末庫存將較 2012/13 年度預測值增加。

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：5 月小麥價格較上月上漲，漲幅為 3.74%。係因本月實際氣候及環境不利小麥生長，致對產量之不利預期，再加上需求之壓力，使價格呈上漲趨勢。
- 2.玉米：5 月玉米價格較上月上漲，漲幅高達 5.89%。係因實際氣候條件導致對產量之不利預期，及 H7N9 疫情漸獲控制，使飼料玉米需求趨於常軌，故價格上漲幅度較大。
- 3.稻米：5 月稻米價格較上月略為下跌，跌幅為 1.26%。稻米總供給與需求量之預測值皆微幅提升，因總供給之增幅較大，故價格呈微幅下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：5 月大豆價格較上月上漲，漲幅為 4.06%。由於實際氣候條件不利大豆生產，再加上國際及中國大陸對於大豆需求之穩定提升，故價格呈現上漲趨勢。