

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2010 年 9 月)

台灣大學農業經濟所

吳榮杰

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。

一、小麥(Wheat)

(一)全球產量

因為九月份預期小麥的世界生產量較八月份減少2.7百萬公噸，以致於九月份預測之全球小麥供給預期將較八月份之預期減少0.7百萬公噸。其中加拿大的期初庫存將增加1.5百萬公噸，其產出也將增加2.0百萬公噸，這些變動抵銷了大部分俄國及歐盟27國的減產。俄國係因為窩瓦河及烏拉爾聯邦管區(Urals Federal Districts)受乾旱影響，產出將減少2.5百萬公噸。歐盟27國主要係匈牙利、羅馬尼亞受到夏雨的影響而單位面積產量降低，使得歐盟27國的產出也大幅漸少2.4百萬公噸。其他國家的產量改變則包括：白俄羅斯減產0.3百萬公噸及摩洛哥增產0.4百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

因為預期出口將較八月之預期增加1.4百萬公噸，九月份預測之2010/11年度全球小麥出口將增加。各國出口大幅變動反映了北美有效供給增加及出口競爭力提升。其中加拿大出口增加2.0百萬公噸，美國增加1.4百萬公噸；伊朗及哈薩克的出口也各增加0.5百萬公噸。俄國全年出口預期增加0.5百萬公噸，反映了8月15日發布出口禁令前有大過預期的小麥出口。以上出口增加的數量比歐盟27國(-3.0百萬公噸)及澳洲(-0.5百萬公噸)減產來的多。歐盟27國出口的減少是因為其本身供給的減少及加拿大競爭力的增加。儲運限制為澳洲減少出口的原因。九月份預測的2010/11年度小麥進口將因為俄國及奈及利亞的進口增加而上升。俄國增加的1.4百萬公噸主要是因為用來支持國內使用，尤其是用於飼養。

因為歐盟27國、俄國、哈薩克所減少的小麥消費量高過巴基斯坦、加拿大、奈及利亞等國增加的消費量，以至於九月份預測的2010/11年度小麥消費量將減少3.8百萬公噸。其中歐盟27國飼料用小麥將減少2.0百萬公噸，因為雜糧預期取代了部份小麥的用途。

(三)全球庫存

因為歐盟27國、加拿大及澳洲期末庫存將增加，使得九月份預測的全球期末庫存將較八月份預測值增加3.0百萬公噸。而巴基斯坦及俄國的期末庫存預期會減少。

(四)價格走勢分析

因為出口國俄羅斯持續的乾旱、美元走軟及烏克蘭與俄羅斯限制穀物出口，使得小麥近日價格上漲，雖然稍有趨緩，但依舊維持在高檔。

九月份小麥現貨交易價格為每公噸299.00美元，相當於一公斤新台幣9.57元(一美元約為新台幣32元)，高於8月份平均價格每公噸267.75美元，相當於一公斤新台幣8.57元。

二、玉米(corn)

(一)全球產量

九月份預期之2010/11年度全球雜糧供給將較八月之預期減少8.7百萬公噸，主要因為全球性的減產。九月份減少產量的國家大部分為歐盟27國及前蘇聯12國。2010/11年度世界雜糧的減產(-10.3百萬公噸)抵銷了部份巴西期初庫存的增加(1.8百萬公噸)，而在2010/11年度全年雜糧減產中，美國及歐盟27國的玉米的減產佔了很大部分。歐盟27國因為法國及德國收穫面積減少及單位面積產量降低，義大利、奧地利及西班牙單位面積產量降低，而使得其玉米產量減少1.2百萬公噸。世界大麥產量因為俄國、歐盟27國、白俄羅斯及摩洛哥的減產將減少2.0百萬公噸，世界燕麥產量因為歐盟27國、加拿大及白俄羅斯的減產而將減產0.9百萬公噸。歐盟27國及白俄羅斯較低的裸麥產量使全球產出減少1.0百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

九月份預測的雜糧全年貿易將增加，主要是因為美國玉米出口增加1.3百萬公噸。歐盟27國減少玉米出口抵銷了烏克蘭玉米出口的增加。歐盟27國玉米進口的增加部份反應了以玉米替代小麥用來飼養牲畜。俄國用玉米替代減少的飼料大麥，使得玉米進口上升0.7百萬公噸。美國及烏克蘭減少用以飼養牲畜的玉米高過歐盟27國、俄國、墨西哥及加拿大用來飼養牲畜之玉米，所以世界玉米消費將減少。

(三)全球庫存

九月份預測之全球玉米期末庫存將較八月份之預測減少3.6百萬公噸。

(四)價格走勢分析

因為小麥價格創下近兩年來新高、俄羅斯及東歐乾旱的影響，使得玉米價格上漲至 23 個月的新高。

9 月份玉米現貨交易價格為每公噸 188.48 美元，相當於一公斤新台幣 6.03 元（一美元約為新台幣 32 元），高於 8 月份平均價格每公噸 172.44 美元，相當於一公斤新台幣 5.22 元。

三、稻米(Rice)

(一)全球產量

九月份預期之 2010/11 年度全球稻米供給量及消費量將較八月份預測值減少 4.6 百萬公噸，達到 454.6 百萬公噸，其主要原因為中國、印尼及巴基斯坦的大幅減產。中國部份地區乾旱及一些地區水災影響了種植面積及單位面積產量，2010/11 年度的稻米產量將減少 1.5 百萬公噸，為 136.0 百萬公噸。印尼則因為氣候、害蟲及疾病問題，2010/11 年度全球稻米產量預期減少 2.0 百萬公噸，為 38.0 百萬公噸。巴基斯坦因為嚴重的水災影響了種植面積及單位面積產量，2010/11 年度稻米產量預期減少 1.2 百萬公噸（減少 18%），為 5.3 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

九月份預期之 2010/11 年度全球稻米出口將較八月份預測值減少 0.6 百萬公噸，達到 31.0 百萬公噸，其主要原因為巴基斯坦的減產。因為中國（-0.5 百萬公噸）及印尼（-1.35 百萬公噸）的減產，九月份預期之 2010/11 年度全球稻米消費預期將較八月份減少將近 2.3 百萬公噸。

(三)全球庫存

九月份預期之 2010/11 年度全球稻米期末庫存將較八月份預測值減少 3.0 百萬公噸，達到 94.6 百萬公噸。庫存減少的地區包括：中國、印尼、越南及伊朗；而增加的地區則為美國。

(四)價格走勢分析

因為小麥等農產品市場飆升及巴基斯坦的洪害，使得稻米市場價格也擺脫了六月的低點。

9 月份稻米現貨交易價格為每公噸 494.50 美元，相當於一公斤新台幣 15.82 元（一美元約為新台幣 32 元），高於 8 月份平均價格每公噸 472.25 美元，相當於一公斤新台幣 15.11 元。

四、大豆(Soybean)

(一)全球產量

九月份預期的 2010/11 年度全球油籽產量，將比八月份的預期上升 0.9 百萬公噸，達到 440.6 百萬公噸。大豆方面，因為美國大豆有較高的生產預測，使全球大豆產量預期將較八月份的預期上升 1.2 百萬公噸，達到 254.9 百萬公噸。中國因為單位面積產量降低，大豆產量將較八月預測值份減少 0.2 百萬公噸，為 14.4 百萬公噸。油菜籽方面，加拿大的增產高過俄國及烏克蘭的減產，使得全球油菜籽的產量預期將增加。其他的變化包括：中國減少花生及棉花籽的產量；巴基斯坦減少棉花籽的產量；澳洲增加棉花籽的產量；印尼減少棕櫚油及棕櫚核的生產。

(二)全球貿易及消費

九月份預期的 2010/11 年度全球油籽貿易將比八月份的預期增加 3.8 百萬公噸，將達到 108.7 百萬公噸。九月份預期的 2010/11 年度中國油籽進口量將較八月份的預期增加 3 百萬公噸，達到 55 百萬公噸；也較 2009/10 年度的 50 百萬公噸增加。中國進口的增加也代表較高的大豆庫存，而其目前大豆庫存預期將達到 15.5 百萬公噸。

(三)全球庫存

九月份預期的全球油籽庫存量預期將減少，主要是因為美國及南美洲的大豆庫存減少。

(四)價格走勢分析

因為小麥市場的走強、原油價格跳漲、美元走軟及大豆出口需求暢旺，使得大豆價格呈現上漲的趨勢。

9月份大豆現貨交易價格為每公噸404.17美元，相當於一公斤新台幣12.93元(一美元約為新台幣32元)，低於8月份平均價格每公噸406.56美元，相當於一公斤新台幣13.01元。

重要糧食穀物現貨交易價格

類別	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
2010 年 07 月平均	204.60	157.71	465.80	400.41
2010 年 08 月平均	267.75	172.44	472.25	406.56
2010 年 09 月平均	299.00	188.48	494.50	404.17
2010 年近期現貨價格 (交易日期)	310.00 (09/10)	196.15 (09/10)	495.00 (09/10)	404.17 (09/03)

註：

1. 小麥(US No.2, Hard Red Winter ord. Prot)
2. 玉米(Corn US No.2, Yellow)
3. 稻米(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, Sep. 10, 2010
2. 芝加哥期貨交易所(CBOT)
3. 聯合國糧農組織(FAO)

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	總使用量	期末存量
全部穀物³					
2008/09	2,241.18	2,609.85	285.72	2,159.28	450.57
2009/10(估計)	2,228.19	2,678.76	280.52	2,199.09	479.66
2010/11(預測)					
08 月	2,212.81	2,689.60	271.15	2,245.28	444.32
09 月	2,195.27	2,674.93	273.54	2,235.83	439.11
小麥					
2008/09	683.26	807.58	143.76	642.50	165.07
2009/10(估計)	680.43	845.50	133.75	649.53	195.97
2010/11(預測)					
08 月	645.73	839.70	124.67	664.94	174.76
09 月	643.01	838.98	126.03	661.19	177.79
雜糧⁴					
2008/09	1,109.69	1,273.43	112.99	1,079.03	194.40
2009/10(估計)	1,106.61	1,301.01	116.68	1,111.64	189.36
2010/11(預測)					
08 月	1,107.91	1,295.77	114.97	1,123.72	172.04
09 月	1,097.66	1,287.03	116.57	1,120.27	166.76
稻米(已碾製)					
2008/09	448.23	528.84	28.97	437.75	91.09
2009/10(估計)	441.15	532.24	30.09	437.92	94.32
2010/11(預測)					
08 月	459.17	554.13	361.51	156.62	97.52
09 月	454.60	548.92	30.95	454.37	94.56
油籽					
2008/09	396.44	458.10	94.48	338.25	56.48
2009/10(估計)	440.38	496.86	106.29	355.55	73.80
2010/11(預測)					
08 月	439.74	514.02	104.92	371.00	73.83
09 月	440.62	514.42	108.68	372.17	73.12

註：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 2010 年 10 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。小麥期貨價格在 7 月初因為美元下跌、玉米市場走強及東歐、俄羅斯不利天候，使得小麥價格呈現升勢，2010 年 8 月俄羅斯宣布穀物出口禁令，八月中旬小麥的期貨價格漲至 13 個月以來的新高。八月因為俄羅斯預期有降雨及氣溫下降，之後隨著美元走勢及美國小麥出口量等因素影響，小麥期貨價格因而起起伏伏。

小麥期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的的小麥期貨近一年開市價格趨勢圖。由圖中我們可以看出小麥期貨價格在 2009 年 6 月達到高點後便一路下滑，雖然在 11 月中價格有看漲，不過在 2010 年 6 月達到近一年來的最低點，但 7 月至 8 月初短短一個多月的炎熱氣候卻使得價格達到近兩年來的新高。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的玉米期貨價格趨勢圖。玉米自 7 月期貨價格主要的走勢亦為走高的趨勢。總觀八月份，玉米期價呈現慢慢走高的趨勢。九月初有因為小麥期價升勢的帶動及美國農部下調了美國玉米產量值，使得玉米期價攀升至 23 個月的新高。

玉米期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的玉米期貨近一年開市價格趨勢圖。玉米期貨價格自 2009 年 6 月之後開始呈現較大幅度的跌勢，直到 9 月才開始爬升。自 2010 年初以來，玉米期貨價格的走勢呈現下滑，不過 7 月份以後玉米期貨價格的走勢則是伴隨著小麥價格而走高的，到了 9 月價格依舊是高居不下，達到了近 23 個月的新高點。

稻米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的稻米期貨價格趨勢圖。2010 年 6 月底的稻米期貨價格達到了近 44 個月的新低點，之後因小麥市場市場飆升，使得稻米市場也有所提振，慢慢的也擺脫了低點。八月中以後，因為小麥價格的攀升使及俄羅斯的禁止出口限制，使得稻米期價也連帶攀升，而巴基斯坦（世界第三大稻米出口國）的水災，導致其境內及世界的稻米價格走高，使九月初的稻米期價達到了近三個月來的高點。

稻米期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的稻米期貨近一年的開市價格趨勢圖。稻米期價自 2009 年 12 月達到最高點之後便持續下跌，主要是因為市場需求疲軟及美元走強所致。7 月中旬以後因為小麥價格的高漲，連帶使稻米期貨價格也擺脫了在近期低點徘徊的走勢。八月後因為巴基斯坦的水災，讓稻米的價格獲得支撐。

大豆期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 10 月到期的大豆期貨價格趨勢圖。7 月因為小麥市場價格大漲、美國大豆出口銷售強勁，及油菜籽產量受加拿大及歐洲惡劣氣候影響而下降之憂慮，使得大豆的價格向上攀升，創下近三個月以來的高點。8 月後的大豆期價相較於其他作物呈現震盪的走勢，但價格依舊是比七月份高。九月初因為小麥、玉米期價的攀升、及豆油期價的攀升影響，使得大豆價格大幅走高。

大豆期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 9 月到期的大豆期貨近一年的開市價格趨勢圖。2010 年整體大豆價格的走勢呈現震盪，但震盪幅度沒有 2009 年來的大，雖然 6 月初為今年的低點，但 8 月初的價格水準又回到了年初的高峰。受全球氣候變化的影響，世界穀物價格居高不下，最近大豆期價也隨之向上攀升。