

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(103 年 12 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 12 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(12)月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥總供給為 907.48 百萬公噸，較上月預測值調升 1.9 百萬公噸，主要是因為全球產量預測增加。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥產量為 722.18 百萬公噸，較上月預測值調升 2.32 百萬公噸，主要調升國家為加拿大、舊蘇聯國家以及哈薩克。加拿大及哈薩克調升主要是因為政府調整統計數據所致。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥出口為 158.04 百萬公噸，較上月預測值調升 3.12 百萬公噸，主要調升的國家為歐盟、加拿大、伊朗及哈薩克。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥進口為 156.16 百萬公噸，較上月預測值調升 2.72 百萬公噸，主要調升的國家為中東地區及北非國家。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥消費量為 712.58 百萬公噸，較上月預測值調降 0.11 百萬公噸，主要調降國家為歐盟，其主因為飼料用小麥預測調降的結果。而加拿大則因飼料用小麥預測調

升，使總消費量亦有所提升。

(3)全球庫存

本月 2014/15 年度全球小麥期末庫存預測值為 194.9 百萬公噸，較上月預測值調升 2 百萬公噸，主要調升國家為加拿大、歐盟、中東國家及俄羅斯。

(4)價格

小麥本月價格呈現下跌趨勢，截至 2014 年 12 月 31 日，12 月小麥平均價格為每公噸 290.75 美元，折合新臺幣每公斤約 9.1 元¹，相較於上月價格漲幅為 3.75%。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米總供給為 1164.42 百萬公噸，較上月預測值調升 1.11 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米產量為 991.58 百萬公噸，與上月預測值調升 1.26 百萬公噸，主要調升國家為中國、歐盟及東南亞國家，而主要調降國家為阿根廷。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米出口量為 112.34 百萬公噸，較上月預測值調降 0.75 百萬公噸，主要調降的國家為阿根廷。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米進口量為 109.8 百萬公噸，較上月預測值調降 0.5 百萬公噸，主要是因為中國調降進口所致。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米消費量為 972.21 百萬公噸，較上月預測值調升 0.4 百萬公噸，主要調升國家為歐盟及中國。

¹依據 2014 年 12 月 31 日，1 美元兌 31.3 元新臺幣換算。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米期末庫存為 192.2 百萬公噸，較上月預測值調升 0.7 百萬公噸，主要是因為中國期末預測庫存量增加，超過美國期末預測庫存量的減少幅度。

(4)價格

截至 2014 年 12 月 31 日，12 月玉米平均價格為每公噸 178.29 美元，折合新臺幣每公斤約 5.58 元²，相較於上月價格漲幅為 0.19%。

3.稻米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米總供給量為 582.01 百萬公噸，較上月預測值調升 0.5 百萬公噸，主要是因為期初庫存與全球稻米產量均增加所致。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米產量為 475.245 百萬公噸，較上月預測值調降 0.19 百萬公噸，主要調升國家為中國，其所調升之幅度與印尼減少的幅度相當，其他國家如越南及南韓則有產量預測值調升

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米出口量為 41.91 百萬公噸，與上月預測值調升 0.38 百萬公噸。主要是因為泰國、中國及緬甸國家稻米產量預測調升之結果。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米進口量為 39.45 百萬公噸，較上月預測值調升 0.4 百萬公噸。主要是因為印尼及中國稻米進口量預測值調升的結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米消費量為 482.89 百萬公

²依據 2014 年 12 月 31 日，1 美元兌 31.3 元新臺幣換算。

噸，較上月預測值調降 0.06 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米期末庫存為 99.12 百萬公噸，較上月預測值調升 0.56 百萬公噸。主要是因為中國及越南期末庫存調升的結果。

(4)價格

截至 2014 年 12 月 31 日，12 月稻米平均價格為每公噸 427.25 美元，相較於上月價格漲幅為 0.06%，折合新臺幣每公斤約 13.37 元³。

4.大豆

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆總供給為 379.39 百萬公噸，較上月預測值調升 0.48 百萬公噸，主要是大豆預測產量調升幅度超過期初庫存預測調降之結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆產量為 312.81 百萬公噸，亦較上月預測值調升 0.75 百萬公噸。主要調升係來自巴拉圭大豆產量預測值調升的結果。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆出口量為 116.22 百萬公噸，較上月預測值調升 0.68 百萬公噸。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆進口量為 112.77 百萬公噸，與上月預測值調升 0.05 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆消費量為 286.07 百萬公

³ 依據 2014 年 12 月 31 日，1 美元兌 31.3 元新臺幣換算。

噸，較上月預測值調升 0.25 百萬公噸

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆期末庫存為 89.87 百萬公噸，較上月預測值調降 0.41 百萬公噸。主要調降的國家為美國。

(4)價格

截至 2014 年 12 月 31 日，12 月大豆平均價格為每公噸 414.05 美元，折合新臺幣每公斤約 12.96 元⁴，相較於上月價格跌幅為 0.62%。

⁴ 依據 2014 年 12 月 31 日，1 美元兌 31.3 元新臺幣換算。

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	2012/13	2266.08	2737.63	299.49	2284.25	453.39
	2013/14(估計)	2472.03	2925.42	371.42	2423.82	501.59
	2014/15(11 月預測)	2468.68	2970.88	344.06	2450.78	520.1
	2014/15(12 月預測)	2472.73	2974.33	346.69	2453.15	521.17
小麥	2012/13	657.94	854.1	137.36	679.65	174.46
	2013/14(估計)	714.77	889.22	165.8	703.93	185.3
	2014/15(11 月預測)	719.86	905.58	154.92	712.69	192.9
	2014/15(12 月預測)	722.18	907.48	158.04	712.58	194.9
雜糧作物 ⁴	2012/13	1136.26	1304.82	122.88	1135.97	168.85
	2013/14(估計)	1280.41	1449.26	163.61	1239.74	209.52
	2014/15(11 月預測)	1273.77	1483.79	147.61	1255.14	228.65
	2014/15(12 月預測)	1275.32	1484.84	146.74	1257.68	227.16
玉米	2012/13	867.97	1002.48	99.42	864.7	137.78
	2013/14(估計)	989.28	1127.08	122.05	954.25	172.84
	2014/15(11 月預測)	990.32	1163.31	110.3	971.81	191.5
	2014/15(12 月預測)	991.58	1164.42	109.8	972.21	192.2
稻米	2012/13	471.88	578.71	39.25	468.63	110.08
	2013/14(估計)	476.85	586.93	42	480.16	106.77
	2014/15(11 月預測)	475.05	581.51	41.53	482.95	98.56
	2014/15(12 月預測)	475.24	582.01	41.91	482.89	99.12
油籽	2012/13	474.9	540.27	118.15	396.85	66.79
	2013/14(估計)	505.59	572.38	133.78	415.89	80.59
	2014/15(11 月預測)	528.9	609.74	134.58	429.72	102.95
	2014/15(12 月預測)	530.72	611.31	135.34	429.68	104.06

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

1.十二月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2013 年 8 月至 2014 年 12 月價格月資料

作物 單位	小麥 ¹ 美元/公噸	玉米 ² 美元/公噸	稻米 ³ 美元/公噸	大豆 ⁴ 美元/公噸
2013 年 8 月平均	314.60	240.27	504.60	523.63
2013 年 9 月平均	311.50	208.83	460.50	538.96
2013 年 10 月平均	333.00	200.29	457.25	512.71
2013 年 11 月平均	319.40	199.56	451.25	512.57
2013 年 12 月平均	303.50	198.00	458.67	524.83
2014 年 1 月平均	288.40	197.67	456.50	515.96
2014 年 2 月平均	303.25	208.85	465.50	527.08
2014 年 3 月平均	333.75	222.14	430.00	555.86
2014 年 4 月平均	337.00	222.88	408.00	572.44
2014 年 5 月平均	346.20	219.26	408.00	575.25
2014 年 6 月平均	314.00	201.96	418.75	549.50
2014 年 7 月平均	297.25	183.34	438.75	504.48
2014 年 8 月平均	284.00	176.04	457.8	476.38
2014 年 9 月平均	278.5	164.88	443.5	407.99
2014 年 10 月平均	287.4	163.52	437.4	389.02
2014 年 11 月平均	280.25	177.95	427	418.66
2014 年 12 月平均	290.75	178.29	427.25	416.05
11 月~12 月價格變動率	3.75%	0.19%	0.06%	-0.62%
最近一週價格-2014 年 12 月 26 日	292.00	182.47	427.00	409.59

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.)

本月國際主要糧食作物大豆呈現跌幅趨勢，跌幅為 0.62%。其餘小麥、玉米及稻米之價格均為漲跌趨勢，漲幅分別為 3.75%、0.19% 及 0.06%。

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，本月份初小麥來到了近五個月以來的最高點，主要因為俄羅斯貨幣貶值，多數麥農不願意將小麥出售，故全球小麥供應略有不足，帶動了期貨價格上漲。此後則由於需求量不足，而導致小麥價格回跌。

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。10 月份起玉米期貨價格呈現上漲趨勢，主要是因為玉米收成預測值調降。本月份玉米價格來到近五個月新高點，主要原因為全球對玉米持續需求，導致玉米價格持續高漲。

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，本年度 5 月份起，由於稻米產量預測值調高，所以導致稻米期貨價格呈現下跌趨勢。本月份則是因稻米市場仍呈現供給大於需求的狀況，導致稻米價格持續走低。

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，從本年度 6 月份起，美國部分產地氣候好轉，有利於大豆生長，更加速此下跌幅度。在大豆下跌趨勢中，農民主要將大豆出售給加工商，而自 10 月份起加工後的豆粕被大量訂單所消化，導致豆粕期貨價格上漲，接連帶動大豆期貨價格上漲，回復到九月份初的期貨價格。而本月份維持上個月呈現價格盤整階段。

三、結論

本(12)月美國農業部(USDA)估計全球 2014/15 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 2014/15 年度小麥總供給較上月預測值增加，而總需求較上月預測值減少，故預期全球小麥期末庫存將較上月預測值增加。
- 2.玉米：本月估計 2014/15 年度全球玉米總供給與需求量皆較上月預測值增加，且總供給量增加之數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值增加。
- 3.稻米：本月估計 2014/15 年度全球稻米總供給較上月預測值增加，而總需求較上月預測值減少，故預期全球期末庫存較上月預測值增加。
- 4.大豆：本月估計 2014/15 年度大豆全球總供與需求量皆較上月預測值增加，而總需求增加數量較少，預期全球期末庫存較上月預測值減少。

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：12 月小麥平均價格較上月上漲，漲幅為 3.75%，主要為俄羅斯小麥供應量不足，導致市場價格上漲。
- 2.玉米：12 月玉米價格較上月上漲，漲幅為 0.19%。主要為需求帶動價格上漲。
- 3.稻米：12 月稻米價格較上月上漲，漲幅為 0.06%。主要為供給與需求呈現拉鋸，價格亦呈現盤整階段。
- 4.大豆(油籽)：12 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 0.62%。主要係因大豆供給增加，導致價格呈現下跌走勢。