

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009 年 8 月)

本文係整理自美國農業部(USDA)2009 年 8 月對國際主要糧食穀物及油籽，如小麥、玉米、白米、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 調升 2009/10 年度全球小麥產量預測值為 659.29 百萬公噸，略高 7 月份預測值 656.48 百萬公噸，相較於 2008/09 年度總產量 682.40 百萬公噸，減少 3.39%。

俄羅斯受到高溫乾燥的氣候影響，產量預測減少 4.5 百萬公噸；哈薩克也是乾旱氣候影響，產量預測減少 0.5 百萬公噸；阿根廷小麥種植區因為連續乾旱，產量預測減少 1.0 百萬公噸；加拿大受到降雨及霜害影響，產量減少 1.0 百萬公噸。另印度、美國、歐盟 27 國、中國和烏克蘭的小麥產量則預測增加，整體而言，2009/10 年度 8 月全球小麥產量預測值較 7 月增加 2.8 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球小麥 8 月份進出口量預測值較 7 月略減 0.7 百萬公噸。其中阿富汗、巴西、埃及、日本及亞塞拜然進口量預測減少，而蘇丹的小麥進口量預測增加。出口方面，俄羅斯出口量預測減少 2.0 百萬公噸，而印度、阿根廷及哈薩克分別預測減少 1.8、1.0 及 0.5 百萬公噸，但歐盟 27 國、烏克蘭及美國出口量則預測各增加 2.0 百萬公噸。

印度小麥需求量預測增加 4.4 百萬公噸，抵銷部份烏克蘭、加拿大及歐盟 27 國需求量的減少，2009/10 年度 8 月的全球消費量預測值較 7 月增加 2.7 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球小麥 8 月份庫存量預測值為 183.56 百萬公噸，較 7

月份的預測值，181.28百萬公噸，增加2.3百萬公噸。

(四)價格走勢分析

由於 2009/10年度全球小麥產量8月份預測值高於7月份預測值，此外貿易和消費量也較7月份略減，再加上氣候乾燥舒爽適合春小麥的收穫，在預期產量穩定之情況下，小麥期貨價格走跌。

儘管小麥期貨價格走跌，但在現貨交易價格方面則略為上揚，8月份小麥現貨交易價格為每公噸238.00美元，相當於1公斤新台幣7.85元(設1美元折合新台幣33元)，高於7月份平均價格每公噸233.20美元，相當於1公斤新台幣7.69元。

粗穀物及玉米

(一)全球產量

在 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)總產量方面，8月份預測值為 1091.58 百萬公噸，較 7 月份預測值增加約 8.21 百萬公噸。

2009/10 年度全球玉米產量預測值較 7 月份略增 6.5 百萬公噸，預測可達 796.33 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球玉米出口量 8 月份預測值較 7 月份略高 2.6 百萬公噸，達 84.32 百萬公噸。其中美國玉米出口量預測增加 3.8 百萬公噸，而南非、烏克蘭預測各減少 0.5 百萬公噸，另俄羅斯預測減少 0.2 百萬公噸。此外，全球進口量 8 月份預測值為 81.43 百萬公噸，較 7 月份略高 1.5 百萬公噸，主要是墨西哥進口量預測增加所致。

至於粗穀物方面，2009/10 年度全球粗穀物 8 月份進出口預測值均較 7 月略增加約 2 百萬公噸。

2009/10 年度全球粗穀物需求量 8 月份預測值較 7 月份調高 5.8 百萬公噸，其中玉米需求量預測提高約 4.5 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球粗穀物 8 月期末存貨量預測值較 7 月份增加 2.6 百萬公噸，其中主要是受到全球玉米期末庫存量預測增加 2.3 百萬公

噸所致。

(四)價格走勢分析

2009/10年度全球玉米產量預期將可穩定供給，使玉米價格於近期尚稱穩定，8月份玉米現貨交易價格為每公噸159.84美元，相當於1公斤新台幣5.27元(設1美元折合新台幣33元)，略高於7月份平均價格每公噸151.88美元，相當於1公斤新台幣5.01元。

白米(Rice)

(一)全球產量

2009/10年度全球白米產量8月份預測值較7月份減少約15.5百萬公噸，為433.46百萬公噸。

受到氣候影響，印度在2009/10年度稻米產量8月份預測值為84.0百萬公噸，較7月份減少16%，為印度自2004/05年度以來之最低產量。巴西白米產量預測亦有減少，另哥倫比亞產量預測值略為調增。

(二)全球貿易及消費

由於調降印度、泰國、緬甸及哥倫比亞消費量預測值，全球稻米消費量預測較上個月減少5.3百萬公噸。

(三)全球庫存

USDA調降全球2009/10白米期末庫存量8月份預測值至84.04百萬公噸，較7月減少約10.5百萬公噸。

(四)價格走勢分析

8月份稻米現貨交易價格為每公噸576.00美元，相當於1公斤新台幣19.00元(設1美元折合新台幣33元)，略低於7月份平均價格每公噸586.20美元，相當於1公斤新台幣19.34元。

大豆(Soybean)

(一)全球產量

全球2009/10的8月份油籽產量預測值為422.56百萬公噸，較7月略

低0.9百萬公噸。

其中受氣候影響，中國大豆產量預測調降0.2百萬公噸，整體而言，2009/10年度全球大豆產量8月份預測值較7月份調降1.7百萬公噸，達242.07百萬公噸。

其他油籽作物產量預測方面，歐盟(特別是德國及波蘭)油菜籽產量預測增產1.2百萬公噸，葵花籽產量亦預測調增，印度花生產量預測減少，巴西棉花籽產量亦預測減少。

(二)價格走勢分析

8月份大豆現貨交易價格為每公噸421.57美元，相當於1公斤新台幣13.91元(設1美元折合新台幣33元)，略低於7月份平均價格每公噸428.63美元，相當於一公斤新台幣14.14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
2009年6月平均	269.50	182.57	581.00	468.61
2009年7月平均	233.20	151.88	586.20	428.63
2009年近期 現貨價格(交易日期)	238.00 (08/07)	159.84 (08/07)	576.00 (08/14)	421.57 (08/24)

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, Mar 11, 2009
2. 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					
2007/08	2,121.85	2,463.10	245.84	2,100.56	362.54
2008/09(估計)	2,227.35	2,589.89	272.50	2,144.90	444.99
2009/10(預測)					
七月	2,188.84	2,631.78	261.57	2,177.01	454.77
八月	2,184.33	2,629.33	263.17	2,180.23	449.10
小麥					
2007/08	610.95	737.93	117.47	616.12	121.81
2008/09(估計)	682.40	804.21	137.40	634.71	169.50
2009/10(預測)					
七月	656.48	823.84	124.00	642.56	181.28
八月	659.29	828.80	123.38	645.23	183.56
雜糧 ⁴					
2007/08	1,077.50	1,216.67	127.22	1,056.19	160.48
2008/09(估計)	1,100.10	1,260.58	107.38	1,073.80	186.78
2009/10(預測)					
七月	1,083.37	1,270.02	107.34	1,091.04	178.98
八月	1,091.58	1,278.36	110.05	1,096.86	181.50
稻米(已碾製)					
2007/08	433.39	508.50	31.15	428.25	80.25
2008/09(估計)	444.85	525.10	27.72	436.39	88.71
2009/10(預測)					
七月	448.98	537.92	30.23	443.42	94.51
八月	433.46	522.17	29.74	438.14	84.04
油籽					
2007/08	391.63	465.14	92.63	339.33	62.27
2008/09(估計)	394.35	456.62	91.22	338.31	53.73
2009/10(預測)					
七月	423.42	477.67	91.01	349.36	62.73
八月	422.56	476.28	91.11	348.82	61.32

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 9 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。由上圖可以觀察到小麥期貨價格自 5 月份略呈上漲趨勢，在 6 月達到高峰後便轉而走跌，至 7 月份以後，價格又略為回升，但仍低於 6 月份。7 到 8 月間價格呈箱型整理。8 月份後受到烏克蘭等國穀物豐收影響，驅使價格走低。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的的小麥期貨近一年開市價格趨勢圖。由圖中我們可以看到 2009 年的小麥期貨價格皆低於去年。主要是因為去年下半年受到全球經濟不景氣的影響，使得價格滑落，而今年的價格相對平穩。由於氣候溫暖乾燥適宜，有助美國春小麥之生長與收穫，因此未來小麥期貨價格預期較無支撐力量。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨價格趨勢圖，玉米期貨價格自 6 月份以後便開始下滑，雖在 7 月底 8 月初間有反轉上漲之勢，但此後價格便往下掉。主要是因為自近期全球氣候穩定且雨量充足，使玉米生長狀況良好。後續價格走勢還需觀察原油價格及美元走勢。但專家預期未來美國玉米帶可能會有低溫，不利作物成熟，因此可能將推升未來玉米價格上漲。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨近一年開始價格趨勢圖。2009 年玉米期貨價格都較 2008 年為低，但價格變動較為穩定。然而受到氣候穩定，原油及美元雙雙走貶之影響，玉米期貨價格尚缺發有力支撐。

稻米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的到米期貨價格趨勢圖。稻米期貨在近期有長達一個月的走升波段，但美國稻米收貨狀況良好，使市場價格走跌，然而鑒於印度因 8 月雨水過多影響產量，預期將使國際稻米市場未來走勢震盪。

稻米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨近一年的開市價格趨勢圖。2009 年稻米價格明顯低於 2008 年，然而全球稻米產量向來較其他糧食作物穩定，因此自去年高點滑落迄今，近期價格走勢也尚稱平穩。唯今年 8 月份印度季風異常，使得產量下降，給予稻米期貨價格上揚的力量。

大豆期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的大豆期貨價格趨勢圖。由上圖可以明顯的發現大豆期貨價格自 8 月以後有大幅度的上升。市場反應由於出口需求強勁，原油期貨市場上漲，且市場擔憂美國中西部地區霜凍影響作物產量，使得大豆期貨價格反彈力道增強。而原油期貨市場被視為經濟復甦的標誌，近期將因原油期貨市場的上漲而推動商品期貨市場需求。

大豆期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為上圖為 2009 年 9 月到期的大豆期貨近一年的開市價格趨勢圖。同樣可以觀察到 2009 年以後的期貨價格勢較去年來的低，價格自 2009 年初走跌以後，自 3 月份開始便持續上升。主要原因除了氣候方面的影響外，也有來自於原油價格波動以及美元強弱所帶來的支撐力量。