

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 4 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 4 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(4)月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥總供給因期初庫存預測值上調，較上(3)月預測值增加 2.91 百萬公噸，為 199.38 百萬公噸，其中以歐盟、摩洛哥與墨西哥期初庫存之調增幅度較大。

本月預測 2012/13 年度全球小麥產量和上月相較幾乎維持不變，但部分國家產量則有顯著差異，摩洛哥產量預測值較上月調增 0.50 百萬公噸，歐盟因英國宣布下修產量預測，故本月產量預測值調降 0.20 百萬公噸，沙烏地阿拉伯則因種植面積較少，而較上月預測值調降 0.20 百萬公噸，智利和突尼西亞本月也較上月預測值微幅調降。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥的出口量為 135.66 百萬公噸，較上月預測值增加 2.57 百萬公噸，其中，澳洲與歐盟各較上月預測值調增 1.00 百萬公噸，烏克蘭因發布解除小麥出口限制，故其本月出口量較上月預測值調增 0.50 百萬公噸，蘇俄則調增 0.20 百萬公噸。進口量部分，本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥的進口量為 141.86 百萬公噸，較上月預測值調增 1.03 百萬公噸，調增的國家主要包含伊朗、阿爾及利亞、衣索比亞、奈及利亞及阿拉伯聯

合大公國，調降幅度較大的國家則為摩洛哥、蘇俄、孟加拉、墨西哥及越南。

本月預測 2012/13 年度全球小麥使用量為 672.55 百萬公噸，較上月預測值減少 1.17 百萬公噸，而本月全球飼料用小麥需求之預測值則較上月大幅調降 5.17 百萬公噸，其中，中國大陸即佔 3.00 百萬公噸，推測是因為禽流感 H7N9 的疫情蔓延，導致飼養禽類需求減少，進而調降飼料用小麥之預測需求量，而歐盟則調降 1.00 百萬公噸，蘇俄、越南與烏克蘭則僅微幅調降。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥期末庫存為 182.26 百萬公噸，較上月預測值增加 4.03 百萬公噸，主因為中國大陸對飼料用小麥的需求預測大幅減少，導致期末小麥庫存預測調增 3.00 百萬公噸，而北非、歐盟、伊朗及美國調增的數量，較澳洲所調降的 1.00 百萬公噸及舊蘇聯與沙烏地阿拉伯調降的數量為多。

(4)價格

本月預測小麥 2012/13 年度總供給較上月預測值調增，而本月小麥消費量(尤其是飼料用小麥)的預測值又較上月調降，在供給充足，需求又減少的情況下，預期小麥的價格將繼續維持下跌趨勢，截至 2013 年 4 月底止，4 月小麥平均價格為每公噸 319.25 美元，折合新台幣每公斤約 9.49 元¹，相較於 3 月的跌幅為 0.73%。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球玉米總供給為 987.80 百萬公噸，比上月預測值增加 2.57 百萬公噸，其中全球期初庫存較上月預

¹ 依據 2013 年 4 月 30 日，1 美元兌 29.73 元新台幣換算

測值調增 0.72 百萬公噸，全球產量則調增 1.85 百萬公噸，巴西因適宜玉米生長的產季延長，產量較上月預測值調增 1.5 百萬公噸，達 74.00 百萬公噸的紀錄，歐盟也因西班牙、匈牙利及波蘭對產量的上修而較上月預測值調增 1.40 百萬公噸，舊蘇聯也調增 0.22 百萬公噸，而產量較上月預測值調增的數量部分被南非、越南與塞爾維亞等國家的調降所抵銷，其中南非因西部玉米生長帶 3 月的氣候更加乾燥而進一步預測單位產出將下降，故 4 月產量預測值較上月調降 0.50 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球玉米出口量為 87.95 百萬公噸，較上月預測值減少 0.18 百萬公噸，其中，美國與南非分別較上月預測值調降 0.64 百萬公噸與 0.50 百萬公噸，但巴西與烏克蘭各調增 0.50 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球玉米消費量為 862.51 百萬公噸，較上月預測值減少 5.24 百萬公噸，其中美國與中國大陸各調降 2.54 百萬公噸與 2.50 百萬公噸，埃及、墨西哥及塞爾維亞亦微幅調降，而歐盟則調增 1.50 百萬公噸，而本月飼料用玉米的需求量為 517.54 百萬公噸，較上月預測值調降 5.31 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球玉米期末庫存為 125.29 百萬公噸，較上月預測值增加 7.81 百萬公噸，其中，美國與中國大陸因預測國內需求量下降，各較上月預測值調增 3.18 百萬公噸與 3.15 百萬公噸，巴西則調增 0.93 百萬公噸。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度玉米消費量較上月預測值調降的幅度為總供給調增幅度的逾 2 倍，在預期供給充足，需求量大減的情況下，預期玉米價格呈現下跌趨勢，截至 2013 年 4 月底止，4 月玉

米平均價格為每公噸 278.93 美元，折合新台幣每公斤約 8.29 元²，相較於 3 月的跌幅為 9.37%。

3. 稻米

(1) 全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球稻米總供給為 573.10 百萬公噸，較上月預測值減少 0.45 百萬公噸，其中，全球期初庫存較上月預測值略為調增 0.20 百萬公噸，全球產量則調降 0.47 百萬公噸，為 467.60 百萬公噸，產量調降的主因為哥倫比亞、巴基斯坦和泰國調降的幅度較厄瓜多、印尼及菲律賓調增的幅度大。

(2) 全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球稻米貿易量和上月幾乎維持不變，僅進口量部分略為調增 0.12 百萬公噸，出口量則與上月預測值持平。

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球稻米消費量為 469.30 百萬公噸，較上月預測值調降 0.93 百萬公噸，調降的國家主要包含緬甸、巴西、巴基斯坦、菲律賓、南非、南韓、泰國及美國。

(3) 全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球稻米期末庫存為 103.79 百萬公噸，較上月預測值調增 0.47 百萬公噸，調增幅度較高的國家為菲律賓的 0.40 百萬公噸及巴西的 0.20 百萬公噸，調降幅度較高則為中東國家(伊朗、伊拉克及沙烏地阿拉伯)的 0.15 百萬公噸。

(4) 價格

本月預測 2012/13 年度的稻米總供給較上月預測值調降的幅度

² 依據 2013 年 4 月 30 日，1 美元兌 29.73 元新台幣換算

比消費量調降的幅度小，在供給大於需求的情況下，稻米價格預期呈現下跌的趨勢，截至 2013 年 4 月底止，4 月稻米平均價格為每公噸 584.00 美元，折合新台幣每公斤約 17.36 元³，相較於 3 月的跌幅為 1.60%。

4.大豆

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球大豆總供給為 324.76 百萬公噸，較上月預測值增加 1.51 百萬公噸，其中本月預測 2012/13 年度期初庫存較上月預測值調降 0.12 百萬公噸。

而本月預測 2012/13 年度全球大豆生產量為 269.63 百萬公噸，較上月預測值增加 1.63 百萬公噸，南美洲是主要的變動區域，巴拉圭的大豆本月產量預測值為 8.35 百萬公噸，較上月調增 0.60 百萬公噸，其調增的原因為其預測單位產出增加的幅度比種植面積減少所帶來的影響高，而其預測單位產出大幅提升的主因為此產季之氣候(包括降雨與氣溫)為巴拉圭過去十年來對生產最有利的條件，而烏拉圭則因種植面積增加而調增產量預測值。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球大豆出口量為 97.86 百萬公噸，較上月預測值減少 1.20 百萬公噸，調降的國家有阿根廷、巴西及巴拉圭，而微幅調增的國家則為烏拉圭與美國，巴拉圭因新的資本投入使大豆壓榨更具操作性，因此預測國內對於壓榨用大豆需求量增加，導致本月出口量預測值調降。本月大豆進口量預測值為 95.48 百萬公噸，較上月預測值調降 1.41 百萬公噸，主要調降的國家為中國大陸的 2.00 百萬公噸，進口量調增的國家則為埃及、歐盟、墨西哥及越南，惟其增幅皆不大。

³ 依據 2013 年 4 月 30 日，1 美元兌 29.73 元新台幣換算

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球大豆消費量為 259.75 百萬公噸，較上月預測值減少 1.12 百萬公噸，其中，阿根廷、巴西及巴拉圭共較上月預測值調降 2.60 百萬公噸，而美國、中國大陸、日本、墨西哥及東南亞(印尼、馬來西亞、菲律賓、越南及泰國)則微幅調增。

(3)全球庫存

本月預測 2012/13 年度全球大豆期末庫存為 62.63 百萬公噸，較上月預測值增加 2.42 百萬公噸，其中巴西較上月預測值大幅調增 3.07 百萬公噸，中國大陸則大幅調降 2.00 百萬公噸，其他國家調整幅度則不大。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度全球大豆總供給較上月預測值增加，且消費量又較上月預測值下降，在供給充足，需求進一步降低的情況下，預期大豆的價格將呈下跌趨勢，截至 2013 年 4 月底止，4 月大豆平均價格為每公噸 551.72 美元，折合新台幣每公斤約 16.40 元⁴，相較於 3 月的跌幅為 0.85%。

⁴ 依據 2013 年 4 月 30 日，1 美元兌 29.73 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	2010/11	2200.81	2694.95	284.23	2231.35	463.60
	2011/12(估計)	2315.53	2779.13	342.54	2309.52	469.60
	2012/13(3 月預測)	2246.93	2713.06	285.95	2285.78	427.28
	2012/13(4 月預測)	2247.49	2717.09	289.16	2277.76	439.33
小麥	2010/11	652.17	853.64	132.88	654.74	198.90
	2011/12(估計)	696.94	895.84	157.39	696.46	199.38
	2012/13(3 月預測)	655.48	851.95	133.09	673.72	178.23
	2012/13(4 月預測)	655.43	854.81	135.66	672.55	182.26
雜糧作物 ⁴	2010/11	1099.55	1297.03	116.46	1131.01	166.02
	2011/12(估計)	1152.78	1318.79	146.08	1154.07	164.72
	2012/13(3 月預測)	1123.38	1287.56	115.07	1141.83	145.73
	2012/13(4 月預測)	1124.46	1289.18	115.71	1135.90	153.28
玉米	2010/11	832.49	978.50	91.46	850.31	128.19
	2011/12(估計)	882.50	1010.69	116.52	878.81	131.88
	2012/13(3 月預測)	854.07	985.23	88.13	867.75	117.48
	2012/13(4 月預測)	855.92	987.80	87.95	862.51	125.29
稻米	2010/11	449.09	544.28	34.90	445.61	98.68
	2011/12(估計)	465.81	564.49	39.07	458.99	105.50
	2012/13(3 月預測)	468.07	573.55	37.79	470.23	103.32
	2012/13(4 月預測)	467.60	573.10	37.79	469.30	103.79
油籽	2010/11	456.05	530.31	108.30	376.94	82.55
	2011/12(估計)	442.03	524.58	111.16	393.58	64.91
	2012/13(3 月預測)	466.80	531.91	115.76	394.80	67.59
	2012/13(4 月預測)	468.76	533.68	114.39	394.98	70.00

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

1.三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 4 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
3 月~4 月價格變動率	-0.73%	-9.37%	-1.60%	-0.85%
最近一週價格 (2013 年 4 月 26 日)	319.00	278.34	588.00 ⁵	560.61

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 4 月 12 日

本月國際主要糧食作物價格走勢，皆呈現下跌趨勢，除玉米跌幅高達 9.37%外，小麥、稻米及大豆的跌幅分別為 0.73%、1.60%及 0.85%。小麥、稻米及大豆由於供需變動差距幅度不大，因此價格變動幅度亦小，而玉米總供給雖因產量調增而增加，但受美國與中國大陸對飼料用玉米的需求大幅調降，使玉米的總需求較上月預測值大幅減少，因此導致玉米價格下跌幅度達近 1 成。

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，烏克蘭於過去 6 個月，為穩定國內小麥價格與確保國家糧食安全，遂對小麥實行出口限制措施，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，再加上禽流感 H7N9 的影響，使全球小麥，尤其是飼料用小麥需求降低，因此小麥價格呈現穩定下跌趨勢。

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 USDA 對於產量的逐步上修，自去年 8 月以來，玉米的價格呈現平緩下跌的價格走勢，但 4 月因受禽流感 H7N9 的波擊，使飼料用玉米需求大幅降低，故使 4 月的玉米價格大幅下跌。

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，稻米價格去年中旬因氣候異常導致價格驟升，但隨即回跌至常軌的價格基準，而在 3 月因產量大幅上修至破紀錄的數值，但需求量的上修幅度不足，導致價格明顯下跌，本月稻米供需大致維持平穩，因此價格回復平穩狀態，而稻米的價格多屬短期波動，但長期走勢大致維持平穩。

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影響產出，導致價格大幅攀升，今年隨著氣候狀況平穩，大豆產量穩定，供需維持平穩狀態，因此大豆價格主要呈現短期波動，長期走勢大致維持平穩。

三、結論

本(4)月美國農業部(USDA)估計全球 2012/13 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 2012/13 年度小麥總供給較上(3)月預測值增加，而全球飼料用小麥需求因受禽流感 H7N9 的影響，較上月預測值大幅下降，而食用小麥調增的幅度較小，遂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 2012/13 年度全球玉米總供給因巴西產量前景看好而較上月預測值調增，全球需求量受飼料用玉米需求大幅縮減而調降，故預期全球期末庫存將較上月預測值增加。
- 3.稻米：本月估計 2012/13 年度全球稻米總供給與需求量皆較上月預測值微幅調降，而需求量調降幅度較總供給稍高，故預期全球稻米期末庫存將較上月預測值增加。
- 4.大豆：本月估計 2012/13 年度大豆全球總供較上月預測值調增，而需求量則較上月預測值調降，故預期全球期末庫存將較上月預測值增加。

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：4 月小麥價格較上月下跌，跌幅為 0.73%。係因氣候條件有利小麥穩定生產，在供給無虞，且飼料用小麥需求調降導致總需求減少的情況下，價格呈穩定下跌趨勢。
- 2.玉米：4 月玉米價格較上月下跌，跌幅高達 9.37%。因飼料玉米需求的大幅下修，玉米消費量較上月預測值調降的幅度為總供給調增幅度的逾 2 倍，故價格下跌幅度較大。
- 3.稻米：4 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 1.60%。稻米總供給較上月預測值調降的幅度比消費量調降的幅度小，在供給大於需求的情況下，價格呈現下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：4 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 0.85%。大豆總供給較上月預測值調增，需求量則調降，但兩者之變動幅度差距不大，因此大豆價格呈微幅下跌趨勢。