

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 2 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 2 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(2)月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥總供給和上(1)月預測值相較幾乎維持不變，期初庫存僅些微增加，而其增加的幅度與產量減少的幅度相近。全球小麥的產量預測值調降 0.7 百萬公噸，其下降的原因為哈薩克與巴西產量減少量高於烏克蘭、南非與白俄羅斯的增加量。

(2)全球貿易與消費

本月 2012/13 年度全球小麥貿易量預測值變動不大，僅較上月調減 0.4 百萬公噸。其中進口量預測值減少的國家包括摩洛哥的 0.5 百萬公噸、沙烏地阿拉伯的 0.3 百萬公噸及以色列、南非與越南的 0.2 百萬公噸。進口量預測值增加的國家包括南韓的 0.6 百萬公噸，伊朗的 0.5 百萬公噸及巴西的 0.2 百萬公噸。出口量預測值歐盟增加 0.5 百萬公噸，而哈薩克減少 0.5 百萬公噸，巴西則減少 0.3 百萬公噸。

本月預測全球小麥 2012/13 年度的全年消費量和上月預測值相較持平在 673.4 百萬公噸，但是 2012/13 年度的小麥全年消費量較

2011/12 年度的預測值減少 24.6 百萬公噸，主因是對小麥使用量的調減，顯示全球小麥需求呈下降趨勢。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球小麥的期末庫存量和上月預測值相較亦將持平在 176.7 百萬公噸。預測美國與摩洛哥所減少的期末庫存量，可由伊朗、南韓與烏克蘭的期末庫存量增加而填補。

(4)價格

本月預測小麥 2012/13 年度的總供給量較上月預測值小幅增加，且今(102)年美國大平原普遍降雪及雨夾雪，緩解之前逾 50 年最嚴重旱情，因此預計未來產量將呈上升趨勢，而本月 2012/13 年度小麥使用量的預測值又較 2011/12 年度少，表小麥的使用量趨減，故小麥價格可望維持平緩下跌的走勢。依據聯合國糧農組織(FAO)的資料顯示，截至 2013 年 2 月底止，2 月小麥平均價格為每公噸 336.75 美元，折合新台幣每公斤約 10.05 元¹，相較於 1 月的價格跌幅為 3.09%。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度玉米期初庫存較上月預測值的減少，大部分反映在巴西 2011/12 年度玉米出口的增加及對於 2011/12 年度巴拉圭系列玉米種植面積與單位產出的下修。

本月 2012/13 年度全球玉米產量預測值較上月增加 2.1 百萬公噸，主要生產國家的產量預測值變動如下，巴西產量預測可增加 1.5 百萬公噸是基於第一季有較高的耕作面積與單位產出及對第二季較樂觀的預期。墨西哥預測可增加 0.8 百萬公噸是因預期其夏季有較高的耕作面積，而預測印度生產量增加 0.6 百萬公噸也是因預期有較高的種植面積，烏克蘭則預期有較高的單位產出，所以生產量預

¹ 依據 2013 年 2 月 27 日，1 美元兌 29.85 元新台幣換算

測可增加 0.4 百萬公噸，而預測阿根廷生產量減少 1.0 百萬公噸，是因為 1 月和 2 月上旬持續的乾旱，導致對較晚種植的玉米之單位產出抱持不利的預期。

(2)全球貿易與消費

本月全球玉米進口量與出口量預測值和上月相比的增加幅度非常平緩，進口量增加 0.2 百萬公噸，出口量則增加 0.3 百萬公噸，但在各國中有顯著的移轉。歐盟與中國大陸的玉米進口量增加，而埃及、敘利亞、墨西哥及沙烏地阿拉伯則減少。巴西與烏克蘭的玉米出口量增加，而美國與阿根廷則為減少。

本月 2012/13 年度全球玉米的消費量預期因使用量的減少而較上月低。巴西的玉米使用量減少 2.0 百萬公噸，埃及減少 1.0 百萬公噸，阿根廷減少 0.4 百萬公噸，而歐盟增加 2.0 百萬公噸，中國大陸則增加 0.5 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 2012/13 年度全球玉米的期末庫存量預測會較上月預估值增加 2.1 百萬公噸，因為預期巴西與美國的庫存量皆會大幅提升。

(4)價格

本月預測玉米的供給量與消費量變化不大，因此玉米的價格變動幅度平緩，截至 2 月底為止，玉米平均價格為每公噸 303.93 美元，折合新台幣每公斤約 9.07 元，相較於 1 月漲幅為 0.59%。

3.稻米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2012/13 年度全球稻米生產量為 465.8 百萬公噸，較上月預測值增加 0.3 百萬公噸，主要來自於孟加拉、玻利維亞及尼泊爾，而部分的增加幅度則因阿根廷與寮國的減少而稍受削減。

(2)全球貿易與消費

本月預測 2012/13 年度全球稻米出口量較上月預測值略為減少的主因為阿根廷與中國大陸出口量的下降。而進口量減少的原因則來自於孟加拉、古巴、埃及和印尼。

本月 2012/13 年度全球稻米消費量預測值較上月增加 0.7 百萬公噸來到 469.3 百萬公噸，主要與幾個國家的小幅度變動有關，包括玻利維亞、伊拉克及尼泊爾。

(3)全球庫存

本月預測 2012/13 年度全球稻米期末庫存量為 102.0 百萬公噸，較上月預測值降低 0.5 百萬公噸，其中主要為埃及及印尼各減少 0.3 百萬公噸與 0.4 百萬公噸。

(4)價格

本月預測 2012/13 年度稻米供需情勢仍屬穩定，稻米的消費量較上月預測值些微提升的幅度高於供給量增加的幅度，因此 2 月稻米的價格呈微幅上升趨勢，截至 2 月底為止，稻米平均價格為每公噸 616.00 美元，折合新台幣每公斤約 18.39 元，相較於 1 月價格漲幅為 0.76%。

4.大豆

(1)全球生產

本月預測 2012/13 年度全球大豆生產量較上月預測值略為提升 0.1 百萬公噸至 269.5 百萬公噸，主要原因是預期巴西生產量增加的幅度，會和阿根廷減少的幅度差不多。巴西預期大豆產量會增加 1 百萬公噸，到達 83.5 百萬公噸，是因為其中西部濕度的提升使其得有較高產出。而近幾週預期阿根廷大豆產出減少的原因是有很長一段時間都是處於較乾燥的天氣，因此其產量預測值會較上月減少 1.0 百萬公噸，到達 53.0 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月預測 2012/13 年度全球大豆的貿易量與上月預測值相比僅有些微的減少，為 98.9 百萬公噸，阿根廷預測會減少 0.1 百萬公噸的出口量，而全球大豆的進口量預測值和上月相同。

消費需求方面，本月 USDA 預測 2012/13 年度全球大豆消費為 264.63 百萬公噸，較上月預測值減少約 0.4 百萬公噸，減少最多的國家為阿根廷的 1.0 百萬公噸，而美國與巴西則各微幅增加了約 0.3 百萬公噸與 0.1 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 2012/13 年度大豆全球庫存預測值較上月增加約 0.7 百萬公噸，增加幅度不大，其中巴西增加約 0.9 百萬公噸，而美國則減少約 0.3 百萬公噸。

(4)價格

本月國際大豆價格較上月微幅上漲，截至 2 月底止，大豆平均價格為每公噸 563.14 美元，折合新台幣每公斤約 16.81 元，漲幅為 1.15%。巴西為大豆的主要出口國，占全球近四成的出口量，該國在今(102)年 2 月發生港口工人罷工事件，使原本就擁擠的巴西港口運輸更加困難，導致大豆的出口量與時程受衝擊，故雖然本月 2012/13 年度國際大豆的供給量的預測值較上月提高，且使用量較上月下降，但大豆價格依然呈現上漲趨勢。

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	總供給量	貿易量 ²	總使用量	期末庫存
全 2010/11	2200.49	2694.08	284.14	2231.67	462.42
部 2011/12(估計)	2314.96	2777.38	342.96	2311.01	466.37
穀 2012/13(1 月預測)	2241.09	2707.63	285.66	2284.31	423.33
物 ₃ 2012/13(2 月預測)	2243.59	2709.96	285.79	2284.99	424.97
2010/11	652.02	853.04	132.76	655.11	197.94
小 2011/12(估計)	696.64	894.57	157.29	698.03	196.54
麥 2012/13(1 月預測)	654.31	850.09	131.97	673.45	176.64
2012/13(2 月預測)	653.61	850.15	131.67	673.43	176.73
雜 2010/11	1099.38	1296.76	116.48	1130.96	165.80
糧 2011/12(估計)	1153.30	1319.10	146.52	1154.72	164.38
作 2012/13(1 月預測)	1121.23	1286.49	115.97	1142.28	144.21
物 ₄ 2012/13(2 月預測)	1124.17	1288.55	116.64	1142.25	146.30
2010/11	832.33	978.24	91.48	850.32	127.92
玉 2011/12(估計)	882.47	1010.39	117.03	879.38	131.01
米 2012/13(1 月預測)	852.30	984.09	89.77	868.10	115.99
2012/13(2 月預測)	854.38	985.39	90.03	867.35	118.04
2010/11	449.09	544.28	34.90	445.60	98.68
稻 2011/12(估計)	465.03	563.71	39.16	458.25	105.46
米 2012/13(1 月預測)	465.55	571.06	37.73	468.58	102.48
2012/13(2 月預測)	465.81	571.26	37.49	469.32	101.95
2010/11	455.72	529.77	107.78	377.47	82.02
油 2011/12(估計)	441.39	523.42	109.57	393.58	65.25
籽 2012/13(1 月預測)	465.81	530.98	115.26	395.22	66.57
2012/13(2 月預測)	466.87	532.12	115.67	395.48	67.14

註：1.各地行銷年度(Marketing year)總合

2.主要依據出口估計

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

1.二月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2012 年 5 月至 2013 年 2 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
2012 年 5 月平均	276.25	274.30	613.25	542.31
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
1 月~2 月價格變動率	-3.09%	0.59%	0.76%	1.15%
最近一週價格 (2013 年 2 月 22 日)	328.00	299.69	616.00	566.49

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價格走勢，除了小麥價格呈下跌外，玉米、稻米及大豆皆呈微幅上漲的趨勢，小麥跌幅為 3.09%，玉米、稻米及大豆的漲幅分別為 0.59%、0.76%及 1.15%。由於本月 2012/13 年度小麥總供給預測值和上月幾乎持平，且因氣候平穩，預計未來產量得以提升，而本月 2012/13 年度小麥使用量預測值較 2011/12 年度少，表小麥使用量趨減，因此小麥價格預期維持平緩下跌趨勢。玉米與稻米的供需情勢尚屬穩定，故價格變動幅度不大，至於大豆因受巴西港口罷工事件的衝擊，價格上漲幅度則超過 1%。

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²

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 7 月到 12 月由於氣候異常使小麥產量緊縮與主要出口國建立惜售的心態，使價格維持在高價位水準，而在今(102)年初由於氣候狀況平穩，小麥供給無虞，再加上本月小麥 2012/13 年度需求預測值較 2011/12 年度低，表全球小麥需求趨減，因此價格呈現下降趨勢。

² 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，玉米自去(101)年因氣候異常使供給量不足導致需求壓力增加以致 7 月價格大漲近 24%以來，玉米價格呈現緩慢下跌的趨勢，目前氣候狀況平穩，供給逐漸恢復常軌，但由於玉米的多重用途需求(如飼料用、食用及製作生質能源)，因此價格下跌幅度有限。

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，稻米除了去(101)年因氣候異常使 7 月產量驟減，致價格大幅提升外，其他期間的供需大多維持平穩，因此價格多屬短期波動，但長期走勢大致維持平穩狀態。

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，大豆去(101)年因氣候異常衝擊穀物生產，因此 7 月大豆供給緊縮，使價格大幅上揚近 20%，而今年氣候狀況穩定，使供給逐漸回穩，因此今(102)年 2 月與去(101)年 7 月相比，價格已回調約 13%，2 月後美國大豆銷售將進入淡季，再加上南美洲氣候狀況良好，大豆產量得以提升，豐沛的供給預計可為大豆價格帶來壓力，因此大豆價格未來可望逐步回落。

三、結論

本(2)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 年度總供給幾乎與上(1)月估計值持平，而本月估計 2012/13 年度的小麥需求與上月估計值亦維持不變，但本月 2012/13 年度小麥需求較 2011/12 年度的估計值低，表小麥需求呈下降趨勢。
- 2.玉米：本月估計 2012/13 年度總體供給比上月估計值僅略為提升，而需求量也僅略為減少，因而預估全球期末庫存量將微幅提升。
- 3.稻米：本月估計 2012/13 年度生產量、總供給及需求量皆比上月估計值增加，而全球期末庫存量則略為減少。
- 4.大豆：本月估計 2012/13 年度大豆總供給量比上月估計值略增，需求量略減，供需情況和緩，全球期末庫存量略為增加。

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：2 月小麥價格較上月下跌，跌幅為 3.09%。主要係因今(102)年氣候狀況平穩，產量預期得以提升，且全球小麥需求趨減，故價格呈下跌趨勢。
- 2.玉米：2 月玉米價格則略呈上升，相較於 1 月價格漲幅為 0.59%。本月全球玉米供需趨穩，未來因降雨適時舒緩旱情，供給預計得以提升，但因玉米的多重用途需求，故未來價格下跌幅度有限。
- 3.稻米：2 月稻米價格略有上漲，相較 1 月價格漲幅為 0.76%。本月稻米供需大致持穩，推估價漲情形應屬短期波動現象。
- 4.大豆(油籽)：國際大豆價格 2 月略有上漲，相較於 1 月價格漲幅為 1.15%。雖大豆的全球供給高於需求量，但因主要出口國巴西的港口罷工事件導致大豆出口受阻，致使價格提升，而預計未來豐沛的大豆供給與進入銷售淡季，可望讓大豆價格呈下跌走勢。