

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009 年 11 月)

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。

小麥(Wheat)

(一)全球產量

全球 2009/10 年度小麥總供給量預計要 2008/09 年度提高 1.7 百萬公噸，主要是因為產量增加的數量超過期初庫存量的減量。美國以外的其他生產國家總產量調高 3.9 百萬公噸，其中由於東歐國家受到天候良好之影響，使生長季節延長及收成狀況良好；中東的敘利亞因灌溉效果良好，產量預測可增加 0.8 百萬公噸；另歐盟 27 國總產量合計將減少 1.1 百萬公噸，加拿大產量估計將減少 0.5 百萬公噸，主要是因為異常的高降雨量和低溫影響收割狀況。

(二)全球貿易及消費

全球 2009/10 年度的小麥貿易量預期較 2008/09 年度提高。歐盟 27 國、以色列、韓國、敘利亞、土耳其、孟加拉國和中國的進口量預期將有增加，而智利和安哥拉將有減少。

在出口方面，俄羅斯的出口量預期增加 1.5 百萬公噸，哈薩克和烏克蘭各增加 0.5 百萬公噸，但歐盟 27 國和加拿大出口量將減少。黑海小麥產量充足，因價格偏低，預期將影響加拿大、歐盟 27 國和美國的小麥出口情況。

另預期全球消費量將持續增加，其中俄羅斯、以色列、韓國和摩洛哥的小麥飼料用量預期調升。

(三)全球庫存

全球小麥期末庫存量預期可增加 1.5 百萬公噸，主要是因為全球增產的幅度較消費增加的幅度來得大。

(四)價格走勢分析

近期小麥期貨價格呈現上漲趨勢。11 月份的小麥期貨價格高於 10 月份，主要原因是市場支撐力道強勁，且基金買盤推動了市場價格在作物報告公佈前上漲，但預期未來交易價格將因為產量增加而下跌。

11 月份小麥現貨交易價格為每公噸 224.00 美元，相當於 1 公斤新台幣 7.168 元(1 美元約為新台幣 32 元)，高於 10 月份平均價格每公噸 208.80 美元，相當於 1 公斤新台幣 6.682 元。

玉米

(一)全球產量

全球 2009/10 年度玉米產量估計將調降 2.8 百萬公噸，主要是美國、巴西、歐盟 27 國、俄羅斯、委內瑞拉及加拿大預期均將減產，雖南非及烏克蘭預期將分別增產 1.0 百萬公噸，但整體而言全球玉米產量仍將下跌。

(二)全球貿易

2009/10 年度全球雜糧貿易量將略微調降，其中以色列玉米進口預期減少 0.3 百萬公噸，約旦大麥進口量則調降 0.2 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球雜糧期末庫存預期調降，主要是受到美國、歐盟 27 國及巴西庫存量預測值調降。

(四)價格走勢分析

雖然 2009/10 年度全球玉米市場需求疲弱，但是由於預期產量減少，且預期作物之收穫將受到產地雨量增加之影響，市場價格因而獲得支撐，使 11 月份期貨價格高於 10 月份。

11 月份玉米現貨交易價格為每公噸 173.62 美元，相當於 1 公斤新台幣 5.54 元(1 美元約為新台幣 32 元)，高於 10 月份平均價格每公噸 165.80 美元，相當於 1 公斤新台幣 5.31 元。

稻米

(一)全球產量

自 2009 年 10 月，2009/10 年度全球稻米產量和消費量之估計值均有下滑的趨勢，但進口量卻持續增加。全球總產量估計為 432.1 百萬公噸，較 10 月份估計值調減 1.6 百萬公噸，主要是因為巴西、印度、菲律賓和美國的產量減少。印度 2009/10 年度稻米產量預計為 83.0 百萬公噸，比 10 月份減少了 1.0 百萬公噸，是自近 10 年來新低紀錄。

(二)全球貿易及消費

全球稻米消費量受到印度和菲律賓消費量減少之影響而呈下降趨勢。全球貿易量於近期走升，2009/10 年度估計將較 2008/09 年度增加 0.86 百萬公噸，主要是由於阿富汗、巴西、印度和菲律賓進口量持續成長所致。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球稻米期末庫存量估計為 85.9 百萬公噸，較 2008/09 庫存量減少 4.8 百萬公噸。

(四)價格走勢分析

菲律賓受到風災影響，稻米產量銳減，印度、巴西及美國的產量也受到天候影響而下降，國際市場稻米供給緊縮，使得價格上揚。

11 月份稻米現貨交易價格為每公噸 541.00 美元，相當於 1 公斤新台幣 17.71 元(1 美元約為新台幣 32 元)，高於 10 月份平均價格每公噸 534.60 美元，相當於 1 公斤新台幣 17.11 元。

大豆（大豆）

(一)全球產量

2009/10 年度全球油籽總產量估計為 428.9 百萬公噸，其中大豆和油菜籽預計增產，葵花籽、棉籽和花生則將減產。

美國、巴西、阿根廷、巴拉圭和烏拉圭等國皆上調其大豆產量預測值。巴西大豆因預期收穫面積增加，產量估計可達 63 百萬公噸，另阿根廷部分農民將葵花籽轉作大豆，使產量估計可增加 0.5 百萬公噸，總產量達 53 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球大豆貿易量預期持續上漲，其中巴西及阿根廷出口量預期增加，另中國大豆進口量估計可增加 41.1 百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球油籽庫存量估計增加 3.1 百萬公噸，達 69.0 百萬公噸。其中巴西、美國及中國的大豆庫存量增加。另加拿大、歐盟 27 國，印度等國家的油菜籽庫存量也持續增加。

(四)價格走勢分析

大豆產量預測值雖持續調高，但大豆需求量亦持續調高，尤其中國在食用油及飼料使用量的持續增加，支持大豆價格走揚。

11 月份大豆現貨交易價格為每公噸 372.21 美元，相當於 1 公斤新台幣 11.9 元(1 美元約為新台幣 32 元)，低於 10 月份平均價格每公噸 383.86 美元，相當於 1 公斤新台幣 12.28 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 9 平均	200.75	150.00	559.75	373.31
2009 年 10 月平均	208.80	165.80	534.60	383.86
2009 年 11 月平均	220.50	173.13	541.00	372.21
2009 年近期 現貨價格(交易日期)	224.00 (11/13)	173.62 (11/13)	541.00 (11/06)	372.21 (11/06)

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. 芝加哥期貨交易所(CBOT)
3. 聯合國糧農組職(FAO)

全球主要糧食穀物及油籽供給和使用量¹ 單位：百萬公百萬公噸

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	2,120.77	2,462.65	275.51	2,101.12	361.53
2008/09(估計)	2,230.94	2,592.47	278.78	2,147.59	444.88
2009/10(預測)					
十月	2,194.31	2,642.32	265.09	2,190.04	452.28
十一月	2,195.62	2,640.50	264.73	2,188.97	451.53
小麥					
2007/08	610.70	738.23	117.20	616.96	121.28
2008/09(估計)	682.75	804.03	142.29	639.29	164.74
2009/10(預測)					
十月	668.12	834.88	124.80	648.15	186.73
十一月	671.89	836.63	125.32	648.35	188.28
雜糧 ⁴					
2007/08	1,076.65	1,215.90	127.21	1,056.04	159.86
2008/09(估計)	1,102.42	1,262.28	108.56	1,072.81	189.47
2009/10(預測)					
十月	1,092.53	1,283.08	110.48	1,103.43	179.65
十一月	1,091.64	1,281.11	109.74	1,103.78	177.33
稻米(已碾製)					
2007/08	433.42	508.52	31.09	428.13	80.39
2008/09(估計)	445.77	526.16	27.93	435.49	90.67
2009/10(預測)					
十月	433.65	524.36	29.81	438.46	85.90
十一月	432.09	522.76	29.66	436.84	85.92
油籽					
2007/08	391.59	465.10	92.59	338.33	62.32
2008/09(估計)	395.29	457.61	94.25	338.27	55.88
2009/10(預測)					
十月	425.35	480.30	92.66	348.21	65.98
十一月	428.90	484.78	93.76	349.91	69.04

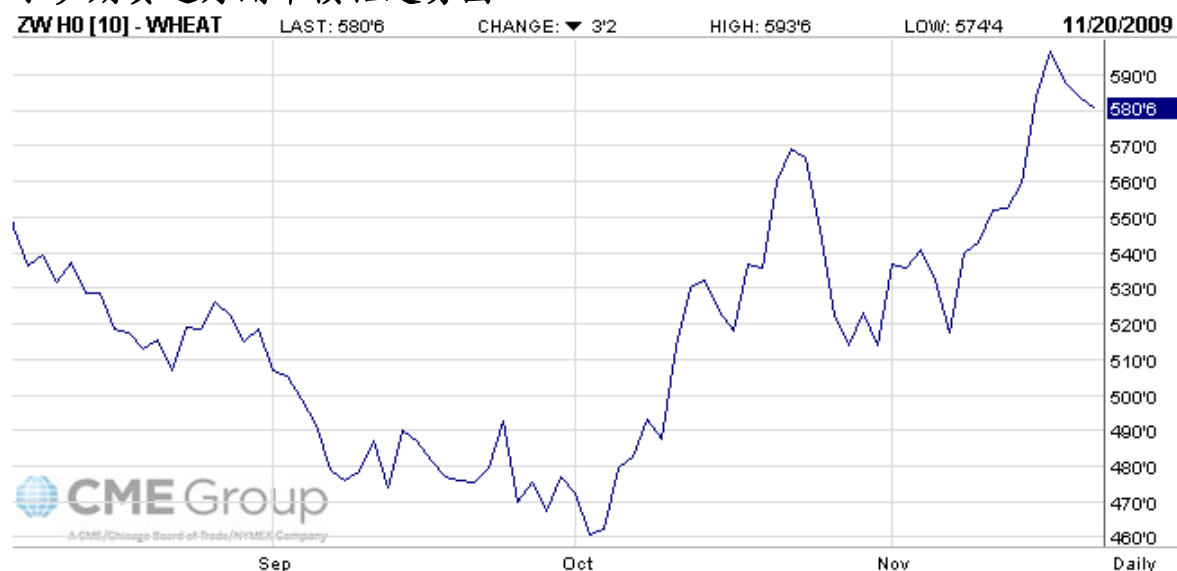
1.各地行銷年度(Marketing year)總合

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 12 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。小麥期貨價格於 10 月來到低點後便開始震盪走揚。其原因可能為美元疲軟、原油和黃金等商品市場走強，給予小麥價格上漲的支持。但又受到小麥供應量充裕、美元近期走勢穩固及小麥出口減緩等因素影響，預期小麥價格走勢雖呈上升格局，但未來走跌的可能性卻很大。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 12 月到期的的小麥期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。小麥期貨價格自 2008 年 9 月即持續走低，直到 2009 年 10 月落底後反轉。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 12 月到期的玉米期貨近 1 個月的開市價格趨勢圖。玉米期貨價格自 9 月份觸底反彈後震盪走高，其上漲的原因為 10 月份氣候不良，使玉米產量預期下滑，但受到美元走強、原油下跌及市場需求疲軟之影響，預期玉米價格將有下跌，未來國際玉米價格走勢將呈現多空交戰。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 12 月到期的玉米期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。自 2008 年 7 月後玉米期貨價格即因金融風暴而持續下滑，至 2009 年後價格才轉為穩定。但自 6 月，受到美元走強、國際石油價格下滑，玉米期貨價格便同步轉跌，至 9 月，玉米期貨價格才有逐步回升的趨勢，而其主因為氣候不良造成減產，致使價格走升。

稻米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 1 月到期的稻米近 1 月的開市價格趨勢圖。稻米期貨價格在 9 月及 10 月都有一波段高點。尤其 10 月下旬，稻米價格飆高，主要是因為菲律賓受到颱風侵襲，致稻米產量銳減，且印度也面臨減產困擾。在不良氣候的影響下，全球稻米產量劇跌，價格走揚。

稻米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 1 月到期的稻米近 1 年的開市價格趨勢圖。稻米期貨價格自 2009 年 6 月震盪走揚。9 月國際稻米產量充足，使稻米期貨價格下滑，之後美元走貶及大豆等其他穀物上漲，帶動稻米期貨價格走升。10 月份亞洲國家稻米受到氣候影響而減產，使得產量減低，預期期貨價格將獲有力支持。

大豆期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 1 月到期的大豆近 1 個月的開市價格趨勢圖。大豆期貨價格自 9 月便持續滑落，至 10 月後觸底反彈。未來雖預期大豆產量增加、美元走穩、油價下跌，但中國對飼料及食用油的需求強勁，大豆期貨價格預期仍將持續走高。

大豆期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 1 月到期的大豆近 1 年的開市價格趨勢圖。大豆期貨價格自 2008 年 7 月一路走跌，直到 2009 年初略有恢復，惟仍呈現持續震盪，未來價格的走勢還需觀察氣候、美元、油價及需求面的影響。