

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(103 年 9 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 9 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(9)月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥總供給為 906.4 百萬公噸，較上月預測值調升 6.65 百萬公噸，主要是因為期初庫存及全球產量均較上月增加。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥產量為 719.95 百萬公噸，較上月預測值調升 3.86 百萬公噸，主要調升的國家為歐盟(調升 3.1 百萬公噸)及烏克蘭(調升 2 百萬公噸)，主要均因為政府調整統計資料。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥出口為 154.83 百萬公噸，較上月預測值調升 3.03 百萬公噸，主要調升的國家為加拿大、歐盟及烏克蘭。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥進口為 152.95 百萬公噸，較上月預測值調升 3.08 百萬公噸，主要調升的國家為中東地區、北非國家及巴基斯坦。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥消費量為 710.01 百萬公噸，較上月預測值調升 3.22 百萬公噸，主要來自中國在飼料用小麥消費量之增加，較上月預測值調升 2 百萬公噸。此外，伊朗也在飼

料用小麥消費量上增加 0.5 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 2014/15 年度全球小麥期末庫存預測值為 196.38 百萬公噸，較上月預測值調升 3.42 百萬公噸，主要調升的國家為美國、歐盟及烏克蘭。

(4)價格

小麥本月價格呈現下跌趨勢，截至 2014 年 9 月 12 日，9 月小麥平均價格為每公噸 279.5 美元，折合新臺幣每公斤約 8.44 元¹，相較於上月價格跌幅為 1.58%。主要係因本月 USDA 預測小麥總供給增加，且超過總需求增加的幅度，故以本月價格分析呈下跌趨勢。

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 1160.6 百萬公噸，較上月預測值調升 4.21 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米產量為 987.52 百萬公噸，與上月預測值調升 2.13 百萬公噸，主要是因為美國、歐盟及巴西等國家預測玉米產量增加。惟中國因為主要生產地區如中國北方平原及東北地區夏季持續乾旱，導致減產約 5 百萬公噸，但仍為抵減前述國家增產的數量。

(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 115.19 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.67 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 112.87 百萬公噸，

¹依據 2014 年 9 月 12 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

較上月預測值調降 1.35 百萬公噸，主要是因為歐盟及日本調降進口所致。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米消費量為 970.69 百萬公噸，較上月預測值調升 2.02 百萬公噸，主要是因為美國增加玉米消費量。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米期末庫存為 189.91 百萬公噸，較上月預測值調升 2.09 百萬公噸，主要是因為美國及巴西大量的庫存抵銷了中國、阿根廷及俄羅斯庫存的減少。

(4)價格

截至 2014 年 9 月 12 日，9 月玉米平均價格為每公噸 168.4 美元，折合新臺幣每公斤約 5.08 元²，相較於上月價格跌幅為 4.34%。主要係因為氣候因素預測產量將增產，導致價格呈現下跌趨勢。

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 586.95 百萬公噸，較上月預測值調降 0.53 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米產量為 476.98 百萬公噸，較上月預測值調降 0.37 百萬公噸，調降國家為韓國及美國。

(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 41.15 百萬公噸，較上月預測值略為調降 0.09 百萬公噸，主要是因為美國出口減少，且減少的幅度超過澳洲出口增加的幅度。本月 USDA 預測

²依據 2014 年 9 月 12 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

2014/15 年度全球稻米進口量為 38.71 百萬公噸，與上月預測值持平。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米消費量為 481.83 百萬公噸，較上月預測值調降 0.26 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 105.13 百萬公噸，較上月預測值調降 0.26 百萬公噸。

(4)價格

截至 2014 年 9 月 12 日，9 月稻米平均價格為每公噸 440.67 美元，相較於上月價格跌幅為 3.74%，折合新臺幣每公斤約 13.30 元³。主因為產地氣候改善，預測產量增加導致稻米價格跌幅。

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 378.04 百萬公噸，較上月預測值調降 6.26 百萬公噸，主要是因產量調升的結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆產量為 311.13 百萬公噸，亦較上月預測值調升 6.44 百萬公噸。除美國增產外，巴西及阿根廷的大豆產量均有所提升，巴西大豆產量為 94 百萬公噸，較上月預測值提升 3 百萬公噸，而阿根廷大豆產量為 55 百萬公噸，較上月預測值提升 1 百萬公噸，主要是因為大豆相對價格優於玉米。

(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 115.4 百萬公噸，較上月預測值調升 2.08 百萬公噸。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆進口量為 112.5 百萬公噸，較上月預測值調升 1.95 百萬

³依據 2014 年 9 月 12 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

公噸，其主要調升國家為中國。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆消費量為 284.98 百萬公噸，較上月預測值調升 1.58 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 90.17 百萬公噸，較上月預測值調升 4.55 百萬公噸。

(4)價格

截至 2014 年 9 月 12 日，9 月大豆平均價格為每公噸 427.69 美元，折合新臺幣每公斤約 12.91 元⁴，相較於上月價格跌幅為 10.22%。主要原因為總供給預測調升幅度超過總需求預測調升之幅度，故以本月價格分析呈下跌趨勢。

⁴依據 2014 年 9 月 12 日，1 美元兌 30.192 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	2267.12	2739.26	299.49	2284.35	454.9
	2013/14(估計)	2466.78	2921.68	369.23	2415.19	506.49
	2014/15(8月預測)	2461.25	2962.46	340.28	2442	520.46
	2014/15(9月預測)	2466.12	2972.62	343.5	2447.29	525.32
小麥	2012/13	658.16	855.02	137.36	679.42	175.6
	2013/14(估計)	714.05	889.65	166.31	703.2	186.45
	2014/15(8月預測)	716.09	899.75	151.8	706.79	192.96
	2014/15(9月預測)	719.95	906.39	154.83	710.01	196.38
雜糧作物 ⁴	2012/13	1137.25	1305.77	122.88	1136.41	169.36
	2013/14(估計)	1276.67	1446.02	162.02	1235.94	210.08
	2014/15(8月預測)	1267.81	1475.23	147.24	1253.13	222.11
	2014/15(9月預測)	1269.19	1479.27	147.53	1255.46	223.81
玉米	2012/13	868.76	1003.37	99.42	865.22	138.15
	2013/14(估計)	986.68	1124.83	121.22	951.75	173.08
	2014/15(8月預測)	985.39	1156.48	114.22	968.67	187.82
	2014/15(9月預測)	987.52	1160.6	112.87	970.69	189.91
稻米	2012/13	471.71	578.48	39.25	468.52	109.95
	2013/14(估計)	476.06	586.01	40.9	476.04	109.97
	2014/15(8月預測)	477.35	587.48	41.24	482.09	105.39
	2014/15(9月預測)	476.98	586.95	41.15	481.83	105.13
油籽	2012/13	474.51	539.96	118.17	396.58	67.3
	2013/14(估計)	503.12	570.41	133.75	415.54	80.65
	2014/15(8月預測)	521.8	602.73	132.29	426.84	99.53
	2014/15(9月預測)	528	608.64	134.04	428.87	103.6

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

1.九月份國際糧食穀物價格分析

表 2 國際主要糧食作物 2013 年 5 月至 2014 年 9 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 5 月平均	331.20	295.36	576.67	576.57
2013 年 6 月平均	321.25	299.84	550.25	588.63
2013 年 7 月平均	310.00	289.46	542.00	577.40
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	279.5	168.4	440.67	427.69
8 月~9 月價格變動率	-1.58%	-4.34%	-3.74%	-10.22%
最近一週價格 (2014 年 9 月 12 日)	279.00	164.46	444.00	418.04

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小麥、玉米、稻米及大豆之價格走勢均下跌，跌幅分別為 1.58%、4.34%、3.74%及 10.22%。

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，小麥自本年 5 月份開始，市場預測美國多雨的氣候將會使得小麥產量增加。另外 9 月份小麥庫存量為 196.38 百萬公噸，較 5 月份預測成長 8.96 百萬公噸，即表示自 5 月份起，小麥總供給大幅超過總需求之數量，其主因在於全世界小麥生產量提升，導致庫存擴大的結果，亦即影響到小麥期貨價格下跌。

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。5 月份起玉米期貨價格呈現下跌趨勢，主因為玉米在期初播種階段，農民擴大種植範圍，再加上氣候顯示，美國部分主要玉米生產地區將轉為適合播種的氣候，導致玉米預期產量增加，進而影響玉米期貨價格。截至本(9)月份，玉米期末庫存量已達 189.91 百萬公噸，較 5 月份成長 8.18 百萬公噸，即與小麥相同，世界各地玉米產量增產，尤其以美國及歐盟等均有較大的增產預測，導致總供給大幅超過總需求之數量，影響玉米價格下跌。

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，由於稻米產量增加，再加上泰國及越南等國家將大量庫存稻米拋售到國際市場，導致稻米期貨價格仍然呈現下跌之趨勢。此外印度因為季風降雨改善，夏播稻米產量有可能超過去年產量，導致稻米總供給量預測增加，進而影響稻米期貨價格。

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，本月份大豆期貨價格仍持續維持自今年度 6 月份起之下跌趨勢，主要仍因大豆產量預期提升之關係。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。

三、結論

本(9)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 年度小麥總供給及總需求均較上月預測值增加，惟總供給增加幅度較大，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，且以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與需求量皆較上月預測值減少，且以總供給的減少數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。
- 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，且以總供給的增加數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值增加。

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：9 月小麥平均價格較上月下跌，跌幅為 1.58%，為因供給增加幅度大於需求增加幅度，導致相對供給增加。
- 2.玉米：9 月玉米價格較上月下跌，跌幅為 4.34%。主要係因氣候原因導致玉米預測產量增加，而使價格下跌。
- 3.稻米：9 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 3.74%。主要係因稻米產量預測增加，導致價格下跌。
- 4.大豆(油籽)：9 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 10.22%，為因供給增加幅度大於需求增加幅度，導致相對供給增加。