

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009 年 12 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

2009/10 年度全球小麥總產量估計可達 673.86 百萬公噸，約較上個月的估計值增加 1.97 百萬公噸，但仍較 2008/09 年度總產量減少約 8.17 百萬公噸。

有關 2009/10 年度的全球生產概況，加拿大估計將有增產，幅度可達 2.5 百萬公噸，歐盟及前蘇聯國家也都有增產，惟澳洲估計將減產 0.8 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球小麥貿易量略呈下降趨勢，其中伊朗進口量調降約 1.0 百萬公噸，在出口方面，加拿大、澳洲及中國出口量則各調降 0.5 百萬公噸，另印度出口量也預期將調降 0.2 百萬公噸。

在全球消費量仍持續下降，尤其歐盟飼料使用量預期再調減 1 百萬公噸，另印度消費量估計再減 0.8 百萬公噸，美國亦調降 0.4 百萬公噸。

全球期末庫存上調 2.6 百萬公噸

(三)全球庫存

2009/10 年度全球小麥期末庫存量預期可調高 2.6 百萬公噸，其中美國小麥期末庫存預期再調高 15 百萬蒲式耳，約 0.4 百萬公噸。

(四)價格走勢分析

12 月份小麥期貨價格因為受到供給充足但需求減少之影響，期貨價格些微下降。但受到其他商品市場價格上揚之帶動，小麥期貨價格近期收盤價格略有震盪。

12 月份小麥現貨交易價格為每公噸 222.00 美元，相當於 1 公斤新台幣 7.104 元(1 美元約為新台幣 32 元)，低於 11 月份平均價格每公噸 227.50 美元，相當於 1 公斤新台幣 7.28 元。

玉米(corn)

(一)全球產量

2009/10 年度全球粗穀物總供應量估計較 2008/09 年度減少 3.0 百萬公噸，主要是由於印度農作物生產概況欠佳之影響。

此外，伊朗的玉米飼料及哈薩克的大麥消費量估計增加，另 2009/10 年度全球玉米產量增加，主要是由於估計烏克蘭玉米產量提高。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球粗穀物貿易量維持穩定，其中烏克蘭玉米出口增長量抵消了美國玉米出口減少量；澳大利亞大麥出口增加量抵消了歐盟 27 國大麥出口減少量。

2009/10 年度全球粗穀物消費量預期調降，主因是印度小米消費量下降；全球高粱消費量減少，主要是受到中國減少食品、種子和工業用量及歐盟減少飼料使用之影響；全球大麥消費量預期增加，主要是受到歐盟、加拿大及澳洲增加飼料用量，哈薩克、摩洛哥及澳洲增加糧食、種子和工業用途的使用量。

(三)全球庫存

全球粗穀物期末庫存下降 0.8 百萬公噸，包括小米、黑麥、大麥和燕麥的庫存量都預期減少，雖然高粱庫存量增加，但整體而言 2009/10 年度全球粗穀物期末庫存量仍將減少。另全球玉米庫存量維持不變。

(四)價格走勢分析

2009 年 12 月美國中西部玉米帶持續受到暴風雪侵襲，影響作物生長及收成，致使期貨價格上揚。

2009 年 12 月玉米現貨交易價格為每公噸 158.26 美元，相當於 1 公斤新台幣 5.06 元(1 美元約為新台幣 32 元)，低於 11 月份平均價格每公噸 172.04 美元，相當於 1 公斤新台幣 5.51 元。

稻米(Rice)

(一)全球產量

2009/10 年度全球稻米總產量估計為 433.9 百萬公噸，雖部份國家稻米生產概況優於原先預期而估計將略有增產，但整體而言，仍較 2008/09 年度總產量減少約 2.71%。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球稻米出口量較 2008/09 年度增加 2.22 百萬公噸，主要是印度增加稻米出口到中東市場。

(三)全球庫存

2009/10 年度全球稻米期末庫存量預計值為 89.5 百萬公噸，較 2008/09 年度減少 2.1 百萬公噸。就個別國家庫存量而言，泰國、印度和越南的庫存量預期增加。

(四)價格走勢分析

芝加哥稻米期貨價格自今年觸底以來反彈 36%，促使以稻米為主食的亞洲政府再度增加糧食庫存，抑制國內糧食價格上揚，使得稻米期貨價格進一步上揚。

2009 年 12 月稻米現貨交易價格為每公噸 622 美元，相當於 1 公斤新台幣 19.90 元(1 美元約為新台幣 32 元)，高於 11 月份平均價格每公噸 558.50 美元，相當於 1 公斤新台幣 17.87 元。

大豆(Soybean)

(一)全球產量

2009/10 年度全球油籽產量估計可達 428.6 百萬公噸，各類油籽中大豆、油菜籽，棉籽產量較上一年度增加，葵花籽和花生產量較少。全大豆為最主要的油籽作物，2009/10 年度產量估計為 243.94 百萬公噸，預期將增加 33.03 百萬公噸，增幅達 15.66%，為近年來的最大產量；此外，全球油菜籽產量估計將達新高紀錄的 59.4 百萬公噸，其中加拿大油菜籽估計較上一年度增產 11.8 百萬公噸，另全球葵花籽產量估計為 30.7 百萬公噸。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球油籽貿易預計為 94.4 百萬公噸，其中加拿大和澳大利亞的油菜籽出口增加，及美國大豆出口增加，另中國大豆進口量較上依年度增加 0.5 百萬公噸，達 41 百萬公噸。為近年次高紀錄。

(三)價格走勢分析

由於近期大豆需求強勁，使價格獲得支撐。短期內，預期美國大豆需求維持強勁，市場價格應可維持。

12 月份大豆現貨交易價格為每公噸 401.6 美元，相當於 1 公斤新台幣 12.85 元(1 美元約為新台幣 32 元)，低於 11 月份平均價格每公噸 393.61 美元，相當於 1 公斤新台幣 12.60 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/百萬公噸	美元/百萬公噸	美元/百萬公噸	美元/百萬公噸
2009 年 10 月 平均	208.80	165.80	534.60	383.86
2009 年 11 月 平均	227.50	172.04	558.50	393.61
2009 年 12 月 平均	228.00	166.35	622.00	401.60
2009 年 近期	222.00	158.26	622.00	401.60
現貨價格(交易日期)	12/11	12/11	12/4	12/4

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	2,121.09	2,462.71	275.52	2,102.27	360.44
2008/09(估計)	2,230.77	2,591.20	280.14	2,147.02	444.18
2009/10(預測)					
十一月	2,195.62	2,640.50	264.73	2,188.97	451.53
十二月	2,196.92	2,641.10	264.80	2,184.21	456.89
小麥					
2007/08	610.43	737.96	117.20	616.96	121.01
2008/09(估計)	682.03	803.04	142.29	639.29	163.75
2009/10(預測)					
十一月	671.89	836.63	125.32	648.35	188.28
十二月	673.86	837.61	124.67	646.71	190.91
雜糧 ⁴					
2007/08	1,077.31	1,216.29	127.23	1,057.23	159.06
2008/09(估計)	1,102.80	1,261.86	109.60	1,072.99	188.87
2009/10(預測)					
十一月	1,091.64	1,281.11	109.74	1,103.78	177.33
十二月	1,089.21	1,278.08	109.65	1,101.56	176.52
稻米(已碾製)					
2007/08	433.36	508.46	31.09	428.09	80.37
2008/09(估計)	445.94	526.30	28.26	434.75	91.56
2009/10(預測)					
十一月	432.09	522.76	29.66	436.84	85.92
十二月	433.85	525.41	30.48	435.95	89.46
油籽					
2007/08	391.78	465.29	92.57	338.35	62.45
2008/09(估計)	395.30	457.75	94.39	338.19	55.85
2009/10(預測)					
十一月	428.90	484.78	93.76	349.91	69.04
十二月	428.59	484.43	94.43	349.72	68.97

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 2010 年 3 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。小麥期貨價格自 2009 年 10 月初落底後，逐漸震盪走高，至 12 月初面臨一波拉回後又逐步回穩。小麥期貨價格雖然受到供給量充足及需求量疲軟的不利因素影響，但是也受到國際玉米、大豆等其他重要穀物市場之拉抬，使小麥期貨價格呈現多空交錯格局。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 3 月到期的的小麥期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。小麥期貨價格在 2009 年初到 6 月份價格之間呈現穩定走勢，但 6 月以後，其價格便開始滑落，直到 9 月份小麥期貨價格才又開始攀升。往後價格發展還會受到氣候、供需、美元以及其他作物(玉米、大豆)的期貨價格影響。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2010 年 3 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 2009 年 9 月後呈現穩定成長趨勢，雖然在 10 月到 12 月間價格短暫呈現高檔震盪。玉米期貨價格受到技術買盤及市場擔心美國玉米帶生長與收成可能遭遇降雪損害等因素影響，預料玉米期貨價格將有支撐。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



2010 年 3 月到期的玉米期貨近 1 年的開市價格趨勢圖。玉米期貨價格自 6 月份以後便開始下滑，直到 9 月份其價格才又漸漸攀升。未來期貨價格還須觀察美元變動、原油價格、氣候影響，以及相關穀物市場的波動。

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。稻米期貨價格自 10 月走高，受到美元疲軟及亞洲現貨稻米價格上漲，使 12 月稻米期貨價格維持上升之趨勢。

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。有此圖可以清楚的看到稻米期貨價格向上成長的趨勢。當中受到菲律賓瘦氣候影響而減產、美元疲軟進而帶動其他作物如大豆、玉米等市場，使得稻米價格得到支撐的力量。

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 10 月開始走高，隨後經過一番震盪，價格又繼續爬升。短期內，美國大豆需求仍舊強勁，而隨著聖誕假期的臨近，場內缺少顯著投機力量會令市場交易投資興趣逐漸減弱。

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。大豆期貨價格在 2009 年的表現自 3 月份開始較為好轉。價格也都在一定範圍內波動。另外由於中國對大豆的需求依舊強勁，未來大豆的走勢還可能繼續往上。