

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 7 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 7 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(7)月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥總供給較上(6)月預測值調降 3.46 百萬公噸，為 872.27 百萬公噸，本月 USDA 預測 2012/13 年度中國大陸的飼料用小麥使用需求較高，導致對全球期初庫存量調降，且降幅較產量之升幅高。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥產量為 697.80 百萬公噸，較上月預測值調升 1.94 百萬公噸，澳洲政府因其東南方小麥產區之氣候條件良好，適宜小麥生長，因此對於單位產出有較高的預期，而調升 1.00 百萬公噸；歐盟共調升 1.16 百萬公噸，其中調升國家包括克羅埃西亞、羅馬尼亞、匈牙利、愛爾蘭及其他較小的國家，以克羅埃西亞之升幅最高，調降的國家包括法國、愛爾蘭及西班牙；美國則調升 0.91 百萬公噸，哈薩克因其農業部發布種植面積減少，故產量預測值調降 0.50 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥出口量為 149.13 百萬公噸，較上月預測值調升 5.01 百萬公噸，主要調升的國家為美國、澳洲及歐盟，調整數量分別為 2.72 百萬公噸、2.00 百萬公噸及 1.50 百萬公噸，出口量調降的國家為印度之 1.00 百萬公噸及哈薩克之 0.50

百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥進口量為 146.06 百萬公噸，較上月預測值調升 5.23 百萬公噸，由於中國大陸上月冬小麥收穫時出現不利降雨，小麥產量減少 8%，使其小麥進口需求提升，故其本月進口量預測值由上月之 3.50 百萬公噸，調升至本月之 8.50 百萬公噸，增幅近 1.5 倍，而伊朗調增的 0.50 百萬公噸和歐盟調降數量則相互抵銷。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥消費量為 699.89 百萬公噸，較上月預測值調升 5.41 百萬公噸，主要來自於中國大陸飼料小麥需求提升 5.00 百萬公噸，小麥消費量調升的國家尚包括印度、巴基斯坦、伊朗及日本，調降的國家則為歐盟及美國。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥期末庫存為 172.38 百萬公噸，較上月調降 8.87 百萬公噸，其為自 2008/09 年度以來之最低紀錄，但比 2007/08 年度之 128.80 百萬公噸高，主要調降的國家為中國大陸、美國、澳洲。

(4)價格

本月 USDA 預測小麥豐產且供給充裕，且實際環境適宜小麥生長，再加上市場對於小麥之需求增加幅度有限，使市場對於小麥產生供給無虞之預期，故小麥價格呈下跌趨勢，截至 2013 年 7 月底止，7 小麥平均價格為每公噸 310.00 美元，折合新台幣每公斤約 9.358 元¹，相較於 6 月的跌幅為 3.50%。

2.玉米

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米總供給為 1083.41 百萬

¹依據 2013 年 7 月 31 日，1 美元兌 30.17 元新台幣換算

公噸，較上月預測值調降 3.48 百萬公噸，其中美國調降 2.40 百萬公噸、中國大陸調降 1.00 百萬公噸、巴西調降 0.50 百萬公噸，歐盟則調增 2.77 百萬公噸。本月預測 2013/14 年度全球玉米期初庫存為 123.57 百萬公噸，較上月預測值調降 0.74 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米產量為 959.84 百萬公噸，較上月預測值調降 2.74 百萬公噸，美國調降 1.39 百萬公噸、中國大陸調降 100 百萬公噸，歐盟則調升 1.75 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米出口量及進口量之預測值分別為 103.85 百萬公噸及 99.06 百萬公噸，較上月預測值分別調降 1.27 百萬公噸及略調升 0.08 百萬公噸，主因為美國預測其供給緊縮，故進一步預測該國之出口量將略減少、進口量將略提升。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米消費量為 932.43 百萬公噸，較上月預測值調降 2.63 百萬公噸，其中美國預測其國內飼料用玉米消費量減少，故調降 1.27 百萬公噸，而印尼之消費量預測值亦略作調降。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米期末庫存為 150.97 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.86 百萬公噸，調降的國家為巴西及中國大陸，調升的國家則為美國及歐盟。

(4)價格

雖本月 USDA 預測 2013/14 年度玉米總供給較上月調降幅度不大，但美國實際氣候狀況，其中西部氣溫降低，並有小量降雨，有助主要產區玉米之授粉與生長，致使市場對於未來玉米供給產生將進一步提升之預期，再加上市場對於玉米之需求有限，故玉米價格呈下跌趨勢，截至 2013 年 7 月底止，7 月玉米平均價格為每公噸

289.46 美元，折合新台幣每公斤約 8.73 元²，相較於 6 月的跌幅為 3.46%。

3. 稻米

(1) 全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米總供給為 584.07 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.87 百萬公噸，其中美國之總供給為自 2000/01 年度以來之最低紀錄。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米之期初庫存為 105.38 百萬公噸，較上月預測值調降 0.40 百萬公噸，主要調降國家為美國、巴基斯坦、越南、印尼，調升的國家則為中國大陸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米產量為 478.69 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.47 百萬公噸，主要調降國家為美國及越南，美國由於 6 月 28 日所發布之「Acreage Report」指出稻作生產面積縮減 5%，故產量預測值隨之調降約 5.3%，國際稻米自今(102)年 2 月以來因豐產，產量屢創新高，價格由每公噸 616.00 美元下跌至上月之 550.25 美元，跌幅逾 1 成，其應為全球稻米產量下修之主要原因之一。

(2) 全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米出口量為 38.23 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.18 百萬公噸，主要調降國家為巴基斯坦之 0.20 百萬公噸及美國的 0.09 百萬公噸，調升的國家為中國大陸之 0.15 百萬公噸，2011/12 年度泰國曾為全球最大之稻米出口國，但因其政府之高價收購政策，墊高稻米出口價格，使其出口競爭力降低，故預測 2013/14 年度印度仍將是最大的稻米出口國。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米進口量為 36.13 百萬公噸，較上月預測值調

²依據 2013 年 7 月 31 日，1 美元兌 30.17 元新台幣換算

升 0.11 百萬公噸，由於美國預測其稻米產量縮減 5.3%，故將其進口量略調升 0.04 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米消費量為 476.06 百萬公噸，較上月預測值調降 0.26 百萬公噸，主要調降國家為美國、奈及利亞及菲律賓，但調整幅度不大，而泰國則略調升 0.10 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米期末庫存為 108.02 百萬公噸，較上月預測值調降 0.60 百萬公噸，主要調降的國家為印尼、越南、泰國及美國，以印尼之 0.50 百萬公噸為最高，而奈及利亞及中國大陸則分別略調升 0.10 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 預期稻米之總供給預測值較上月調降，雖本月全球消費量預測值亦調降，但降幅有限，再加上主要出口國之一的印度，其農業部在本月發布之報告指出，今年其國內之季風降雨量十分理想，有利夏季播種，可能導致稻米創下歷史最高紀錄，使全球總供給控制成效有限，在供給無虞預期下，價格呈現下跌趨勢，截至 2013 年 7 月底止，7 月稻米平均價格為每公噸 542.00 美元，折合新台幣每公斤約 16.35 元³，相較於 6 月的跌幅為 1.50%。

4.大豆

(1)全球生產

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆總供給為 347.41 百萬公噸，較上月預測值調升 0.90 百萬公噸，主要調升國家為美國、中國大陸、巴拉圭及歐盟，調整數量分別為 0.82、0.70、0.62 及 0.16 百萬公噸，而阿根廷則調降 1.50 百萬公噸。

³依據 2013 年 7 月 31 日，1 美元兌 30.17 元新台幣換算

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆產量為 285.89 百萬公噸，較上月調升 0.59 百萬公噸，美國因預測其國內大豆產區種植面積提升且單位產出不變，因此將預測值調升 0.82 百萬公噸，而中國及歐盟則各調升 0.50 及 0.15 百萬公噸，阿根廷則因預測其國內 2012/13 年度及 2013/14 年度之大豆種植面積減少，故將產量預測值調降 1.00 百萬公噸。

(2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆出口量及進口量之變動幅度不大，出口量為 107.21 百萬公噸，較上月 107.02 百萬公噸略調升 0.19 百萬公噸，進口量則由 104.34 百萬公噸略調升 0.11 百萬公噸，為 104.45 百萬公噸，本月 USDA 針對全球大豆之主要出口國(阿根廷、巴西及巴拉圭)及進口國(中國大陸、歐盟、日本及墨西哥)之進出口量皆無作調整，維持上月預測值。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆期末庫存為 74.12 百萬公噸，較上月預測值調升 0.43 百萬公噸，美國因對產量樂觀之預期而將期末庫存調升 0.82 百萬公噸，巴拉圭因期初庫存調整而調升 0.62 百萬公噸，中國大陸因總供給調升之數量較需求提升之數量高，故期末庫存調升 0.40 百萬公噸，而阿根廷則調降 1.50 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 針對全球大豆供給與需求之預測值皆較上月略為增加，以總供給之增幅較大，在供給無虞的預期下，價格呈略為下跌之勢，截至 2013 年 7 月底止，7 月大豆平均價格為每公噸 577.40 美元，折合新台幣每公斤約 17.42 元⁴，相較於 6 月的跌幅為 1.91%。

⁴依據 2013 年 7 月 31 日，1 美元兌 30.17 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	2011/12	2317.61	2781.45	343.41	2311.37	470.08
	2012/13(估計)	2251.14	2721.22	294.20	2289.18	432.04
	2013/14(6月預測)	2425.05	2863.96	316.92	2390.51	473.45
	2013/14(7月預測)	2424.03	2856.06	320.68	2393.46	462.60
小麥	2011/12	697.17	896.41	157.72	696.92	199.49
	2012/13(估計)	655.25	854.74	138.29	680.26	174.47
	2013/14(6月預測)	695.86	875.72	144.12	694.48	181.25
	2013/14(7月預測)	697.80	872.27	149.13	699.89	172.38
雜糧作物 ⁴	2011/12	1154.63	1320.52	146.58	1154.74	165.78
	2012/13(估計)	1126.04	1291.82	118.39	1139.64	152.18
	2013/14(6月預測)	1250.03	1403.30	134.40	1219.72	183.58
	2013/14(7月預測)	1247.53	1399.72	133.32	1217.51	182.21
玉米	2011/12	883.25	1011.53	116.89	879.11	132.42
	2012/13(估計)	855.05	987.47	89.90	863.91	123.57
	2013/14(6月預測)	962.58	1086.89	105.12	935.06	151.83
	2013/14(7月預測)	959.84	1083.41	103.85	932.43	150.97
稻米	2011/12	465.80	564.53	39.11	459.72	104.81
	2012/13(估計)	469.85	574.66	37.52	469.28	105.38
	2013/14(6月預測)	479.16	584.94	38.41	476.32	108.62
	2013/14(7月預測)	478.69	584.07	38.23	476.06	108.02
油籽	2011/12	441.82	525.81	111.24	393.90	65.53
	2012/13(估計)	470.04	535.57	113.38	396.72	69.53
	2013/14(6月預測)	490.83	559.75	124.52	408.28	81.27
	2013/14(7月預測)	492.92	562.45	125.02	409.24	82.13

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

1.五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 7 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 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
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
6 月~7 月價格變動率	-3.50%	-3.46%	-1.50%	-1.91%
最近一週價格 (2013 年 7 月 26 日)	316.00	281.48	544.00	519.18

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，由於預測供給較為充裕，且市場需求有限，故價格呈下跌之勢，其跌幅分別為 3.50%、3.46%、1.50% 及 1.91%。

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，產量大幅減少，使主要出口國進一步減少出口，供給嚴重緊縮，導致價格高漲，而今(102)年由於全球氣候狀況平穩，小麥產量漸趨常軌，價格逐步回穩，而 4 月因爆發 H7N9 疫情，衝擊飼料用小麥需求，使價格跌幅增加，5 月以來隨著疫情獲得控制，價格逐漸回升，而自 6 月以來主要小麥產區之實際氣候條件利於小麥之生產，且市場需求有限，故預測價格將持續走低。

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，玉米產量不足，導致玉米價格高漲，創歷史新高，今年以來隨氣候狀況穩定及產量逐步回升，玉米價格主要呈現平緩下跌走勢，4 月受 H7N9 疫情影響，價格雖受衝擊，但隨疫情逐步獲得控制，價格再度回升，惟玉米之主要產區實際天候狀況適宜玉米之生長，市場對於供給抱持豐產之預期，降低避險之需求，故玉米價格呈下跌趨勢。

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影響產量，導致價格明顯上漲，去年下旬以來隨東南亞氣候條件良好及稻米收購政策之支持，其稻米產量屢創新高，受開發中國家飲食習慣西化之影響，稻米需求提升幅度有限，雖價格短期波動劇烈，但長期預計將呈下跌趨勢。

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，大豆價格去年中旬因氣候異常大豆產量銳減，導致價格大幅攀升，較去年初大幅上漲逾 40%，今年隨氣候狀況平穩，大豆產量回升，使價格逐漸下跌，但由於大豆為重要民生物資及原料，國際對於大豆需求調整幅度有限，因此價格下跌速度平緩，近一年來約回跌 15%。

三、結論

本(7)月美國農業部(USDA)估計全球 2013/14 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 2013/14 年度小麥總供給較上月預測值減少，需求量則增加，遂預期全球小麥期末庫存將較上月預測值減少。
- 2.玉米：本月估計 2013/14 年度全球玉米總供給與需求量皆較上月預測值減少，且以總供給的降幅較大，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。
- 3.稻米：本月估計 2013/14 年度全球稻米總供給與需求量皆較上月預測值減少，且以總供給的降幅較大，故預期全球期末庫存亦較上月預測值減少。
- 4.大豆：本月估計 2013/14 年度大豆全球總供給及需求量皆較上月預測值增加，而以總供給之增幅較大，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：7 月小麥價格較上月下跌，跌幅為 3.50%。係因本月實際氣候及環境利於小麥生長，且需求有限，致產生供給無虞之預期，故價格呈下跌趨勢。
- 2.玉米：7 月玉米價格較上月下跌，跌幅為 3.46%。係因各主要產區之氣候條件良好，適宜玉米生長，且預測需求減少，故價格呈下跌趨勢。
- 3.稻米：7 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 1.50%。係因東南亞主要產區之產量控制成效有限，且國際需求強度趨緩，故價格呈下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：7 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 1.91%。係因預期大豆供給之增幅較需求大，在供給大於需求之預期下，價格呈下跌趨勢。