

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(102 年 8 月)

本文係根據美國農業部(USDA) 8 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(8)月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥總供給較上(7)預測值調升 7.53 百萬公噸，為 879.80 百萬公噸，總供給之調升主要來自於產量之調整，本月 2013/14 年度全球小麥期初庫存預測值，僅較上月略調降 0.05 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥產量為 705.38 百萬公噸，較上月預測值調升 7.58 百萬公噸，主要是因出口量較大的國家對於產量預測值之調升，其中以舊蘇聯調升之 4.70 百萬公噸為最高，歐盟之 2.77 百萬公噸次之，歐盟中以西班牙、法國、德國調幅較高，羅馬尼亞、保加利亞及匈牙利則較少，哈薩克因春夏季降雨量如同其鄰接的俄羅斯春麥產區一樣充足，故預測其單位產出將大幅提升，遂將產量調升 2.50 百萬公噸，烏克蘭基於近期的耕作成果，亦調升 2.00 百萬公噸，加拿大因西部草原小麥產區之土壤水分適宜且酷暑之壓力較少，故預測調增 0.50 百萬公噸，印度基於政府最近期之估計而調增 0.46 百萬公噸，土耳其因小麥產區生長季節條件良好而預測調升 0.40 百萬公噸。而產量主要調降的國家為阿根廷及巴西，阿根廷因播種量減少故預測產量調降 1.00 百萬公噸，巴西略調降 0.25 百萬公噸，降幅為 5%，表示巴西 7 月底之寒害，僅對巴西

南部部分的小麥產區產生不利生長之預期。

(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 154.01 百萬公噸，較上月預測值調升 4.88 百萬公噸，主要調升的國家為舊蘇聯、哈薩克、烏克蘭、歐盟、美國及加拿大，調升量分別為 4.70、2.50、2.00、2.00、0.68 及 0.50 百萬公噸，美國因預期小麥將維持期初銷售之強勢及中國大陸進口將增加而調增，而阿根廷與巴西因對於產量減少之預期，所以分別將出口量預測值下調 1.00 百萬公噸與 0.50 百萬公噸，印度小麥因國內價格相對國際價格較高，出口機會受限，故將出口量預測值調降 1.50 百萬公噸，巴基斯坦則調降 0.30 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥進口量為 149.23 百萬公噸，較上月預測值調升 3.17 百萬公噸，主要增加的國家為伊朗、巴基斯坦、敘利亞及土耳其，而中國大陸因預期飼料用小麥需求增加而將進口量調增 1.00 百萬公噸，泰國及越南也因預期飼料小麥需求下降，而調降進口量。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥消費量為 706.81 百萬公噸，較上月預測值調升 6.92 百萬公噸，其中飼料用小麥調增 2.93 百萬公噸，飼料用小麥主要調增的國家為中國大陸、歐盟、舊蘇聯、哈薩克及北非國家，調減的國家為泰國及越南，食用小麥需求主要調升的國家則為伊朗與印度。

(3)全球庫存

隨著小麥供給增加，穩定小麥價格，支持小麥之消費量，故本月 USDA 預測 2013/14 年度全球小麥期末庫存增加幅度有限，僅較上月略調升 0.61 百萬公噸，為 172.99 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 預測小麥供給充足，且市場需求穩定，因此本月價格與上月相比，變化幅度不大，小麥價格呈微幅上升趨勢，截至 2013

年 8 月底止，8 月小麥平均價格為每公噸 314.60 美元，折合新台幣每公斤約 9.48 元¹，相較於 7 月的漲幅為 1.48%。

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 1080.26 百萬公噸，較上月預測值調降 3.15 百萬公噸，美國由於產量與期初庫存的調整，總供給調降 5.01 百萬公噸，其他主要調降的國家為墨西哥、歐盟及阿根廷，而烏克蘭及舊蘇聯國家則調升。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米產量為 957.15 百萬公噸，較上月預測值調降 2.69 百萬公噸，主要調降的國家為美國、墨西哥、歐盟、俄羅斯及塞爾維亞，其中以美國 4.75 百萬公噸之降幅為最高，而烏克蘭因種植面積提升再加上 7 月氣溫適宜，故產量預測值調升 3.00 百萬公噸，印度因季風雨季降雨充足，預期單位產出提升，故將產量調升 1.00 百萬公噸，土耳其因種植面積提升與高單位產出之預期，將產量調升 0.40 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為 104.02 百萬公噸，較上月預測值調升 0.17 百萬公噸，主要調升的國家為烏克蘭及蘇聯，調降的國家為美國及歐盟。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米進口量為 101.86 百萬公噸，較上月預測值調升 2.80 百萬公噸，主要調升的國家為埃及、南韓、土耳其、歐盟及印尼。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米消費量為 930.09 百萬公噸，較上月預測值調降 2.34 百萬公噸，主要調降的國家為美國及東南亞，美國主要是調降飼料用小麥之消費量，而調增的主要國家亦

¹ 依據 2013 年 8 月 30 日，1 美元兌 30.12 元新台幣換算。

是預期國內飼料用小麥消費量提升，調增的國家有埃及、南韓、烏克蘭及舊蘇聯國家。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球玉米期末庫存為 150.17 百萬公噸，較上月預測值略調降 0.80 百萬公噸，美國調降 3.10 百萬公噸、阿根廷調降 0.20 百萬公噸，主要調升國家則為烏克蘭、舊蘇聯國家、墨西哥及歐盟。

(4)價格

雖本月 USDA 預測 2013/14 年度玉米總供給預測值較上月調降，但本月美國主要玉米產區實際天候狀況降雨充足且溫度適宜，致使市場對於玉米供給產生可能再創紀錄之預期，再加上玉米之需求增幅有限，故玉米價格呈大幅下跌趨勢，截至 2013 年 8 月底止，8 月玉米平均價格為每公噸 240.27 美元，折合新台幣每公斤約 7.24 元²，相較於 7 月的跌幅為 16.99%。

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 582.75 百萬公噸，較上月預測值調降 1.32 百萬公噸，以中國大陸之 0.99 百萬公噸之調降量為最大，其他主要調降的國家為印尼及墨西哥，而巴基斯坦及美國則各調升 0.20 及 0.13 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米期初庫存為 104.82 百萬公噸，較上月預測值調降 0.56 百萬公噸，主要調降的國家為印尼。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米產量為 477.93 百萬公噸，較上月預測值調降 0.76 百萬公噸，中國大陸因長江流域下游及

²依據 2013 年 8 月 30 日，1 美元兌 30.12 元新台幣換算。

西南部之乾旱，預期將影響湖南、江西及安徽省的產量，故將產量預測值調降 1.00 百萬公噸，其本月產量預測值 143.00 百萬公噸幾乎和 2012/13 年度相同，墨西哥則略調降 0.01 百萬公噸，而巴基斯坦與美國各調升 0.20 及 0.06 百萬公噸。

(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 38.97 百萬公噸，較上月預測值調升 0.74 百萬公噸，主要出口國之印度調升 0.50 百萬公噸，巴基斯坦及越南則各調升 0.10 百萬公噸。本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米進口量為 36.81 百萬公噸，較上月預測值調升 0.68 百萬公噸，主要調升的國家為中國大陸及墨西哥，美國則略調降 0.04 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球稻米消費量為 475.28 百萬公噸，較上月預測值調降 0.78 百萬公噸，中國大陸及印尼各調降 0.50 百萬公噸，越南調降 0.10 百萬公噸，墨西哥則調升 0.01 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 107.47 百萬公噸，較上月預測值調降 0.55 百萬公噸，主要調降的國家為中國大陸及印度，而美國與墨西哥則略調升 0.06 及 0.01 百萬公噸。

(4)價格

本月 USDA 預期稻米之總供給與需求的預測值調整幅度不大，但據國際穀物理事會(IGC)指出，2013 年全球稻米貿易可能因亞洲與非洲地區之需求疲軟而減少 5%，再加上占全球近 1/3 出口量之印度，其國內貨幣盧比自 5 月以來匯率大跌近 20%，導致價格呈現下跌趨勢，截至 2013 年 8 月底止，8 月稻米平均價格為每公噸 504.60

美元，折合新台幣每公斤約 15.20 元³，相較於 7 月的跌幅為 6.90%。

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 343.94 百萬公噸，較上月預測值調降 3.47 百萬公噸，其中產量降 4.17 百萬公噸，期初庫存則調升 0.70 百萬公噸，本月總供給調降的主要國家為美國、巴西、歐盟及日本，調升的國家則為阿根廷。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆產量為 281.72 百萬公噸，較上月調降 4.17 百萬公噸，其中美國因預期單位產出將下降，大幅調降 4.48 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為 107.40 百萬公噸，僅較上月預測值略調升 0.19 百萬公噸，調整幅度較高的國家為美國及阿根廷，美國調降 1.77 百萬公噸，阿根廷則調升 1.70 百萬公噸。本月 USDA 針對 2013/14 全球大豆進口量之預測值未作調漲，維持上月之 104.45 百萬公噸，各主要出口國(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)亦同。

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆消費量為 268.72 百萬公噸，較上月預測值調降 1.81 百萬公噸，主要調降的國家為阿根廷、美國、巴西及日本，分別調降 1.00、0.65、0.20 及 0.01 百萬公噸。

(3)全球庫存

本月 USDA 預測 2013/14 年度全球大豆期末庫存為 72.27 百萬公噸，較上月預測值調降 1.85 百萬公噸，美國因上月對於產量預測值過度樂觀，於本月下修，使期末庫存亦隨之下修 2.05 百萬公噸，

³依據 2013 年 8 月 30 日，1 美元兌 30.12 元新台幣換算。

其他主要調降的國家為巴西、歐盟及日本，主要調升的國家則為阿根廷。

(4)價格

本月 USDA 針對全球大豆之總供給及需求量之預測值皆較上月略調降，然而本月的實際天候狀況適宜大豆生長，而占主要進口國約 2/3 進口量之中國大陸其國內大豆供需，由去年的小幅缺口改變為供給過剩，導致市場對於全球大豆市場產生供過於求之預期，故價格呈下跌之勢，截至 2013 年 8 月底止，8 月大豆平均價格為每公噸 523.63 美元，折合新台幣每公斤約 15.77 元⁴，相較於 7 月的跌幅為 9.31%。

⁴ 依據 2013 年 8 月 30 日，1 美元兌 30.12 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	2317.52	2781.28	343.50	2311.29	469.99
	2012/13(估計)	2252.70	2722.69	298.55	2292.22	430.47
	2013/14(7 月預測)	2424.03	2856.06	320.68	2393.46	462.60
	2013/14(8 月預測)	2428.93	2859.40	326.76	2397.26	462.14
小麥	2011/12	697.16	896.34	157.83	696.77	199.57
	2012/13(估計)	655.27	854.84	138.71	680.42	174.42
	2013/14(7 月預測)	697.80	872.27	149.13	699.89	172.38
	2013/14(8 月預測)	705.38	879.80	154.01	706.81	172.99
雜糧作物 ⁴	2011/12	1154.54	1320.39	146.58	1154.81	165.58
	2012/13(估計)	1128.51	1294.09	121.79	1142.86	151.23
	2013/14(7 月預測)	1247.53	1399.72	133.32	1217.51	182.21
	2013/14(8 月預測)	1245.62	1396.85	133.79	1215.17	181.68
玉米	2011/12	883.28	1011.58	116.89	879.18	132.40
	2012/13(估計)	858.78	991.18	93.69	868.07	123.11
	2013/14(7 月預測)	959.84	1083.41	103.85	932.43	150.97
	2013/14(8 月預測)	957.15	1080.26	104.02	930.09	150.17
稻米	2011/12	465.83	564.55	39.08	459.71	104.84
	2012/13(估計)	468.92	573.76	38.05	468.95	104.82
	2013/14(7 月預測)	478.69	584.07	38.23	476.06	108.02
	2013/14(8 月預測)	477.93	582.74	38.97	475.28	107.47
油籽	2011/12	444.57	529.92	111.48	395.84	65.38
	2012/13(估計)	472.08	537.46	113.67	396.67	69.95
	2013/14(7 月預測)	492.92	562.45	125.02	409.24	82.13
	2013/14(8 月預測)	493.08	563.03	125.41	409.49	80.74

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 8 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
2013 年 8 月平均	314.60	240.27	504.60	523.63
7 月~8 月價格變動率	1.48%	-16.99%	-6.90%	-9.31%
最近一週價格 (2013 年 8 月 30 日)	315.00	258.75	458.00	553.72

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，除小麥價格呈上漲之勢外，玉米、稻米及大豆價格皆呈下跌之勢，小麥之價格變動幅度不大，漲幅僅為 1.48%，玉米、稻米及大豆價格之變動幅度較為顯著，跌幅分別為 16.99%、6.90%及 9.31%，而玉米因為預期將創新產量紀錄且需求增加有限，故跌幅較為劇烈。

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，產量銳減，使主要出口國紛限制出口，全球市場供不應求，導致價格高漲，而今(102)年由於全球氣候狀況平穩，小麥產量逐漸恢復回穩，價格主要呈現下跌走勢，其中 4 月因爆發 H7N9 疫情，衝擊飼料用小麥需求，使價格跌幅相對較為劇烈，5 月以來隨著疫情獲得控制，價格回復至 3 月基準，並呈穩定波動，直至 6 月市場觀望小麥主要產區之實際生產條件，預期產量將進一步提升，且市場需求有限，故價格持續走低。

⁵ 芝加哥期貨交易所網站 <http://www.cmegroup.com/>

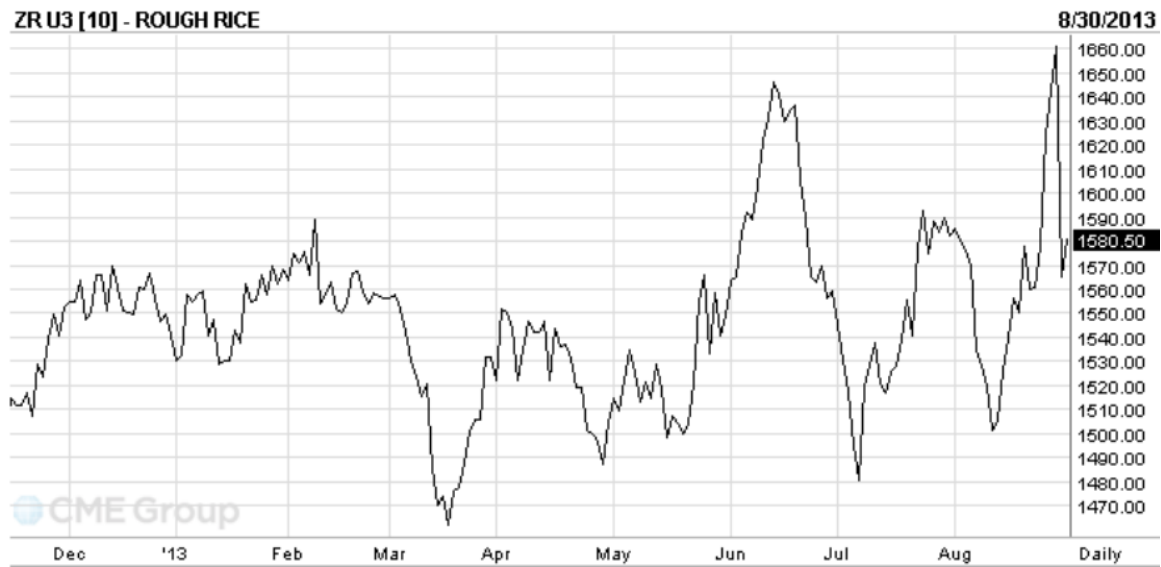
圖 2 玉米期貨近月開市價格趨勢圖



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，玉米供給短缺，導致價格高漲，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，而 4 月因受 H7N9 疫情影響，價格跌幅較大，但隨疫情逐步獲得控制，價格逐漸小幅回升，惟自 6 月以來玉米主要產區實際天候狀況適宜玉米之生長，市場對於供給抱持將創紀錄之預期，再加上預期需求增幅有限，故玉米價格呈顯著下跌趨勢。

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，導致價格較去年初上漲近 15%，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，而全球稻米需求有限，價格短期雖波動劇烈，但長期預計呈下跌趨勢。

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，今年隨氣候狀況平穩，大豆產量回升，使價格逐漸下跌，短期而言，大豆價格隨供需消長等影響雖有波動，但長期而言，因對大豆豐產之預期，長期應呈下跌趨勢。

三、結論

本(8)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 年度小麥總供給與需求量皆較上月預測值增加，而以總供給的增幅較高，遂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 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減少，而以總供給之降幅較大，故預期全球期末庫存將較上月預測值減少。

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：8 月小麥價格較上月上漲，漲幅為 1.48%。係因本月預測小麥之總供給調降之幅度略高於需求量之降幅，故價格呈微幅下跌趨勢。
- 2.玉米：8 月玉米價格較上月下跌，跌幅高達 16.99%。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：8 月稻米價格較上月下跌，跌幅為 6.90%。係因預期亞洲及非洲之需求將減少，且出要出口大國印度之幣值大貶，故價格呈下跌趨勢。
- 4.大豆(油籽)：8 月大豆價格較上月下跌，跌幅為 9.31%。係因預期實際天候狀況適宜大豆生長，及主要進口國供過於求，產生供給無虞之預期，故價格呈下跌趨勢。