

國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(2009年9月)

本文係整理自美國農業部(USDA)2009年9月對國際主要糧食穀物及油籽，如小麥、玉米、白米、大豆之年度生產、消費、貿易量及期末庫存量等市場行情之預測分析，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

USDA 調升 2009/10 年度全球小麥產量預測值為 663.72 百萬公噸，略高於 8 月份預測值 659.29 百萬公噸，相較於 2008/09 年度總產量 682.40 百萬公噸，減少 2.74%。

主要是歐盟小麥產量預測調高 2.2 百萬公噸，俄羅斯也調高該國產量預測值 1 百萬公噸，哈薩克和烏克蘭的產量預測分別調高 0.5 百萬公噸，白俄羅斯、巴拉圭和南非則分別調高 0.3 百萬公噸。另阿根廷受到連續乾旱及異常高溫影響，預期產量將略有調減，整體而言，USDA 仍調高 2009/10 年度全球小麥產量預測值。

(二)全球貿易及消費

2009/10 年度全球小麥 9 月份進出口量預測值與 8 月預測值相近。其中馬來西亞、墨西哥、斯里蘭卡、委內瑞拉及越南的進口量預測值與阿根廷的出口量預測值均微幅調減，但由於減幅甚小，故 USDA 對 2009/10 年度全球小麥進出口預測值僅調降 0.4 百萬公噸，為 122.96 百萬公噸。

2009/10 年度全球小麥消費量預測值調高 0.9 百萬公噸，主要是烏克蘭飼料用量及歐盟食品和工業用途預期增加。

(三)全球庫存

2009/10年度全球小麥期末庫存量預測值為186.6百萬公噸，較8月份調高3.0百萬公噸。

(四)價格走勢分析

由於近期全球各地小麥連續的豐收使供給量穩定，但小麥需求並無明顯增加，致使9月份小麥期貨價格呈現疲軟走勢。

9月份小麥現貨交易價格為每公噸201.00美元，相當於1公斤新台幣6.63元(設1美元折合新台幣33元)，低於7月份平均價格每公噸217.75美元，相當於1公斤新台幣7.19元。

粗穀物及玉米

(一)全球產量

在2009/10年度全球粗穀物(含玉米、高粱、大麥、燕麥、裸麥、粟及綜合穀物)總產量方面，9月份預測值為1090.04百萬公噸，較8月份預測值減少約1.5百萬公噸。

2009/10年度全球玉米產量預測值較8月份略減2.3百萬公噸，預測為794.06百萬公噸。其中巴西、阿根廷、加拿大、肯亞、中國及歐盟的玉米產量預測值均有調減，而塞爾維亞的玉米則預期略有增產。

(二)全球貿易及消費

2009/10年度全球玉米出口量9月份預測值較8月份略高1.4百萬公噸，達85.72百萬公噸。其中加拿大及肯亞玉米進口量分別增加1.1百萬公噸和1.0百萬公噸；在出口方面，阿根廷及歐盟分別減少1.0及0.5百萬公噸，但美國及塞爾維亞則分別增加2.5及0.3百萬公噸。

至於粗穀物方面，2009/10年度全球粗穀物9月份進出口預測值均較8月增加約4.96百萬公噸。

2009/10年度全球粗穀物需求量9月份預測值較8月份調高2.6百萬公噸，其中玉米需求量預測提高約0.7百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10年度全球粗穀物9月期末存貨量預測值較8月份增加1.6百萬公噸，但全球玉米期末庫存量預測值調減2.3百萬公噸。

(四)價格走勢分析

9月份玉米現貨交易價格為每公噸142.12美元，相當於1公斤新台幣4.69元(設1美元折合新台幣33元)，低於8月份平均價格每公噸152.80美元，相當於1公斤新台幣5.04元。

白米(Rice)

(一)全球產量

2009/10年度全球白米產量9月份預測值與8月份預測值相差不多，增加不到0.1百萬公噸，為433.51百萬公噸。其中巴基斯坦、日本及韓國的產量預測值略減，而美國、歐盟、哥倫比亞及俄羅斯則略增。

(二)全球貿易及消費

2009/10年度全球白米貿易量預測值較上個月略減0.4百萬公噸，其中美國與埃及出口量預測減少；在進口量方面，墨西哥預測減少，但越南和埃及則是增加。

另有關全球消費量的預測值，則較上個月略減0.15百萬公噸。

(三)全球庫存

USDA略為調升全球2009/10白米期末庫存量9月份預測值至84.86百萬公噸，較8月增加約0.8百萬公噸。

(四)價格走勢分析

9月份白米現貨交易價格為每公噸561.00美元，相當於1公斤新台幣18.51元(設1美元折合新台幣33元)，略高於8月份平均價格每公噸553.50美元，相當於1公斤新台幣18.27元。

大豆(Soybean)

(一)全球產量

全球2009/10的9月份油籽產量預測值為422.75百萬公噸，較8月略增0.2百萬公噸。

其中全球大豆產量預測值較上個月調高1.8百萬公噸，達243.9百萬公噸，主要增產國家為美國和巴西，另外中國、印度和加拿大則預

期減產。

(二)全球貿易及消費

2009/10年度全球油籽貿易預測值較上個月調高0.7百萬公噸，達91.8百萬公噸。其中大豆貿易預測值調高約1.1百萬公噸。

(三)全球庫存

2009/10年度全球油籽庫存量預測值較上個月調高約0.18百萬公噸，為61.50百萬公噸。

(四)價格走勢分析

9月份大豆現貨交易價格為每公噸377.35美元，相當於1公斤新台幣12.45元(設1美元折合新台幣33元)，較8月份平均價格每公噸440.30美元，相當於1公斤新台幣14.53元，下跌約14%。

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7月平均	233.20	151.88	565.00	428.63
2009年8月平均	217.75	152.80	553.50	440.30
2009年近期 現貨價格 (交易日期)	201.00 (9/11)	142.12 (9/11)	561.00 (9/11)	377.35 (9/4)

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. 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	2,121.85	2,463.10	245.84	2,100.56	362.54
2008/09(估計)	2,227.35	2,589.89	272.50	2,144.90	444.99
2009/10(預測)					
八月	2,184.33	2,629.33	263.17	2,180.23	449.10
九月	2,187.27	2,633.93	264.20	2,183.37	450.56
小麥					
2007/08	610.95	737.93	117.47	616.12	121.81
2008/09(估計)	682.40	804.21	137.40	634.71	169.50
2009/10(預測)					
八月	659.29	828.80	123.38	645.23	183.56
九月	663.72	832.71	122.96	646.10	186.61
雜糧 ⁴					
2007/08	1,077.50	1,216.67	127.22	1,056.19	160.48
2008/09(估計)	1,100.10	1,260.58	107.38	1,073.80	186.78
2009/10(預測)					
八月	1,091.58	1,278.36	110.05	1,096.86	181.50
九月	1,090.04	1,278.39	111.90	1,099.29	179.09
白米					
2007/08	433.39	508.50	31.15	428.25	80.25
2008/09(估計)	444.85	525.10	27.72	436.39	88.71
2009/10(預測)					
八月	433.46	522.17	29.74	438.14	84.04
九月	433.51	522.83	29.34	437.98	84.86
油籽					
2007/08	391.63	465.14	92.63	339.33	62.27
2008/09(估計)	394.35	456.62	91.22	338.31	53.73
2009/10(預測)					
八月	422.56	476.28	91.11	348.82	61.32
九月	422.75	475.88	91.82	347.67	61.50

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 9 月到期的的小麥期貨價格趨勢圖。小麥期貨價格自 5 月份略呈上漲趨勢，在 6 月達到高峰後便轉而走跌，7 月以後，價格雖略為回升但仍低於 6 月價格水準。7 至 8 月間價格呈箱型整理，但 8 月後受到穀物豐收影響，價格呈走低之勢。

小麥期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的的小麥期貨近一年開市價格趨勢圖。2009 年的小麥期貨價格皆低於去年。主要是因為去年下半年受到全球經濟不景氣的影響，使得價格滑落，而今年的價格相對平穩。由於氣候溫暖乾燥適宜，有助美國春小麥之生長與收穫，因此未來小麥期貨價格預期較無支撐力量。

玉米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨價格趨勢圖，玉米期貨價格自 6 月以後便逐漸下滑，雖在 7 月底 8 月初間有反轉之勢，但隨即再度走跌。主要是因為近期全球氣候穩定且雨量充足，玉米生長狀況良好。後續價格走勢還需觀察原油價格及美元走勢。但專家預期未來美國玉米帶可能會有低溫，不利作物成熟，因此未來玉米價格有上漲之可能。

玉米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨近一年開始價格趨勢圖。2009 年玉米期貨價格較 2008 年為低，但價格變動幅度已逐漸穩定。然而受到氣候穩定，原油及美元雙雙走貶之影響，玉米期貨價格短期走高之可能性降低。

稻米期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的到米期貨價格趨勢圖。稻米期貨在近期有長達一個月的走升波段，但美國稻米收貨狀況良好，使市場價格走跌，然而鑒於印度因 8 月雨水過多影響產量，預期將使國際稻米市場未來走勢震盪。

稻米期貨近 1 年開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的玉米期貨近一年的開市價格趨勢圖。2009 年稻米價格明顯低於 2008 年，然而全球稻米產量向來較其他糧食作物穩定，因此自去年高點滑落迄今，近期價格走勢也尚稱平穩。唯今年 8 月份印度季風異常，使得產量下降，使稻米期貨價格走揚。

大豆期貨近月開市價格趨勢圖



上圖為 2009 年 9 月到期的大豆期貨價格趨勢圖。大豆期貨價格自 7 月底有較大幅度的上升。市場反應由於出口需求強勁，原油期貨市場上漲，且市場擔憂美國中西部地區霜凍影響作物產量，使大豆期貨價格走揚。

大豆期貨近一年開市價格趨勢圖



上圖為上圖為 2009 年 9 月到期的大豆期貨近一年的開市價格趨勢圖。2009 年以後的期貨價格明顯低於去年，但價格自 2009 年 3 月份便開始逐步上升。主要原因除了氣候方面的影響外，也有來自於原油價格波動以及美元強弱所帶來的支撐力量。