

## 國際主要糧食穀物及油籽供需變化與價格走勢分析(103 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 2014/15 年度全球小麥總供給為 899.75 百萬公噸，較上月預測值調升 10.29 百萬公噸，主要是因為全球產量增加幅度大於期初庫存減少幅度。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥產量為 716.09 百萬公噸，較上月預測值調升 10.92 百萬公噸，主要調升的國家為俄羅斯（調升 6 百萬公噸）、中國（調升 2 百萬公噸）及烏克蘭（調升 1 百萬公噸）。俄羅斯小麥產量調升主要是因為冬麥豐收，而中國小麥產量調升係因為官方最新的預測指出夏季穀物的豐收。

##### (2)全球貿易與消費

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥出口為 151.8 百萬公噸，較上月預測值調升 0.19 百萬公噸。主要調降的國家為歐盟及印度，而調升的國家為俄羅斯。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥進口為 149.87 百萬公噸，較上月預測值調降 0.04 百萬公噸，主要調降的國家為中國、南非及俄羅斯，調升的國家為歐盟及中東地區。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球小麥消費量為 706.79 百萬公噸，較上月預測值調升 6.87 百萬公噸，主要來自飼料用小麥消費量

之增加，較上月預測值調升 5.23 百萬公噸。歐盟因為主要生產地區在產季有豐沛的降雨量，導致飼料用小麥大量增產。

### (3)全球庫存

本月 2014/15 年度全球小麥期末庫存預測值為 192.96 百萬公噸，較上月預測值調升 3.42 百萬公噸，主要調升的國家為俄羅斯、歐盟、中國及中東地區。

### (4)價格

小麥本月價格呈現下跌趨勢，截至 2014 年 8 月 8 日，8 月小麥平均價格為每公噸 288 美元，折合新臺幣每公斤約 8.70 元<sup>1</sup>，相較於上月的跌幅為 3.11%。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 1156.48 百萬公噸，較上月預測值調升 2.1 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米產量為 985.39 百萬公噸，與上月預測值調升 4.43 百萬公噸，主要是因為美國及歐盟國家預測玉米產量增加。

### (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 115.86 百萬公噸，較上月預測值調升 0.64 百萬公噸，主要調升的國家為美國。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米進口量為 114.22 百萬公噸，較上月預測值調降 0.65 百萬公噸，主要是因為歐盟調降進口所致。

---

<sup>1</sup>依據 2014 年 8 月 8 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米消費量為 968.67 百萬公噸，較上月預測值調升 2.34 百萬公噸，主要調升國家為美國、南非及埃及。

### (3)全球庫存

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球玉米期末庫存為 187.82 百萬公噸，較上月預測值調降 0.23 百萬公噸，呈現小幅度下降。

### (4)價格

截至 2014 年 8 月 8 日，8 月玉米平均價格為每公噸 176.81 美元，折合新臺幣每公斤約 5.34 元<sup>2</sup>，相較於上月的跌幅為 3.56%。主要係因為產量因氣候原因將預測增產，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 587.48 百萬公噸，較上月預測值調降 3.47 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米產量為 477.35 百萬公噸，較上月預測值調降 2.08 百萬公噸，主要調降國家為印度、印尼、孟加拉及巴西。其中以印度調降幅度最高，較上月預測值調降 1 百萬公噸，主要是因為印度部分稻米生產區域降雨量不足及季風晚至，而使夏播稻穀種植率過慢，導致產量降低。

### (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 41.24 百萬公噸，較上月預測值調降 0.32 百萬公噸，泰國為全球稻米出口國之冠，出口量為 10 百萬公噸，接續主要出口國為印度的 8.7 百萬公噸以及

---

<sup>2</sup>依據 2014 年 8 月 8 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

越南的 6.7 百萬公噸。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米進口量為 38.71 百萬公噸，較上月預測值調升 0.41 百萬公噸。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球稻米消費量為 482.09 百萬公噸，較上月預測值調降 0.31 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 105.39 百萬公噸，較上月預測值調降 3.16 百萬公噸，主要期末庫存調降國家為印尼及印度，分別調降 2 百萬公噸與 0.7 百萬公噸。

### (4)價格

本月 USDA 預期全球稻米之總供給與總需求均減少，且總供給量減少幅度超過總需求量減少之幅度，導致稻米價格下跌，截至 2014 年 8 月 8 日，8 月稻米平均價格為每公噸 454 美元，相較於上月的漲幅為 3.48%，折合新臺幣每公斤約 13.71 元<sup>3</sup>

## 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 371.78 百萬公噸，較上月預測值調降 0.25 百萬公噸，主要是因期初庫存與產量均調降的結果。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆產量為 304.69 百萬公噸，亦較上月預測值調降 0.1 百萬公噸。雖然美國大豆產量提高，但由於季風晚至導致印度部分大豆生產區域種植率過慢，使得印度大豆產量降低，且其降低幅度超過美國增產之幅度。

### (2)全球貿易與消費

---

<sup>3</sup> 依據 2014 年 8 月 8 日，1 美元兌 30.192 元新臺幣換算。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆出口量為 113.32 百萬公噸，較上月預測值調升 0.03 百萬公噸。本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆進口量為 110.55 百萬公噸，較上月預測值調升 0.68 百萬公噸，其主調升國家為墨西哥。

本月 USDA 預測 2014/15 年度全球大豆消費量為 283.4 百萬公噸，較上月預測值調升 0.09 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 85.62 百萬公噸，較上月預測值調升 0.31 百萬公噸。

### (4)價格

截至 2014 年 8 月 8 日，8 月大豆平均價格為每公噸 489.76 美元，折合新臺幣每公斤約 14.79 元<sup>4</sup>，相較於上月的下跌 2.92%。惟本月 USDA 預測全球大豆之總供給減少，且總需求增加，故大豆週價格已呈現上漲趨勢。

---

<sup>4</sup> 依據 2014 年 8 月 8 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<sup>1</sup>

單位：百萬公噸

|                   | 項目             | 產出量     | 總供給     | 貿易量 <sup>2</sup> | 總使用量    | 期末庫存   |
|-------------------|----------------|---------|---------|------------------|---------|--------|
| 全部穀物 <sup>3</sup> | 2012/13        | 2267.12 | 2739.56 | 299.46           | 2284.74 | 454.83 |
|                   | 2013/14(估計)    | 2464.17 | 2919    | 364.17           | 2417.78 | 501.22 |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 2445.77 | 2950.71 | 339.01           | 2433.2  | 517.51 |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 2461.25 | 2962.46 | 340.28           | 2442    | 520.46 |
| 小麥                | 2012/13        | 658.16  | 855.3   | 137.31           | 679.66  | 175.64 |
|                   | 2013/14(估計)    | 714.07  | 889.71  | 165.27           | 706.05  | 183.66 |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 705.17  | 889.46  | 151.61           | 699.92  | 189.54 |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 716.09  | 899.75  | 151.8            | 706.79  | 192.96 |
| 雜糧作物 <sup>4</sup> | 2012/13        | 1137.26 | 1305.8  | 122.88           | 1136.54 | 169.26 |
|                   | 2013/14(估計)    | 1274.3  | 1443.56 | 158.35           | 1236.13 | 207.43 |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 1261.17 | 1470.3  | 145.84           | 1250.87 | 219.43 |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 1267.81 | 1475.23 | 147.24           | 1253.13 | 222.11 |
| 玉米                | 2012/13        | 868.76  | 1003.37 | 95.16            | 865.22  | 138.15 |
|                   | 2013/14(估計)    | 984.37  | 1122.52 | 125.47           | 951.43  | 171.09 |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 980.96  | 1154.38 | 115.22           | 966.33  | 188.05 |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 985.39  | 1156.48 | 115.86           | 968.67  | 187.82 |
| 稻米                | 2012/13        | 471.7   | 578.47  | 39.28            | 468.54  | 109.93 |
|                   | 2013/14(估計)    | 475.8   | 585.73  | 40.55            | 475.6   | 110.13 |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 479.43  | 590.95  | 41.56            | 482.4   | 108.55 |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 477.35  | 587.48  | 41.24            | 482.09  | 105.39 |
| 油籽                | 2012/13        | 474.53  | 539.96  | 118.17           | 396.59  | 67.29  |
|                   | 2013/14(估計)    | 503.9   | 571.19  | 133.28           | 416.19  | 80.93  |
|                   | 2014/15(7 月預測) | 521.86  | 603.38  | 132.71           | 426.82  | 99.66  |
|                   | 2014/15(8 月預測) | 521.8   | 602.73  | 132.29           | 426.84  | 99.53  |

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 2013 年 1 月至 2014 年 8 月價格月資料

| 作物                         | 小麥 <sup>1</sup> | 玉米 <sup>2</sup> | 稻米 <sup>3</sup> | 大豆 <sup>4</sup> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 單位                         | 美元/公噸           | 美元/公噸           | 美元/公噸           | 美元/公噸           |
| 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          |
| 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               | 288.00          | 176.81          | 454.00          | 489.76          |
| 7 月~8 月價格變動率               | -3.11%          | -3.56%          | 3.48%           | -2.92%          |
| 最近一週價格<br>(2014 年 8 月 8 日) | 294.00          | 174.89          | 460.00          | 511.56          |

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，除稻米以 3.48%之幅度呈上漲趨勢外，小麥、玉米及大豆皆呈下跌趨勢，跌幅分別為 3.11%、3.56%及 3.53%。

## 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<sup>5</sup>

小麥期貨價格近期變動趨勢如圖 1 所示，小麥自本年 5 月份開始由於 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，再加上 5 月份小麥庫存量為 186.53 百萬公噸，較上個月成長 0.5%，故全球小麥總供給量將呈現增加的趨勢，導致小麥期貨價格驟降。而本(8)月起由於烏克蘭與俄羅斯政治動盪恐升級，將影響主要兩大小麥生產國之出口，故小麥價格呈現上下震盪走勢。

<sup>5</sup> 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，玉米價格自本年 1 月份因為烏克蘭政治動盪不安，再加上預期今年是聖嬰年，將預期產量降低，導致玉米期貨價格一路攀升，直到 4 月份呈現盤整階段。5 月份起玉米期貨價格呈現下跌趨勢，主要因為從年初起玉米期貨價格上揚，5 月份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。而本(8)月跟隨小麥震盪，玉米呈現微幅上漲趨勢。

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，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，加上需求力道不足，導致稻米期貨價格仍然呈現下跌之趨勢。

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，去年大豆因為氣候因素，預期今年度產量將減少，導致大豆期貨價格自年初開始飆升，加上需求力道持續強勁，導致價格呈現上漲趨勢。而至 6 月起，美國農業部公布大豆種植面積達到歷史高點為 8.48 千萬英畝，遠超過市場預期，則導致大豆價格呈現急速下跌趨勢，此外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。而至 8 月份則呈現震盪走勢。

### 三、結論

本(8)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，且以需求量增加之數量較多，故預期全球期末庫存較上月預測值減少。
- 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 年度大豆全球總供給較上月預測值減少，而總需求較上月預測值增加。

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：8 月小麥平均價格雖較上月下跌，跌幅為 3.11%，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：8 月玉米價格較上月下跌，跌幅為 3.56%。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：8 月稻米價格較上月上漲，漲幅為 3.48%。主要係因稻米總供給量減少，導致價格下跌。
- 4.大豆(油籽)：8 月大豆價格雖較上月下跌，跌幅為 2.92%。惟因總供給量減少，且總需求量增加，顧本月週價格已呈現價格上漲趨勢。