

市場訊息

APRIL 2017

The latest insights in global dairy markets

Your regular global overview of the dairy industry along with trends in milk production, commodity prices and dairy trade.



GLOBAL INDICATORS



糧農指標

- 糧農組織食品價格指數3月份平均為171.點，與2月相比減少5點，與2015年同比，仍高於13.4%。
- 乳製品價格指數3月份為189.8點，與2月相比下跌2.3%。但與2015/3月同比仍高46%。此為過去2016/4月以來，首次下滑，因為預期奶粉和起司供應量將會增加。不過奶油因歐洲和北美內需強勁，導致出口數量有限，國際行情持續上漲。

Source: FAO



經濟

- 3月份的綜合領先指標（CLI）預測OECD組織經濟體未來6~9個月指數穩定成長。CLI特別指出歐盟和日本穩定成長。美國、加拿大和德國成長力道增強。英國也出現成長跡象，但脫歐效應仍是不確定因素。
- 新興機濟體成長預測不變，中國、巴西和俄羅斯成長力道加強，印度成長放緩。

Source: OECD





GLOBAL INDICATORS



消費

- 經濟學人智庫(EIU)保持2017年全球經濟成長預測為2.6%。
- 由於美國年初成長力道疲軟，降低於預測值0.1%，為2.3%。但中國房地產表現強勁，成長預測提升0.2%，達6.6%。
- 由亞洲出口的健康食品的表現顯示，全球經濟正值週期性改善。
- EIU對於美國增加基礎建設以促進經濟成長的政策持懷疑態度。

Source: Economist Intelligence Unit



天氣

- 紐西蘭4月遭受暴風雨席捲，幸運的是，由於現在已是牛奶產季末期，產量受到的影響微乎其微。不過冬天降雨過多，將影響牧草的恢復與生長，進而影響新產季初期的產乳量。
- 澳洲受到Debbie暴風影響，補足先前部分地區的降雨不足。
- 預估ENSO中性氣候持續影響至2017年中

Source: Climate prediction centre, World Agricultural Weather Highlights USDA oCOE; Dairy Australia Production Inputs Monitor; Otago Daily Times





Global overview

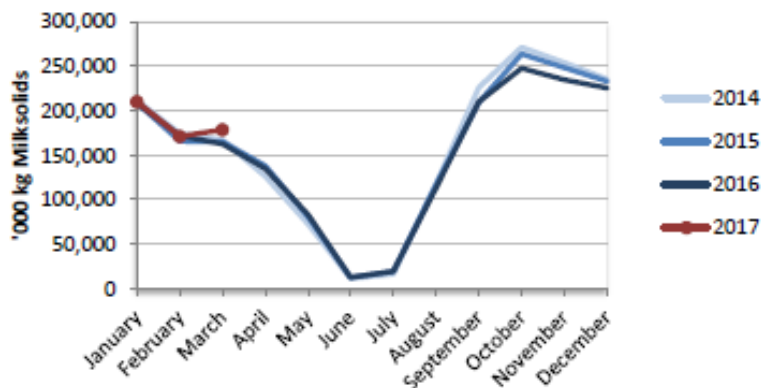


供應

紐西蘭

- 3月生產量190萬噸，與2016同比增加14.2萬噸。
- Fonterra紐西蘭3月收乳狀況好轉，與去年同比增加8%。但2016/6/1起至2017/3/31與前一產季同比產量減少3%(=4600kgMS)
- 由於紐西蘭遭受兩個暴風捲席，季末產乳可能受到影響而提早結束。

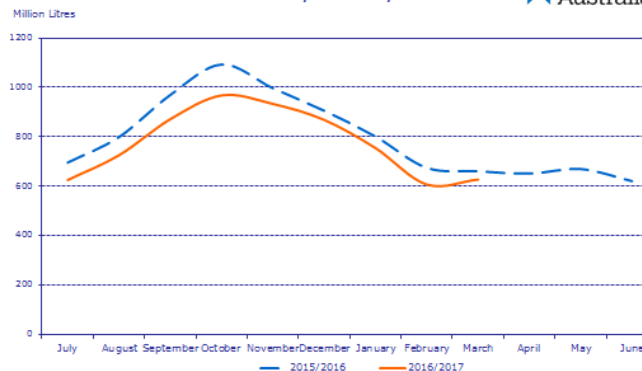
NZ Milk Production



澳大利亞

- 澳洲收乳情況仍然不佳，3月牛奶產量為62790萬升，與2016/3月同比減少5%。
- 產季以來(7-3月)累計牛奶產量持續減少，與去年同比減少61萬噸牛奶(-8.1%)。

Australian Milk Production - National Total
2015/16 & 2016/17





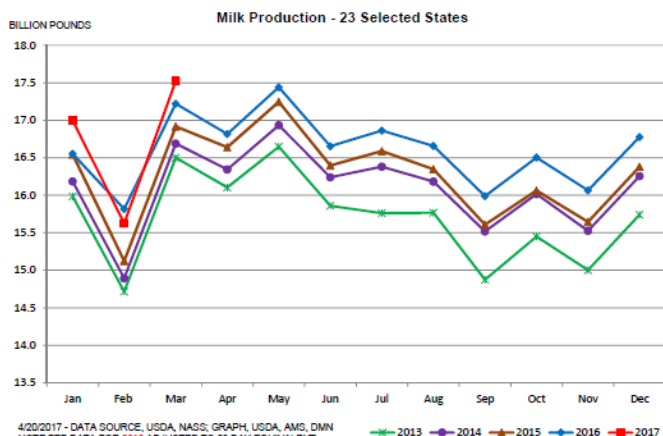
Global overview



供應

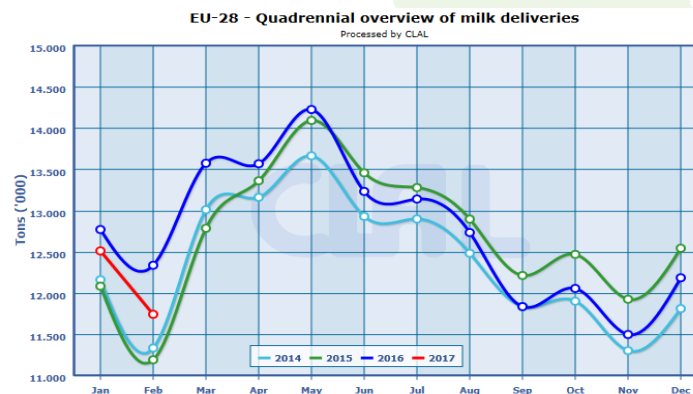
美洲

- 2017/3月牛奶產量175億磅，與2016同比增加1.8%。2017/1~3累計量與2016同比增加1.0%。
- 2017/3月調查奶牛871萬頭，與2016同比增加72,000頭。與2017/2月相比增加1,500頭。
- 美國奶油2017/3月庫存量123,607噸，與前月相比增加0.98%，與2016同比增加12.08%。
- 美脫3月庫存量112,050噸，與2月相比減少5.75%，與2016同比增加6.43%。



歐洲

- 歐盟產乳狀況如同預期，上半年產量比去年同比減少，2017/1~2月牛奶產量與2016同比減少3.4%。主要產乳國產量下滑: 德國(-7.0%)、愛爾蘭(-14.2%)、法(-6.5%)、英國(-5.3%)。荷蘭(-3.5%)，僅義大利+5.5%和波蘭+1.5%成長。
- 歐盟脫脂2月庫存量41.9萬噸，與1月相比增加1.6%，仍是高庫存。
- 奶油2月庫存8350噸，與1月相比減少47.5%，去年同比少86%。表示需求大、供應緊張。



EU-28 - Milk Deliveries in the key producer countries
% change y-o-y subdivided by the contribution of each Player
Sources: Eurostat, AGEA and CLAL estimations - Processed by CLAL



大洋洲出口

- 儘管紐西蘭全脂奶粉價格比歐洲高，但是出口需求仍保持良好，因為有部分區域客戶對紐西蘭產地需求優先，微幅的價差並不會造成轉單效應。
- 紐西蘭脫脂GDT價格保持穩定向上且比歐洲價格高，但是歐盟公共干預倉庫脫粉庫存高，買家佔有價格談判優勢，出口市場未來面臨挑戰。
- 紐西蘭奶油GDT價格上漲，主因為產季末期牛奶產量減少，且近期紐西蘭暴風來襲，產祭孔提早結束，短線合約價格較高。
- 澳大利亞牛奶產量減少，出口數量也減少。至今(2016/6月~2017/3月)出口總量588,027噸，與前年同比減少9017噸(-1.5%)。
- 澳洲奶油出口量11,233噸(同比減少24%)，無水奶油3928噸(減少36%)，脫脂奶粉113,609噸(少21%)。出口成長的產品為全脂奶粉67,594噸(+25%)，乳清27,701噸(+36%)。

美洲

- 美國2017/2月乳製品出口總數量與去年同比以乳脂計算少1.25億磅，以脫脂乳固形物計算增加3.95億磅。脫脂奶粉和起司出口數量比1月份和去年同比增加。其中脫粉2017年1~2月出口至墨西哥的數量成長34%，是自2015/10以來最大量。
- 美國2月國內內需疲軟，特別是奶油、脫粉、起司和乳清粉。從12月到2月(3個月)累計與去年同比奶油銷售額減少8.7%，脫粉減少9.6%，乳清減少15.8%。
- 美國奶油和脫粉的價格於國際市場具有競爭力，出口需求增多。
- 南美區域對於全脂、脫脂奶粉和起司需求仍高。



Global overview



需求

歐洲

- 歐洲脫脂奶粉2017/1-2月出口總量與去年同比減少4.8%。主要目的地是阿爾及利亞15917噸(13.7%);菲律賓12658噸(10.9%);和印度尼西亞11647噸(10%)。國際市場脫粉供過於求,買家期望以此低價簽訂長期合約,但製造商等待價格回升,短線採購活動頻繁。
- 歐洲全脂奶粉價格與大洋洲相比有競爭優勢,出口需求提高。2017/1-2月出口量與去年同比增加10.9%。主要目的地是阿爾及利亞12327噸(18.9%);阿曼8798噸(17.2%)和中國3747噸(5.8%)。
- 歐盟國內對於零售奶油需求仍然非常強勁,大包裝奶油需求穩定,雖然短線的需求無供應問題,但預期未來幾個月無水奶油及奶油價格將穩定於高點。2017/1~2月累計奶油出口量與去年同比減少21.5%,無水奶油則減少69%。但進口奶油的數量卻增加36%。

其他

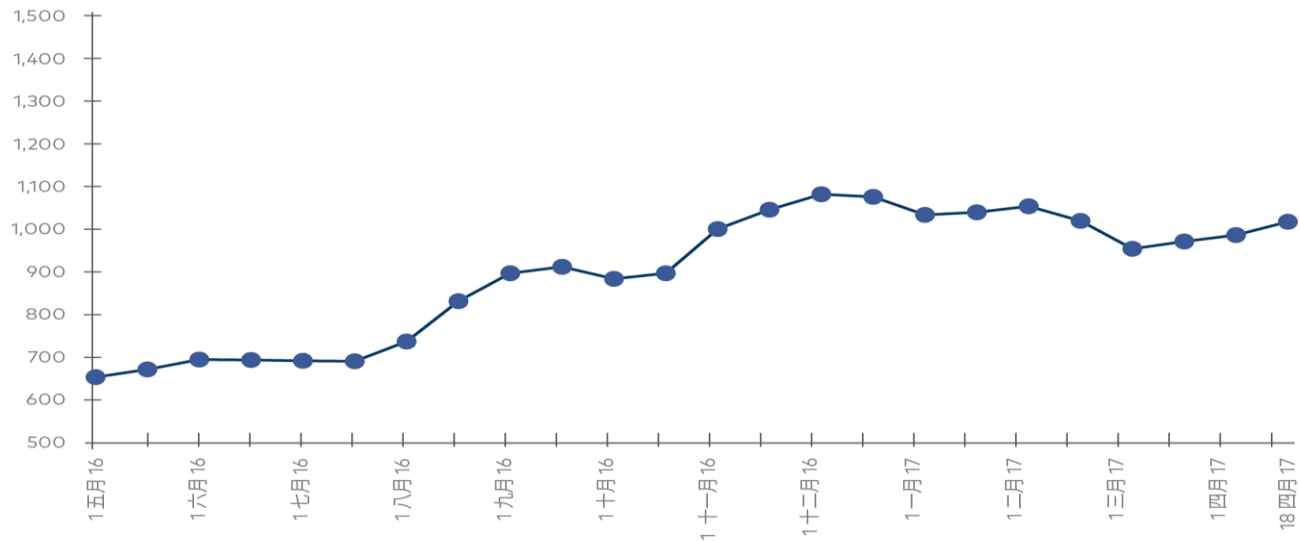
- 中國2017/2月進口量同比增加41%(58,000 MT),主要是乳清(+63%)、全脂奶粉(+52%)、液態乳及新鮮乳製品(+46%)。不過累計12個月(2016/1~2017/2月)進口總量成長14%(287,000噸),主要增加品項為液態乳及新鮮乳製品31%(=159,000噸)。
- 俄羅斯2016全年進口總量成4%,但12月進口量同比下滑12%,主要液態乳及新鮮乳製品、脫脂奶粉、乳清和起司,整體下滑26%;需求成長的部分為全脂奶粉+62%;奶油+19%。2017/1月進口數量尚未公布。
- 中東及非洲2016全年與前期同比進口量減少5%(198,000噸)。主要需求產品液態乳及新鮮乳製品和全脂奶粉連續4個月進口量皆下滑。



GDT PRICE INDEX

Trading Event 186

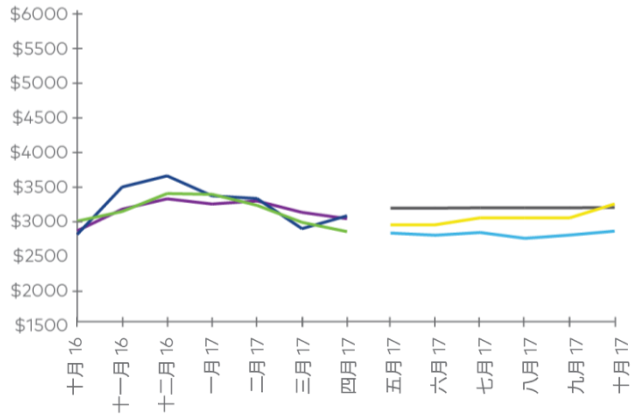
WMP +3.5% \$2,998	SMP +7.1% \$2,044	AMF -0.5% \$5,930	Butter +2.9% \$4,892
Cheddar +6.0% \$3,462	Rennet Casein -3.8% \$6,020	Lactose +1.2% \$935	BMP N/A \$1,720



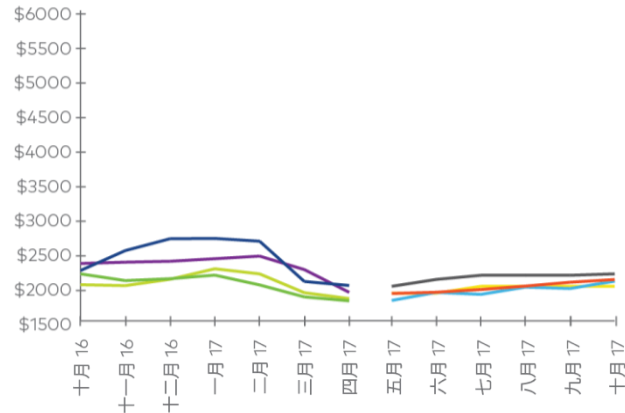


COMMODITY PRICES

WMP



SMP



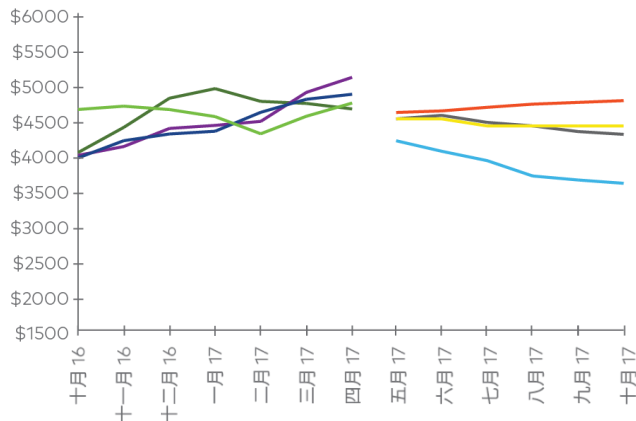
Actuals

- GDT Fonterra
- USDA NASS
- USDA Oceania
- Dutch Dairy Board
- CME Spot
- EU Commission

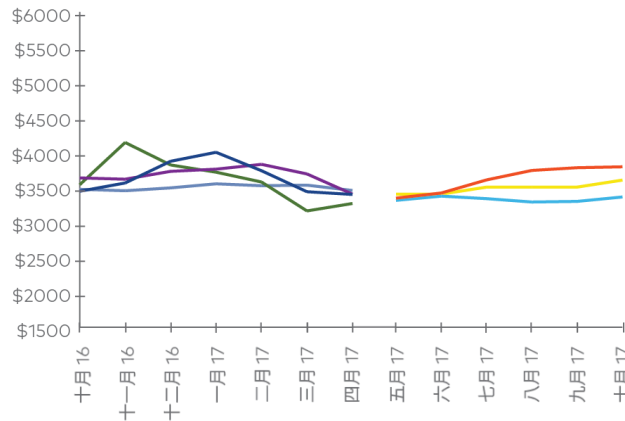
Forecasts

- NZX Futures
- Rabobank Oceania
- CME Futures
- Informa Oceania

Butter



Cheese

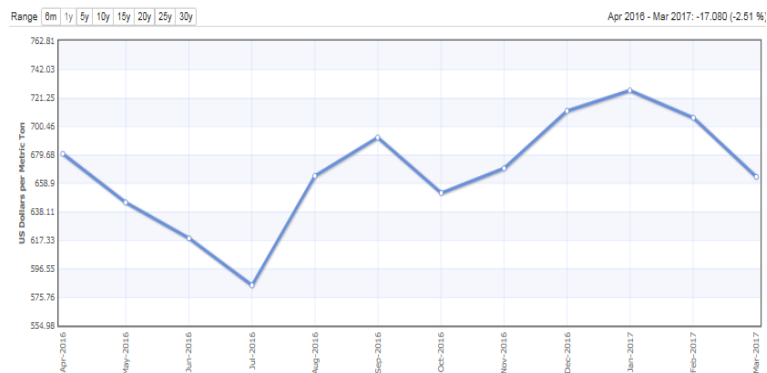




COMMODITY PRICES

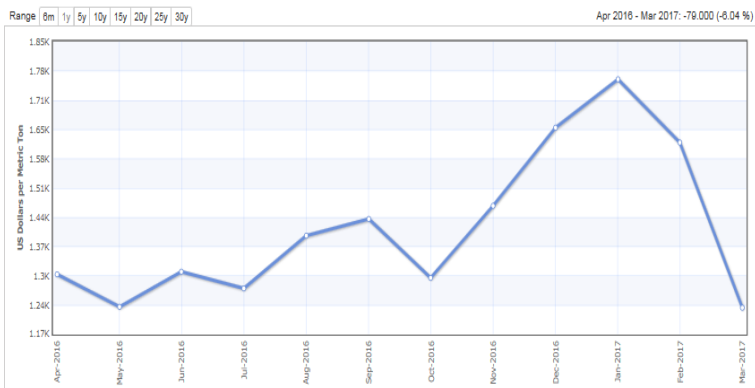
棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



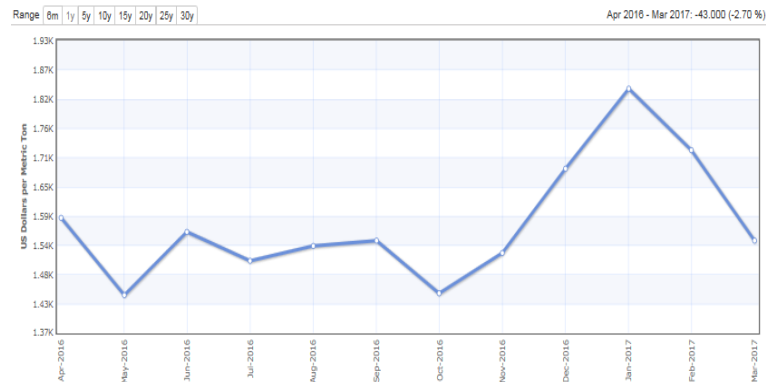
棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



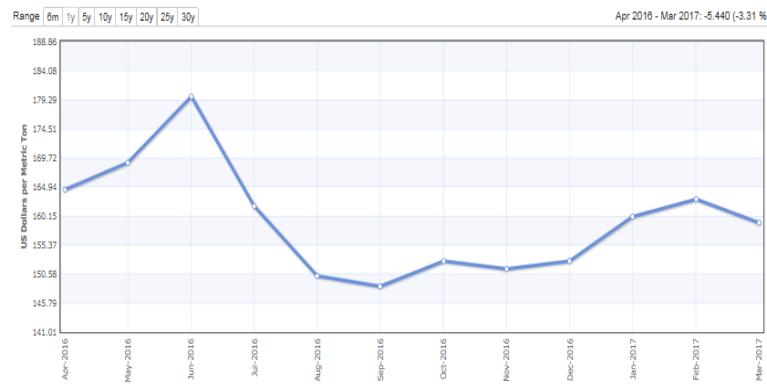
椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



玉米

Maize (corn) Monthly Price - US Dollars per Metric Ton





重要聲明：此份“NZMP市場資訊”所提供之訊息來自於政府公開統計數據、乳品協會報告以及其他乳業相關產業出版之報告，其內容不代表恆天然乳品合作集團以及NZMP品牌之生產，價格或銷售數據。“NZMP市場資訊”僅提供於合作夥伴作為乳業資訊分享，不代表任何採購建議及依據。恆天然對於文中引用之第三方報告無法保證其資訊的精確性和完整性，對此不承擔相關責任。