

市場資訊

2017-8月

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.



全球指標



農糧指標

- 糧農組織食品價格指數7月份平均為**179.1**點，與2015年同比，高於**10.2%**。
- 乳製品價格指數7月份為**216.6**點，與6月相比增加**7.6**點。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於**21%**。
- 乳品價格包含奶油、起司和全脂奶粉皆上漲。脫脂奶粉價格下跌。奶油因為供應短缺，價格創新高。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 7月份的綜合領先指標（**CLI**）預測**OECD**組織經濟穩定成長，包括日本、加拿大和美國、義大利、歐元區國家。不過英國的增長放緩。德國和法國成長力道強勁。
- 新興機濟體巴西和中國成長強勁，印度保持穩定成長。俄羅斯則成長放緩。

Source: OECD





全球指標



消費

- 經濟學人智庫(EIU)保持2017年全球經濟成長預測為2.8%。因為中國第二季經濟成長超出預期，由+6.6%上調至+6.8%。
- EIU降低美國2020的經濟預測為+0.8%，保持2019經濟預測為+2.2%。
- EIU提高歐元區2017的經濟預測，由+1.9%上調至+2.0%。

Source: Economist Intelligence Unit





全球指標



氣候

- 歐洲7月天氣炎熱，不利於牛奶生產。
- 南澳及時的降雨量，幫助緩解乾燥。但西澳乾燥情況加劇，牧草和小麥的生產量皆遭受影響。
- 紐西蘭7月產乳初期，降雨過多，土壤溼度高於平均，不利於牛奶生產。聖嬰氣候持續影響太平洋。

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



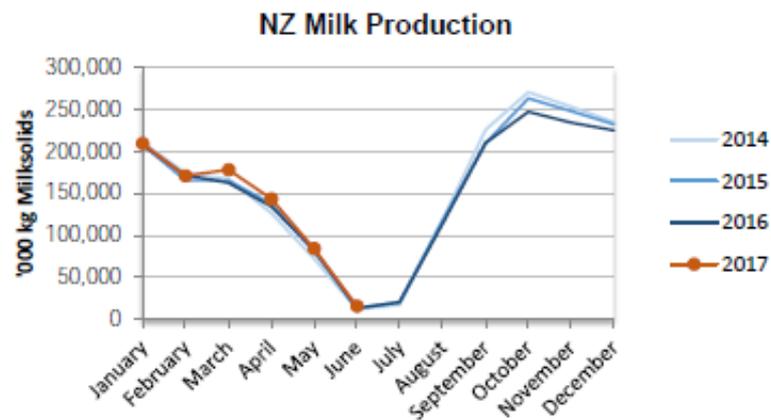


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

- 紐西蘭產季初期產乳情況良好，2017/6月產量，與去年同比增加21%。7月份產量也高於去年同比。

- Fonterra 新產季6-7月累計收乳量與去年同比增加10%。7月的乳固形物也比去年同比增加5%。不過最近氣候過於潮濕，酪農期待氣候乾燥一些以利收乳。

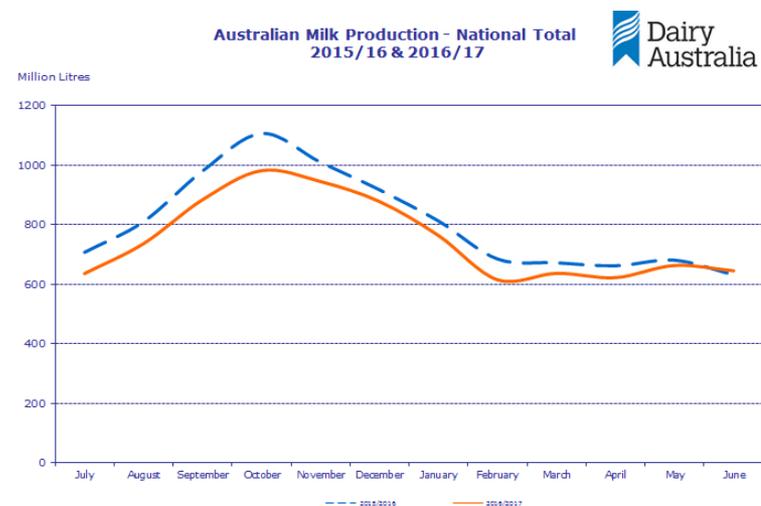




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳洲5-6月收乳雖然有好轉，但是2017/1-6月牛奶累計產量與2016同比減少4.8%。
- Fonterra AU 今年新產季增加了50個合作農場，所以7月收乳量與去年同比增加28%。

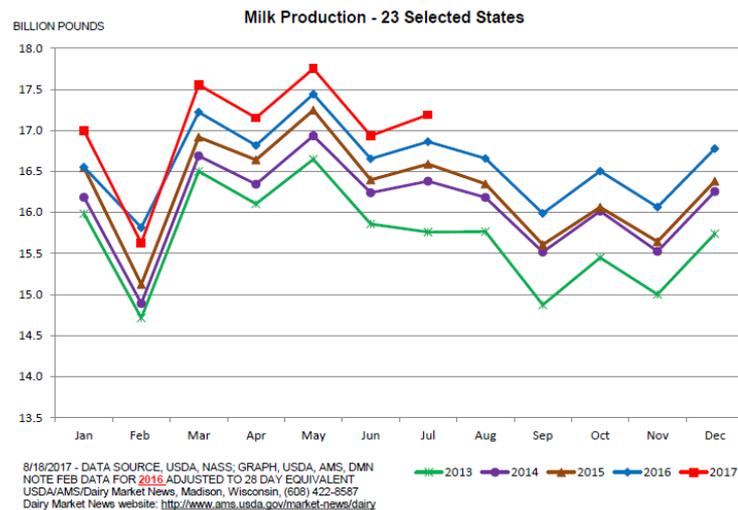




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/7月牛奶產量780萬噸，與2016同比增加1.9%。
- USDA下修2017 & 2018年美國牛奶總產量。
- 美國奶油2017/7月庫存量139,585噸，與前月相比減少0.78%，與2016同比减少7.5%。
- 脫粉2017/6月庫存量134,948噸，與前月相比增加6%，與2016同比增加28.8%。

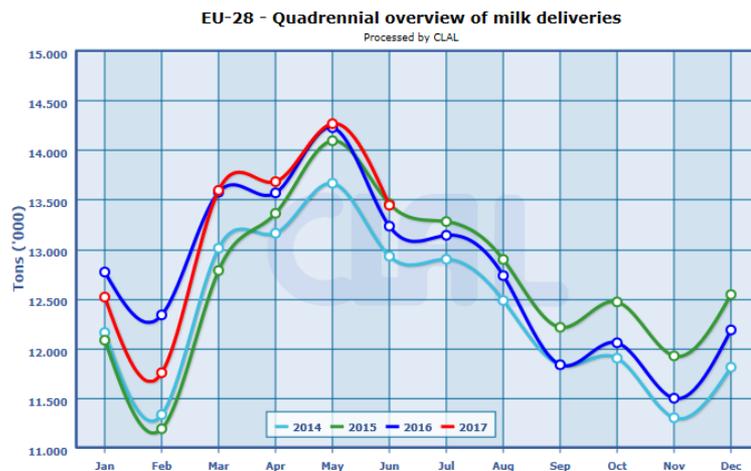




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

- 歐盟2017/1-6月牛奶產量與2016同比少0.5%。主要產乳大國:德和法國6月產量都低於去年同比。不過現在奶油和起司居高不下的價格將支持酪農努力增加產量。
- 奶油6月庫存227噸，與5月相比少83%，與去年同比少99.8%。根據Eucolait數據,奶油5月產量減少，現在8月產季末期牛奶產量也減少表示供應將持續不足。
- 歐盟脫脂6月庫存量38.5萬噸，與5月相比減少2.35%，庫存量有逐漸降低，但與去年同比仍多+16.4%。





大洋洲出口

- 中國乳品需求增加，紐西蘭仍是中國的乳品主要供應國。近期中國自紐西蘭進口的數量更加顯著。
- 根據Eucolait，中國2017/1-7月全脂奶粉進口量334,633噸，與去年同比增加5.8%。
- 紐西蘭2017/1-7月奶油出口量269,000噸與去年同比減少7.6%。而中國從紐西蘭進口奶油的數量增加1.7%。雖然GDT價格微幅下跌，但仍是位於高價，有庫存的買家不急於此時採購。
- 由於買家預期脫脂奶粉在新產季開始後供應充足，期待價格走弱，所以也不急於簽訂合約。2017/1-7月出口量232,000噸與去年同比減少10%。



美洲

- USDA報告指出2017/1~6月美國乳品類出口數量為950,291噸，與2016同比增加13%(=107,123噸)。主要因為美金貶值，價格具有國際競爭力。
- 美國6月份脫脂奶粉出口量為45,777噸，與去年同比增加7%。奶油出口量為3,504噸，與去年同比大幅增加254%。起司類出口量也增加，出口量為30,542噸(+32%)。
- USDA 8月預測報告: 下修美國2017和2018年國內乳品需求量。
- 南美洲累計12個月(2016/5~2017/4月)進口量與前期同比: 增加10%，主要增加的需求為全脂奶粉。



歐洲

- 歐盟7-8月交易平淡。
- 歐洲脫脂奶粉供過於求，價格仍走弱。根據Eucolait報告: 2017/1-6月歐盟脫粉出口量419,906噸，與去年同比增加35.2%，主要目的地是阿爾及利亞16.2%(67966噸)；中國10.5%(43982噸)。
- 歐洲奶油目前價格仍在高點，但無法預測高價將維持到何時。買家希望上漲趨勢放緩或下跌。但賣家認為價格將穩定於高點，所以大家大部分關注短期需求/採購量。
- 近期歐洲全脂奶粉價格向上。1-6月出口量205,325噸與去年同比仍增加4.1%。主要目的地是阿爾及利亞20%(41063噸)；阿曼10.2%(20901噸)。



其他

- Blimling 8月份報告指出: 中國全粉和脫粉進口數量自2016開始增加, 推估是因為中國國內產乳狀況不好, 所以仰賴進口。另外因為經濟成長所以中國消費力提高, 較高單價的起司類產品需求也增加。
- 中國累計12個月(2016/5~2017/6月)乳品進口量成長8%(=170,000噸), 主要成長產品為乳清粉, 嬰兒奶粉和起司。
- 起司和乳脂因為歐洲供應不足, 短期價格仍位於高點。工廠為生產乳脂而同時產出脫脂奶粉, 所以脫粉價格持續低迷。
- 俄羅斯累計12個月(2016/5~2017/6月)進口量則減少2%。
- 累計12個月(2016/5~2017/4月)進口量與前期同比: 中東及非洲減少-4%(145,000噸)。除了脫粉需求增加之外, 其他類別需求皆減少。



GDT 價格指標

TRADING EVENT 194

WMP

-0.6%

\$3,143

SMP

+0.3%

\$1,968

AMF

-1.2%

\$6,199

Butter

-1.3%

\$5,735

Cheddar

+1.4%

\$4,005

Rennet Casein

+2.9%

\$6,255

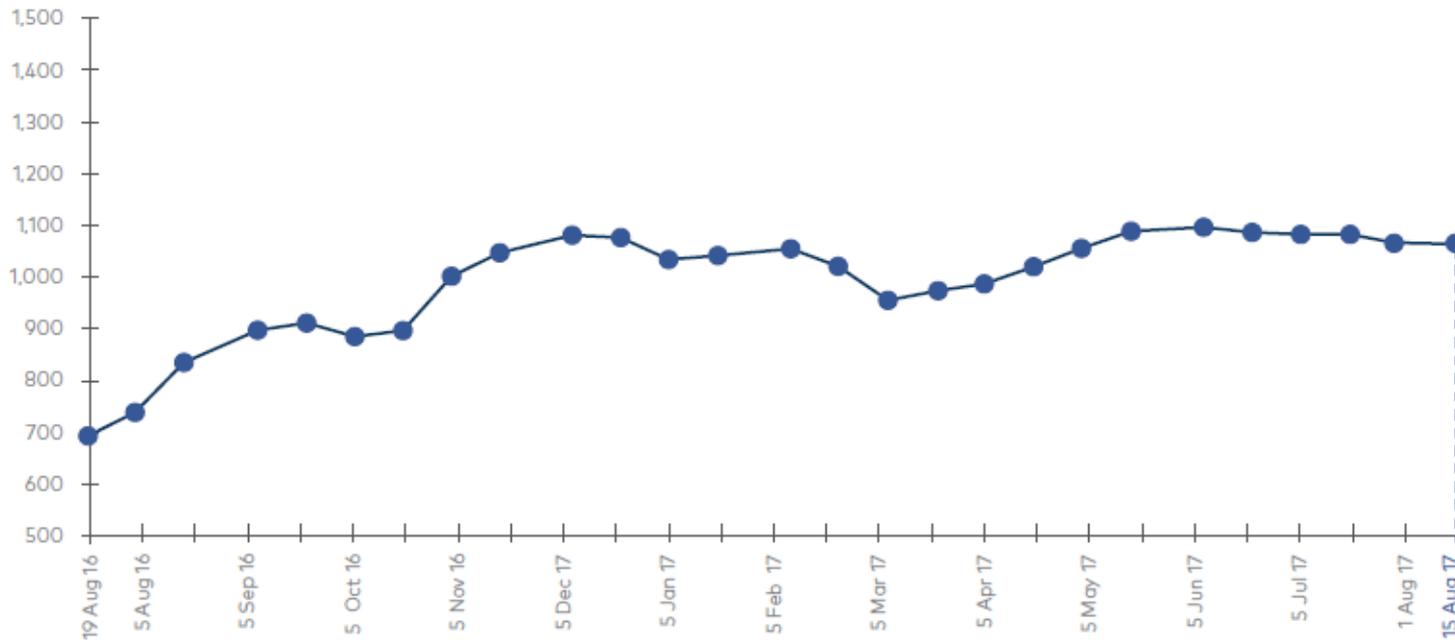
Lactose

-4.9%

\$747

BMP

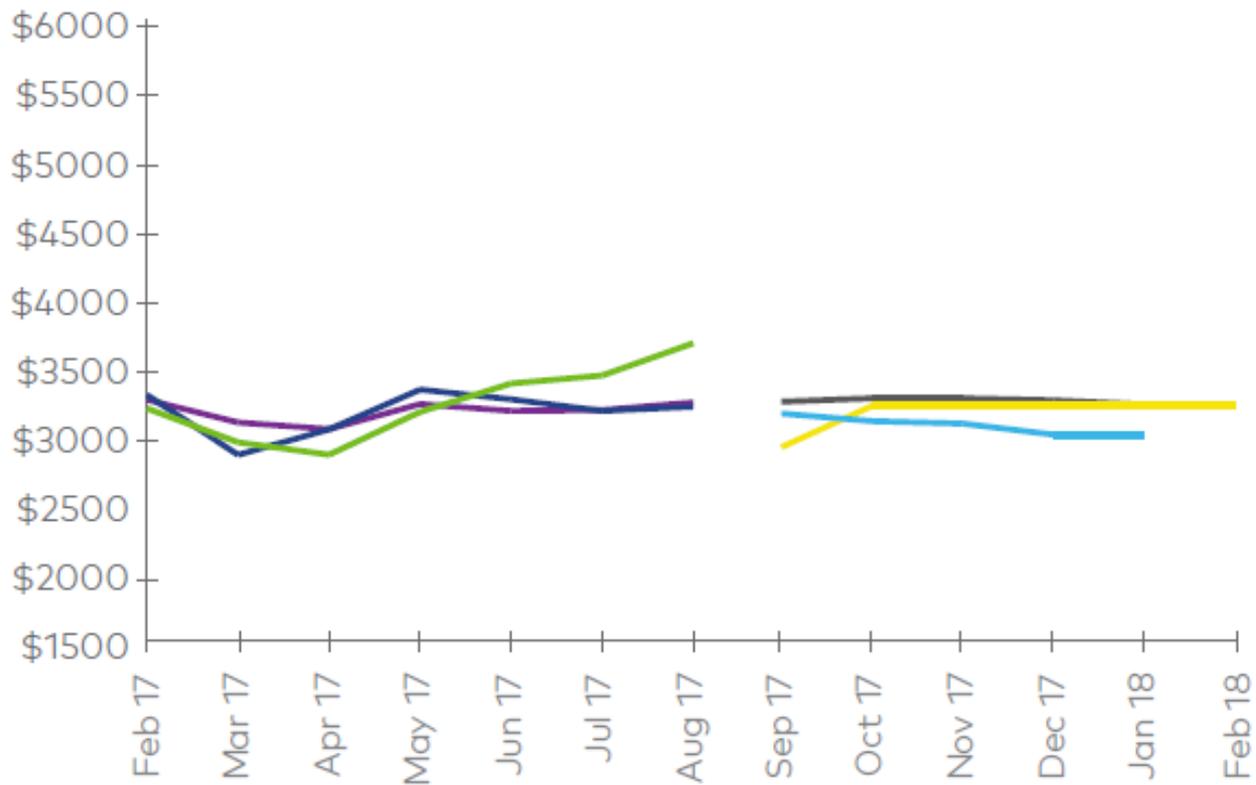
Not offered
at this event





價格指標

WMP



Actuals

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

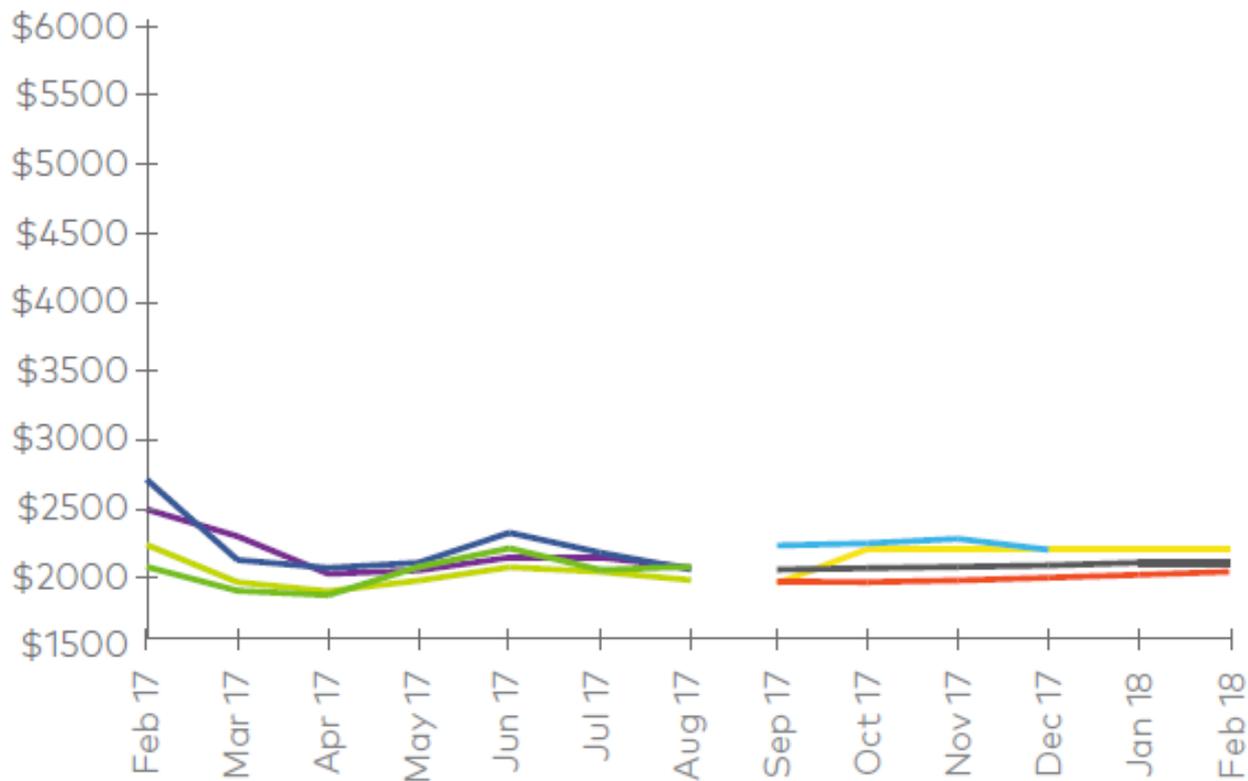
Forecasts

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



價格指標

SMP



Actuals

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

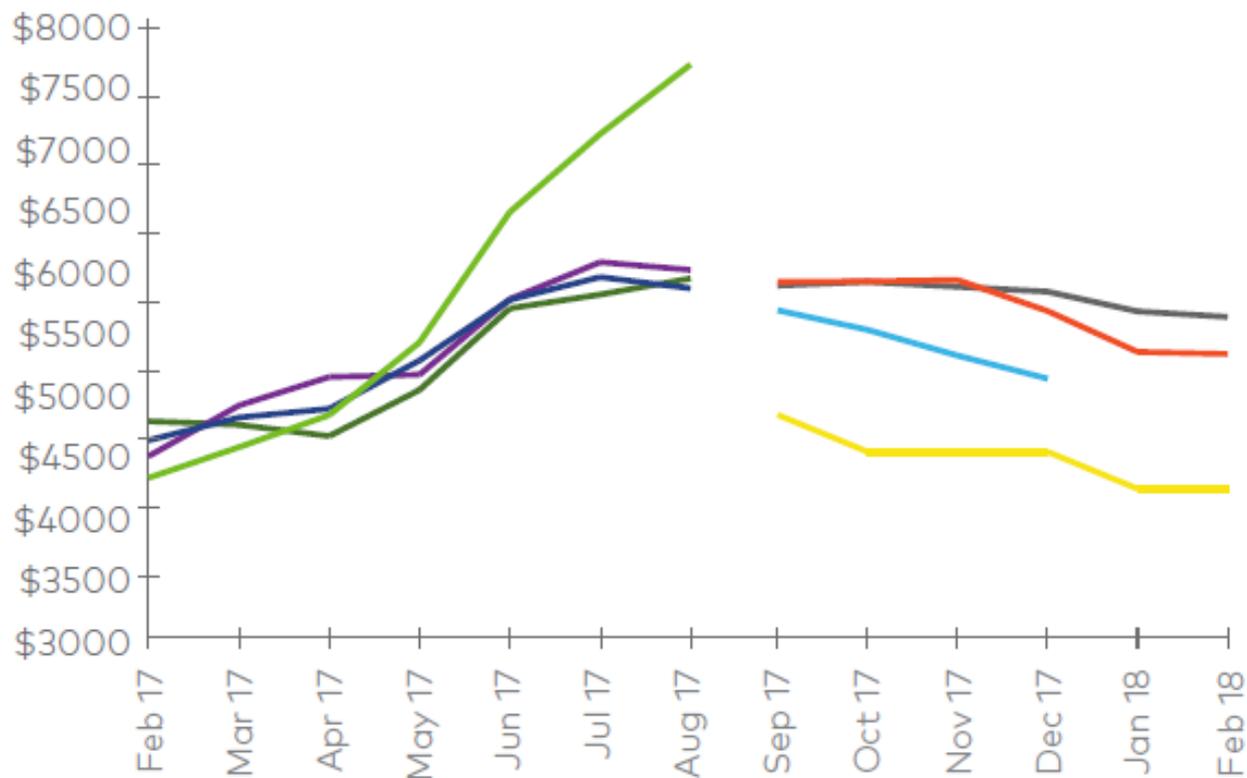
Forecasts

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



價格指標

Butter



Actuals

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

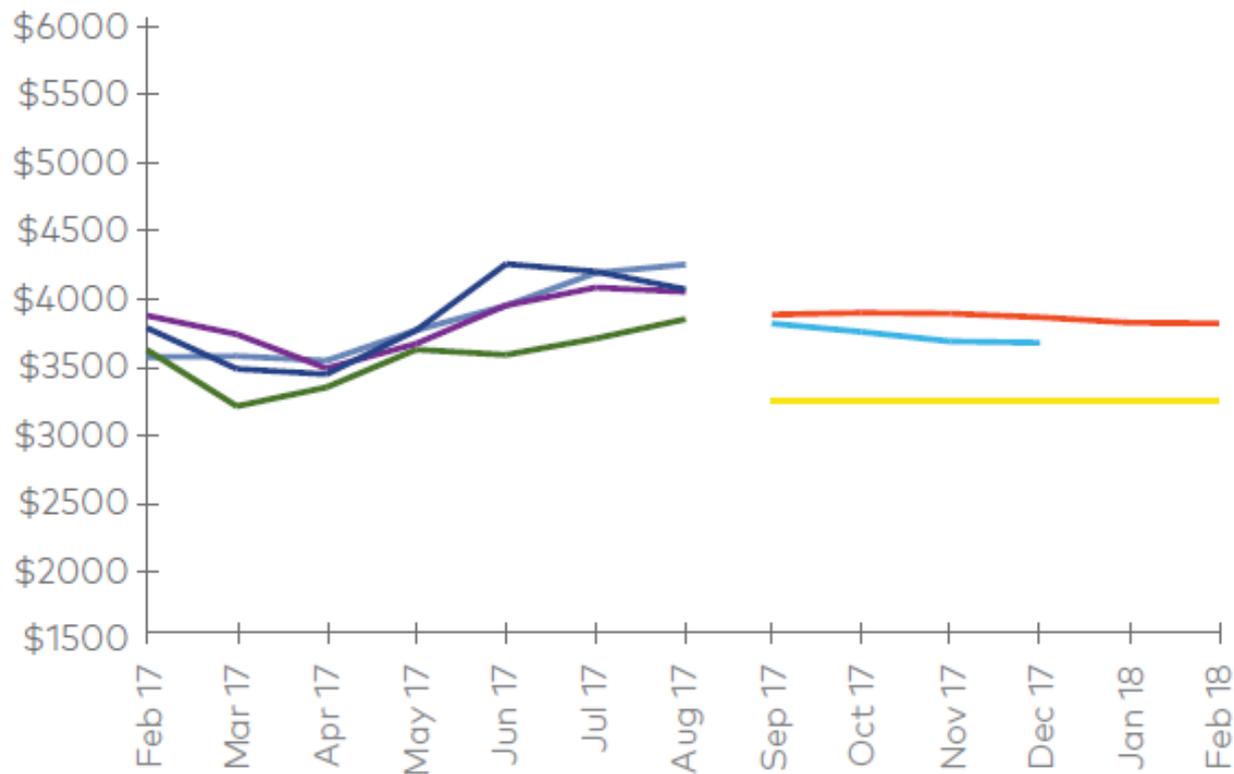
Forecasts

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



價格指標

Cheese



Actuals

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

Forecasts

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



價格指標

棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

Range **6m** 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y

Jul 2016 - Jun 2017: 36.990 (6.33 %)



棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

Range **6m** 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y

Aug 2016 - Jun 2017: -367.250 (-26.30 %)





價格指標

椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

Range 6m 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y

Aug 2016 - Jun 2017: 160.279 (10.43 %)



玉米

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

Range 6m 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y

Jul 2016 - Jun 2017: -3.800 (-2.35 %)





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度，對此不承擔相關責任。