

市場資訊

2017-12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11月份平均為175.8點，與上月相比下跌2.4%。
- 乳製品價格指數11月份為204.2點，與10月相比下跌4.9%。
- 奶油、起司和全脂奶粉的價格皆下跌，因為主要產乳國的收乳量增加。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 11月份的綜合領先指標（CLI）預測OECD組織各區域經濟皆穩定成長，包括美國、日本、加拿大和歐元區包括法國。德國和義大利經濟成長強勁，英國經濟成長放緩。
- 新興機濟體巴西和中國成長穩定，印度和俄羅斯成長力道增強。

Source: OECD





全球指標



消費

- 經濟學人智庫(EIU)調高2017年全球經濟成長率由2.3%增加為2.5%。2018年經濟成長率由1.9%調高為2.1%，主要是因為歐元區表現強勁。
- EIU預測日本總統安倍將獲選第三任總統職位，預測2021-22年全球貿易平均增長率將從+ 3.6%上升至+ 3.7%。

Source: Economist Intelligence Unit





全球指標



氣候

- 紐西蘭11月天氣炎熱乾燥，南島部分地區創十多年來最乾旱的11月。
- 聖嬰氣候持續影響南半球，紐西蘭未來三個月夏季降雨量偏低，氣溫比正常溫度高，這將影響牧場的土壤水分含量。

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

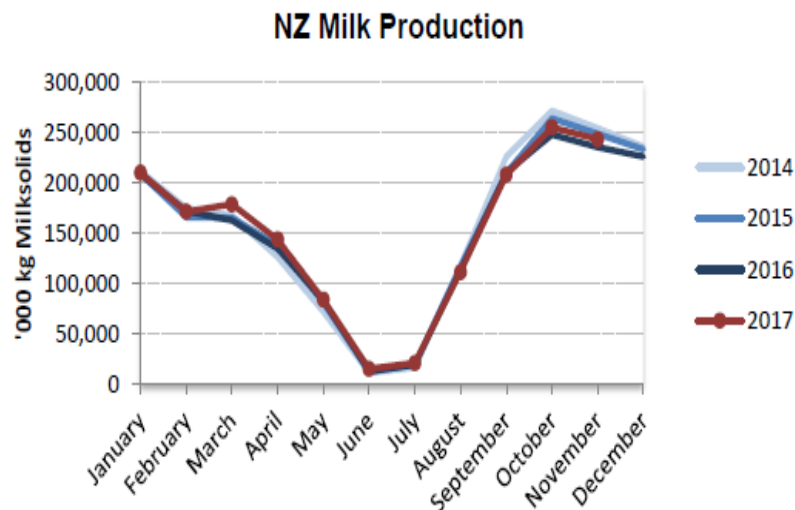




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

- 11月下旬至12月上旬紐西蘭天氣乾燥，部分區域的土壤溼度低於平均水平，不利於收乳。Fonterra下修2017/18的產量預測，估計產量比去年少4%。
- DCANZ報告:紐西蘭11月牛奶產量為296萬噸。與去年同比增加約4.2%。以乳固形物計算，11月產量24.2萬噸，去年同比也是增加3.3%。
- Fonterra 新產季6-11月累計收乳量與去年同比也增加1%。



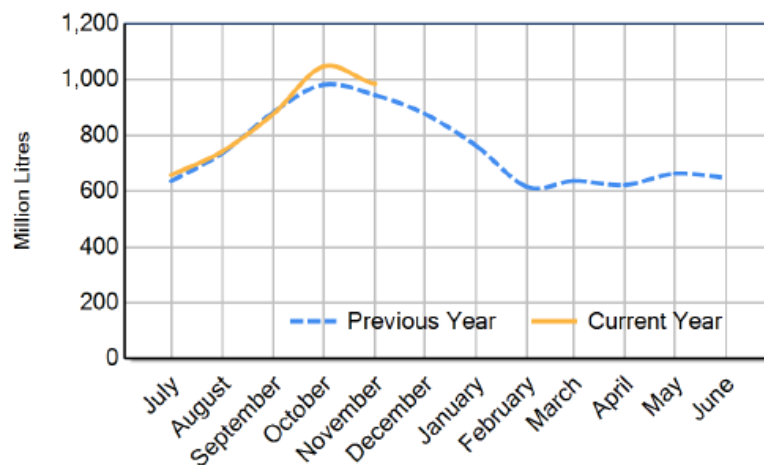


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 今年澳大利亞產乳大量的時間啟動較慢，但天氣條件良好，收乳量有望高於去年產季。
- 11月收乳量98.5萬噸，與去年同比增加4.3%。產季7-11月累計收乳量431.4萬噸，與去年同比增加3.1%。
- Fonterra澳洲7-11月累計700萬公斤乳固形物，與去年同比成長26%(=1100萬公斤乳固形物)，新增產量來自於去年收購的新牧場。

Australian Milk Production - National Total 2016/2017 & 2017/2018

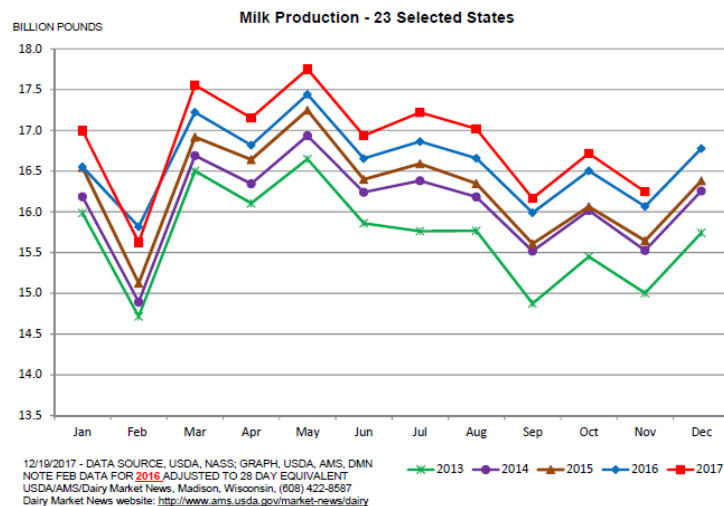




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/11月牛奶產量735萬噸，與2016同比增加1.1%。乳牛有873萬頭，與去年同比也增加57,000頭。
- USDA 12月報告: 下修美國2017和2018產乳產量的預測值。不過歐美的脫脂奶粉仍供過於求。
- 美國奶油2017/11月庫存量72,042噸，與前月相比減少27.1%，與2016同比減少1.5%。脫粉2017/10月庫存量148,759噸，與去年同比增加46.5%。





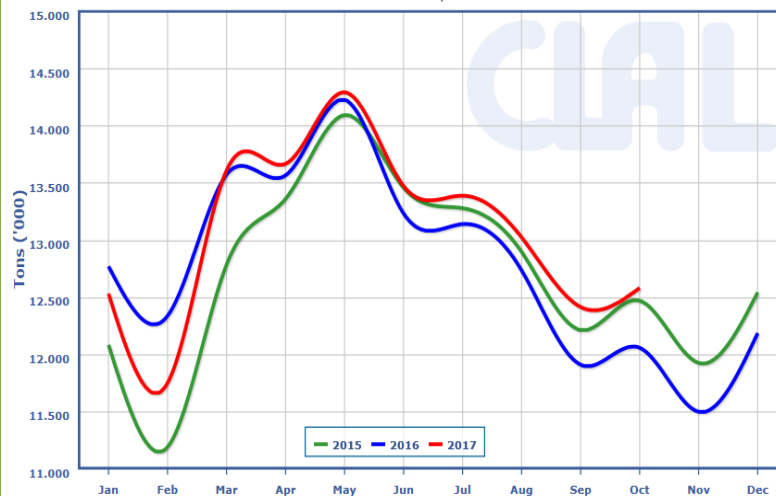
供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

- 歐盟(EU28)2017/1-10月牛奶累計產量與2016同比增加0.91%。主要產乳大國產量皆低於去年同比:德國-1.2%，法國-1.5%，荷蘭-0.5%。僅英國+0.7%和義大利成長3.3%。
- USDA報告:許多消息顯示2018不歡迎更多的脫脂奶粉進入政府干預庫存倉庫，預測將有較多的牛奶投入生產全脂奶粉和起司。
- 歐盟奶油10月庫存為66噸，與8/9月相同仍為低庫存水平。
- 歐盟脫脂10月庫存量38.2萬噸，9月相比增加3.6%，去年同比減少10.6%。

EU-28 - Triennial overview of milk deliveries

Processed by CLAL





大洋洲出口

- 紐西蘭近期氣候不佳，收乳量減少，Fonterra宣布GDT全脂奶粉後續供應減少，預測價格有上漲壓力，市場反應待觀察。據CLAL數據：紐西蘭2017/1-11月的WMP出口量，去年同比減少了1.5%。澳大利亞全脂奶粉1 - 10月出口4.4萬噸，也下降21.8%。
- 根據CLAL: 紐西蘭2017/1-11月的SMP出口量34.6萬噸，去年同比減少12.6%。澳大利亞1 - 10月SMP出口13萬噸，減少0.1%。GDT價格年底價格下滑，顯示供應仍高於需求。
- 根據CLAL: 紐西蘭奶油出口放緩，2017/1-11月出口量38.4萬噸，與去年同比減少14.9%。



需求

美洲

- **USDA 12月報告:** 美國乳品價格皆下滑，特別是脫脂乳粉。因為庫存高，價格仍有下跌壓力。
- **USDA報告:** 美國乳清9月和10月出口數量高，特別是出口至中國。不過乳清粉與脫脂奶粉情況相同: 供應多，需求疲軟，價格仍有下滑壓力。



需求

歐洲

- USDA報告: 俄羅斯內需高，東歐增加的牛奶產量許多都出口至俄羅斯。俄羅斯累計12個月(2016/8~2017/9月)進口量與前期同比增加4%(=43,492噸)，主要增加的品項為液態乳(+12%)、發酵類乳品(+42%)。不過9月單月進口量與去年同比是減少的(-10%)。
- USDA報告: 歐盟奶油年底假期過後，交易活動逐漸復甦。預估歐盟內需需求穩定，出口需求則於2018初期緩慢回升。
- USDA報告: 歐盟脫脂奶粉需求仍然平靜，過多的庫存讓乳清粉製造商擔憂SMP可能銷售到飼料市場，連帶影響乳清粉價格。全脂奶粉目前需求平靜，因為假期剛結束，收到少量採購詢價，為正常情況。



需求

其他

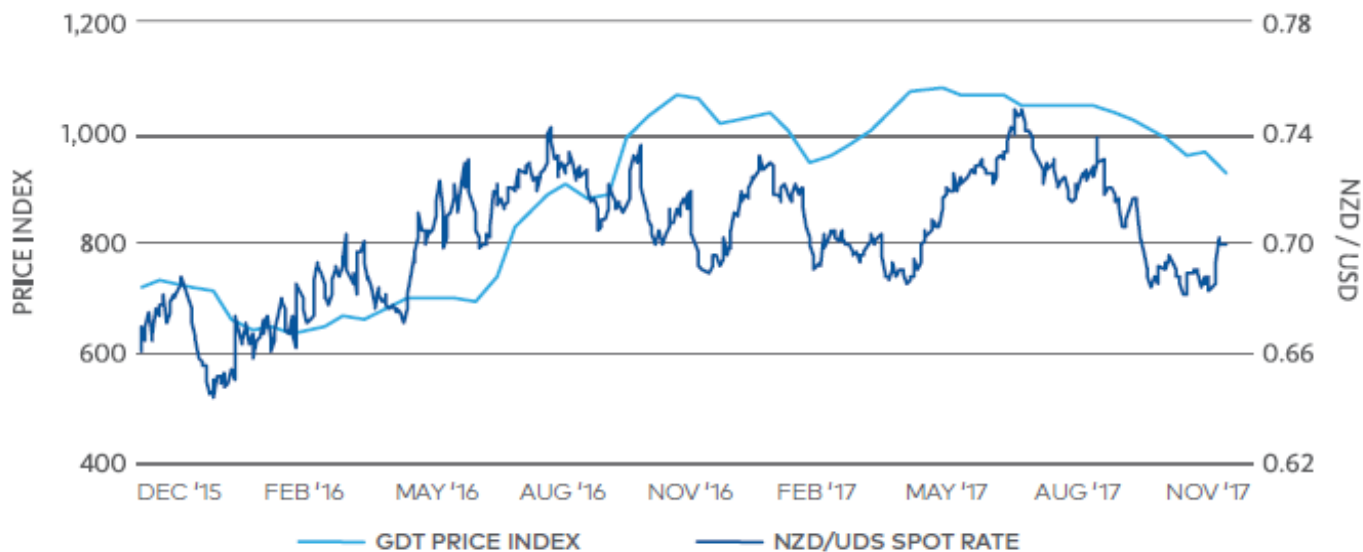
- 中國累計12個月(2016/9~2017/10月))乳品進口量成長287,000噸，主要成長產品為全脂奶粉，嬰兒奶粉和脫脂奶粉。10月單月進口量與去年同比大幅增加28%(=43,000噸)。顯示需求強勁。
- 中東及非洲累計12個月(2016/7~2017/8月)進口量與前期同比減少3%(=114,000噸)，全脂奶粉、奶油、嬰兒奶粉和起司進口需求皆減少。但是新鮮乳品&液態乳進口量需求增加68,000噸，脫脂奶粉進口量也增加22,000噸。



GDT 價格指標

TRADING EVENT 202

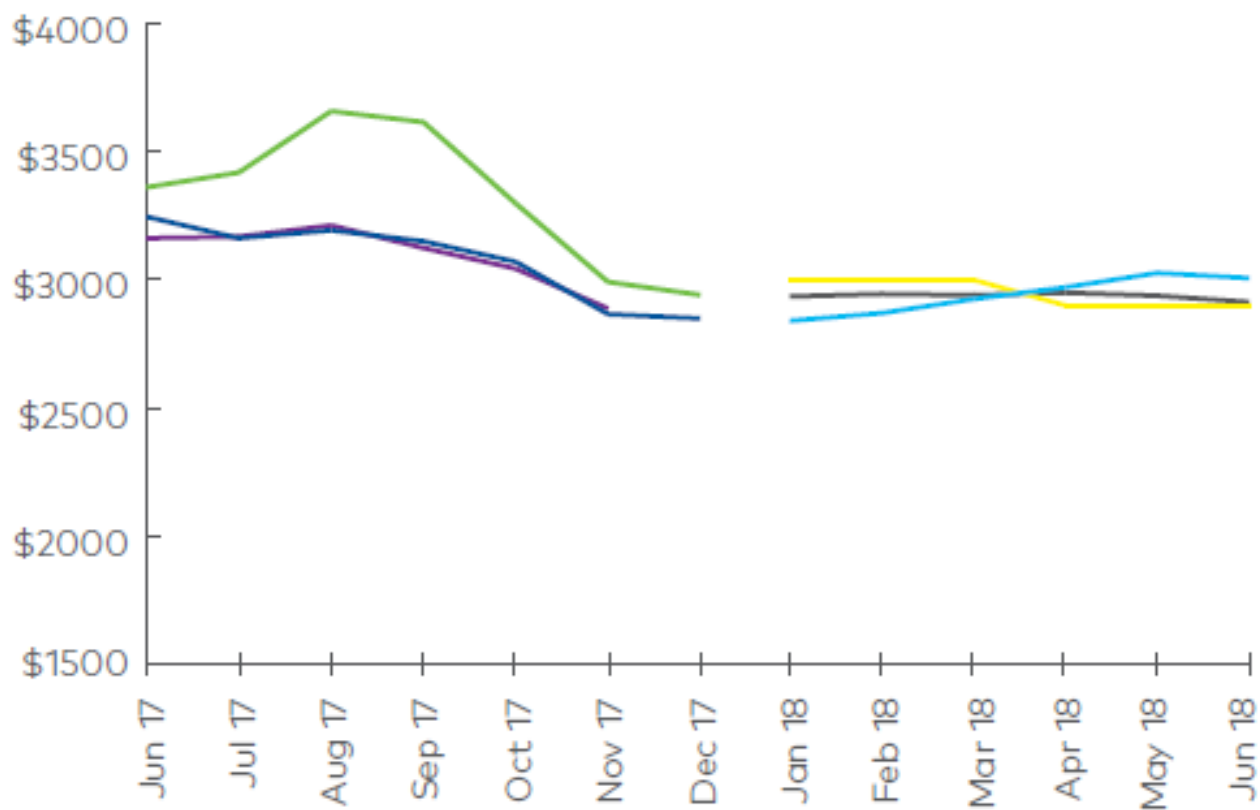
WMP -2.7% \$2,755	SMP -5.1% \$1,689	AMF -6.5% \$6,392	BUTTER -2.2% \$4,474
CHEDDAR -8.3% \$3,389	RENNET CASEIN -7.6% \$4,506	BMP Not offered at this event	LACTOSE Not offered at this event





價格指標

WMP



Actuals

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

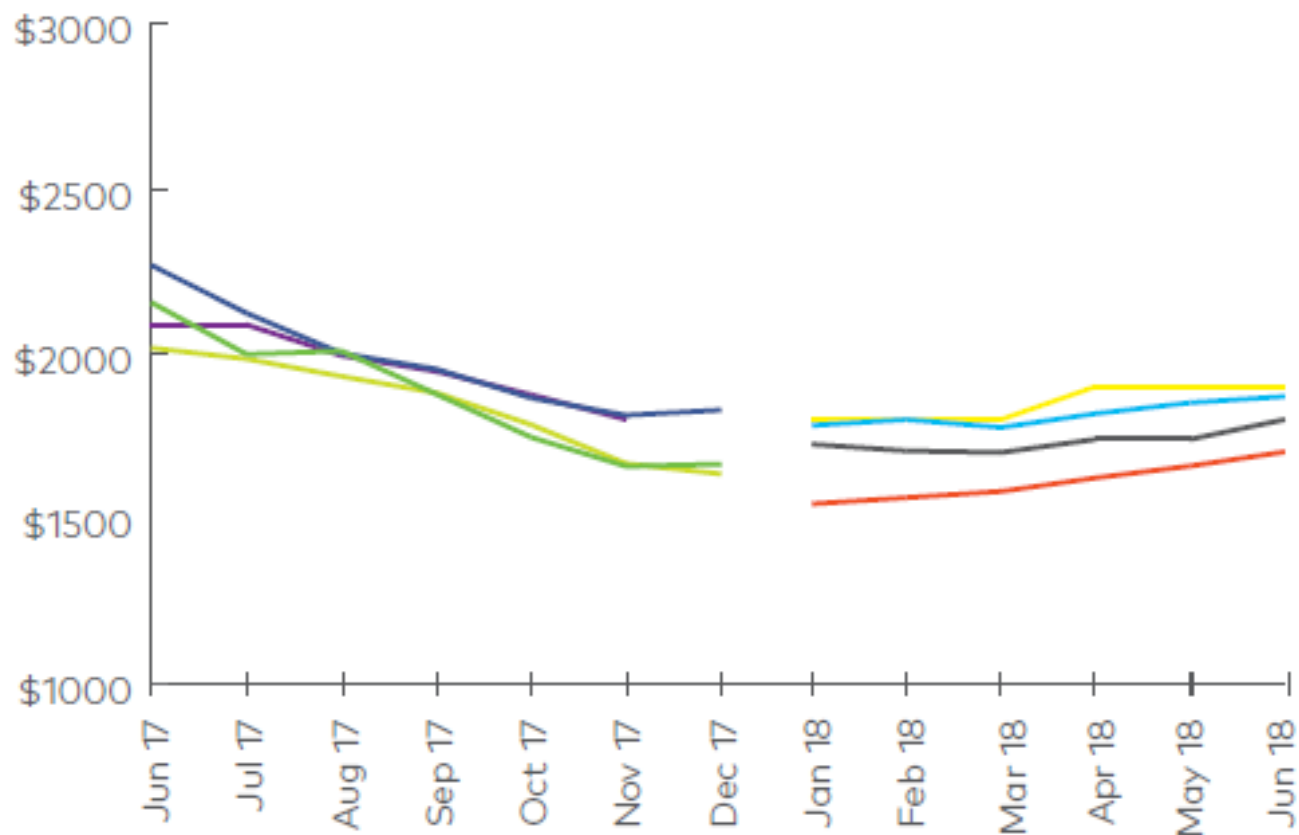
Forecasts

- 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

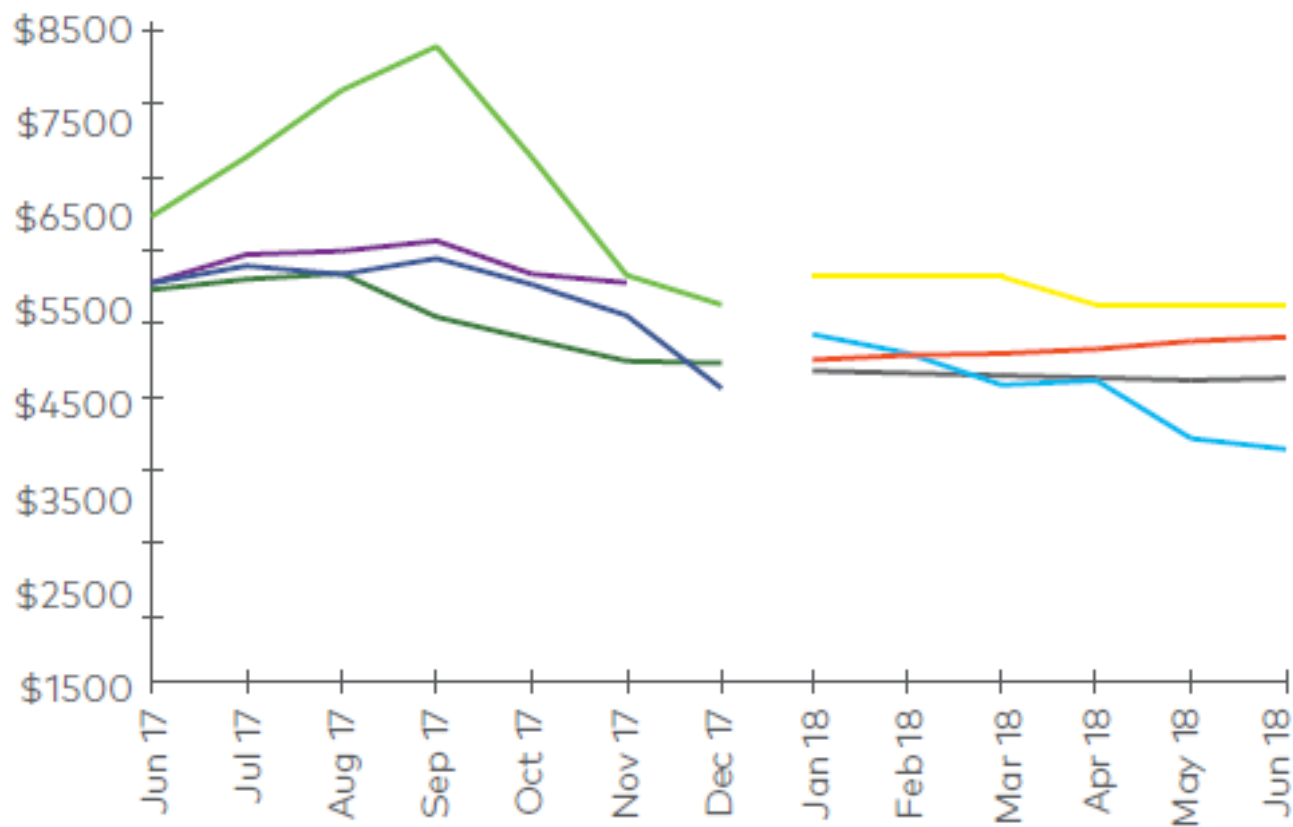
Forecasts

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



價格指標

BUTTER



Actuals

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

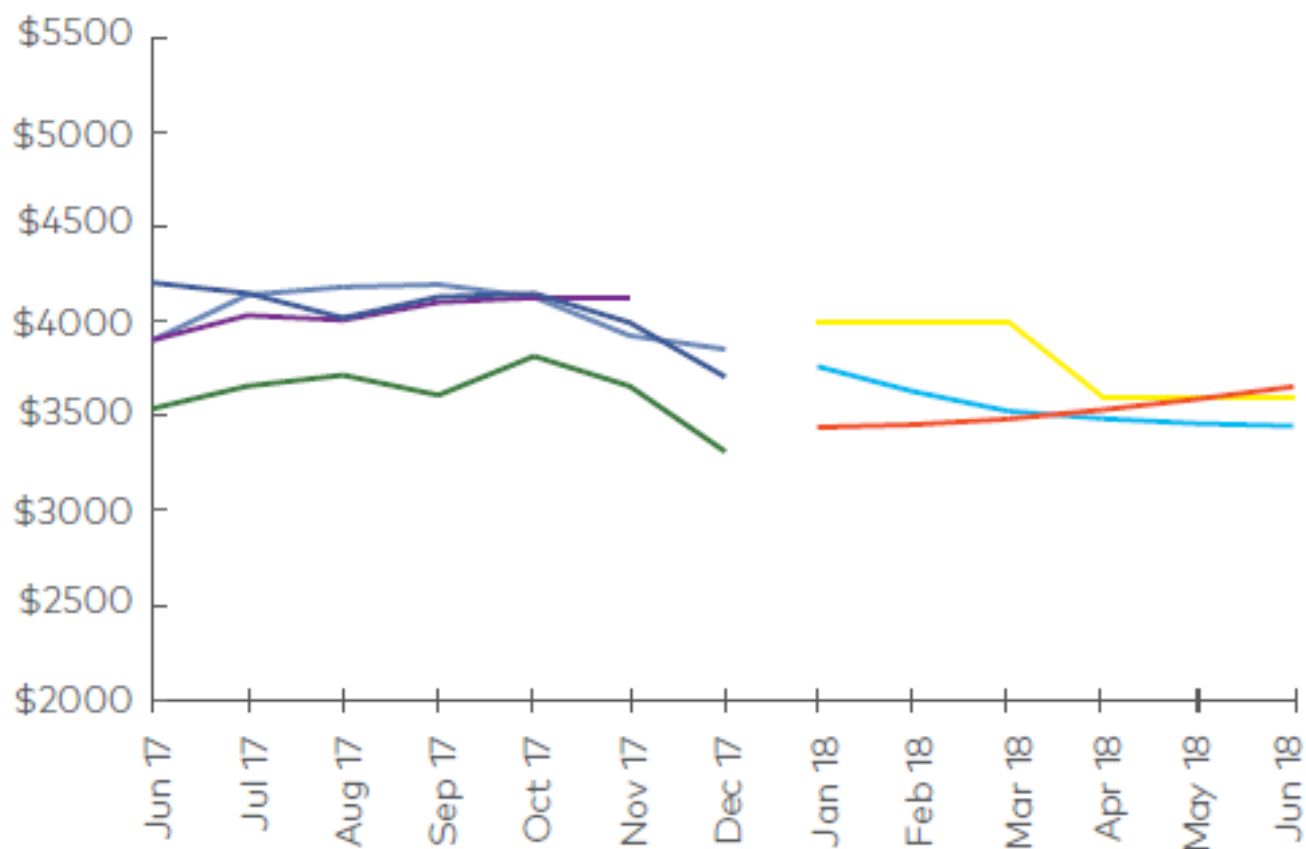
Forecasts

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



價格指標

CHEESE



Actuals

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

Forecasts

- NZX Futures
- CME Futures
- Rabobank Oceania
- 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

Dec 2012 - Nov 2017: -60.000 (-7.73 %)

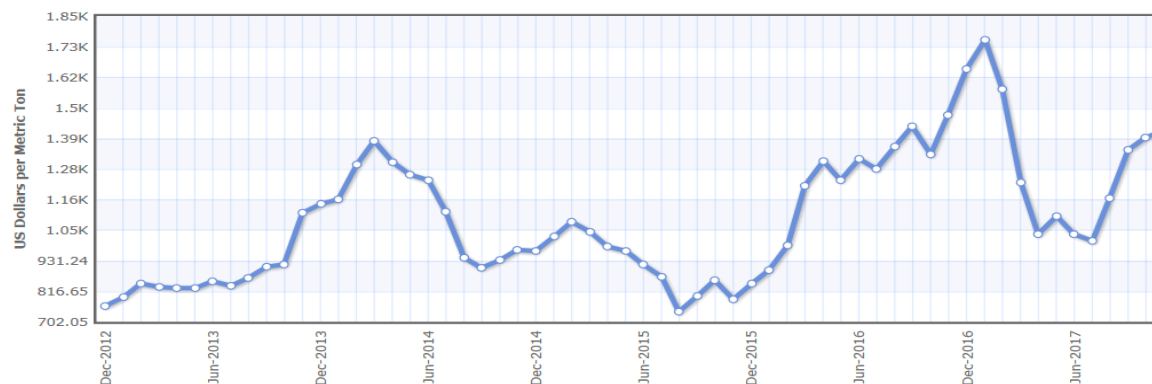


棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Dec 2012 - Nov 2017: 657.000 (86.22 %)





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

Dec 2012 - Nov 2017: 764.000 (97.32 %)



玉米

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

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

Dec 2012 - Nov 2017: -159.950 (-51.82 %)





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。