

市場資訊

2017-6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.



市場總覽

Middle East & Africa

-3%

February MAT
IMPORTS

Russia

+4%

February MAT
IMPORTS

China

+10%

April MAT
IMPORTS

Asia (excluding China)

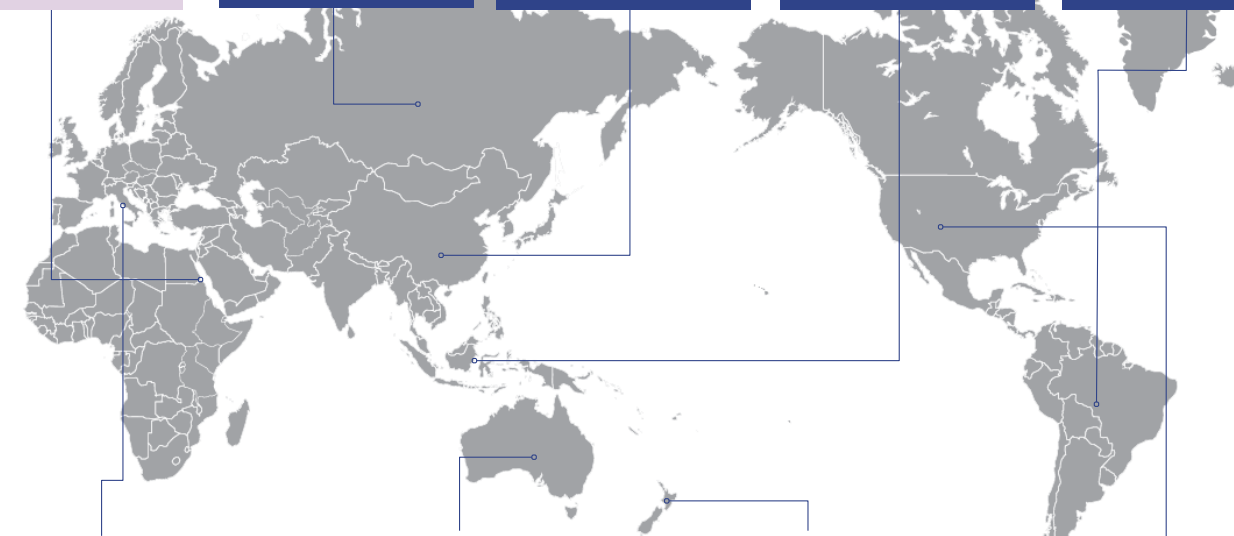
+7%

February MAT
IMPORTS

Latin America

+11%

February MAT
IMPORTS



European Union

-2%

March MAT
PRODUCTION

+4%

February MAT
EXPORTS

Australia

-7%

March MAT
PRODUCTION

+1%

March MAT
EXPORTS

New Zealand

-1%

April MAT
PRODUCTION

+4%

March MAT
EXPORTS

United States

+2%

April MAT
PRODUCTION

+8%

March MAT
EXPORTS



全球指標



農糧指標

- 糧農組織食品價格指數5月份平均為**172.6**點，與4月相比增加**3.7**點，與2015年同比，高於**10%**。
- 乳製品價格指數5月份為**193**點，與4月相比增加**9.5**點(**5.1%**)。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於**30%**。
- 奶油價格因歐洲和美洲內需需求強勁支撐，價格居高不下。脫脂奶粉因為歐洲政府干預倉庫庫存數量多，限制價格上漲。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 5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、美國、英國和歐盟(包括義大利和法國)，現在加入加拿大皆穩定成長。德國成長力道仍強勁。
- 新興機濟體巴西和俄羅斯成長力道穩定增加，中國和印度則保持穩定成長。

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提高為2.7%。主要因為歐元區域第一季預測上調至+1.8%。
- 由於美國總統調查涉及了川普的顧問和俄羅斯官員，EIU提高此事件對經濟影響的風險。
- 巴西的政治危機使得EIU將巴西的GDP增長率從0.5%下調至0%，並將2017年全球GDP前景調整至2%。
- EIU將2018-21年的油價預測下調至每年55.5美元。。

Source: Economist Intelligence Unit





全球指標



氣候

- 紐西蘭5月下旬天氣寒冷，不利於牛奶生產，但是總收乳量高於平均。
- 愛爾蘭冬天氣候不佳，期待新產季情況能夠好轉。
- 未來3個月ENSO聖嬰氣候有57%的機率會對大洋洲產生影響，雨量較少，氣溫較高。

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

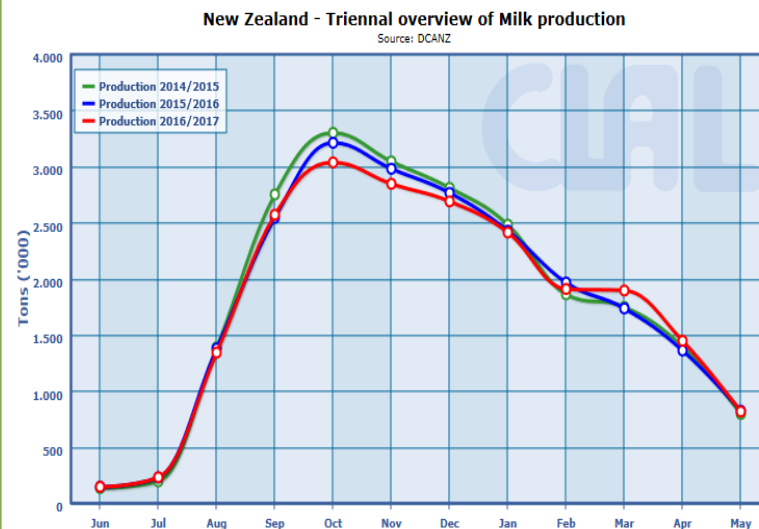




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

- 紐西蘭5月氣候寒冷，牛奶產量81.8萬噸，與2016同比減少0.73%。
- 紐西蘭季末乳量好轉，2017/1~5月累計產量，與去年同比增加2%。但是16/17產季總產量比15/16少22.7萬(-1.05%)。
- Fonterra 5月收乳量與去年同比減少6.6萬噸乳固形物(-1%)。不過Fon.預測2017/18新產季產量將好轉，增加3%。
- BLIMLING6月報告預測新產季收乳狀況樂觀。

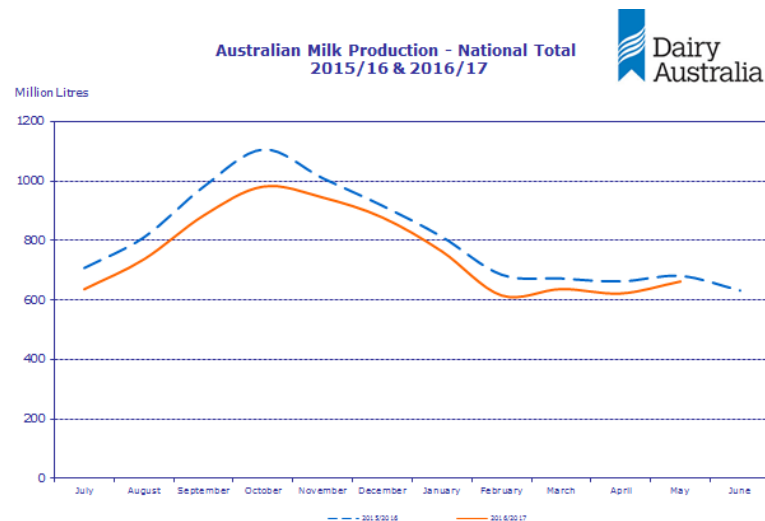




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳洲收乳情況仍然不佳，5月牛奶產量為66.25萬噸，與2016同比減少2.8%。
- 產季以來(7-5月)累計牛奶產量持續減少與去年同比減少68.5萬噸牛奶(-7.6%)。

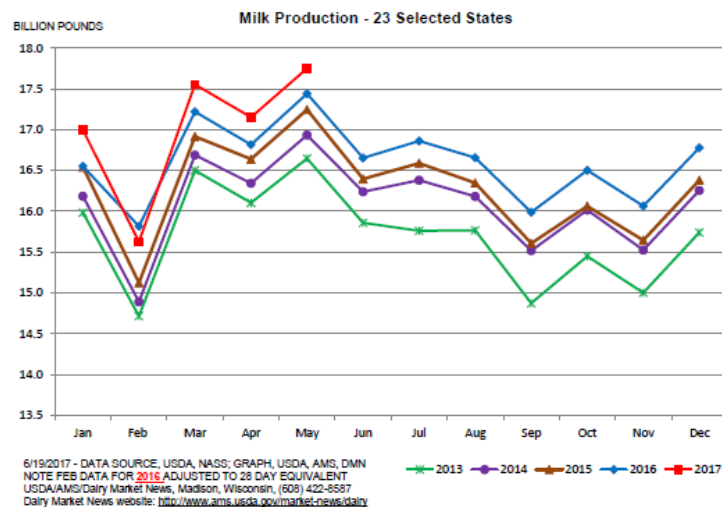




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/5月牛奶產量858萬噸，與2016同比增加1.8%。
- 2017/5月調查奶牛939萬頭，與2016同比增加71,000頭。USDA報告：預測2017奶牛數量持續增加。
- USDA下修2018年美國牛奶產量預測，但仍比2017年多。奶牛數量也將持續增加。
- 美國奶油2017/5月庫存量142,237噸，與前月相比增加7.3%，與2016同比減少3.5%。

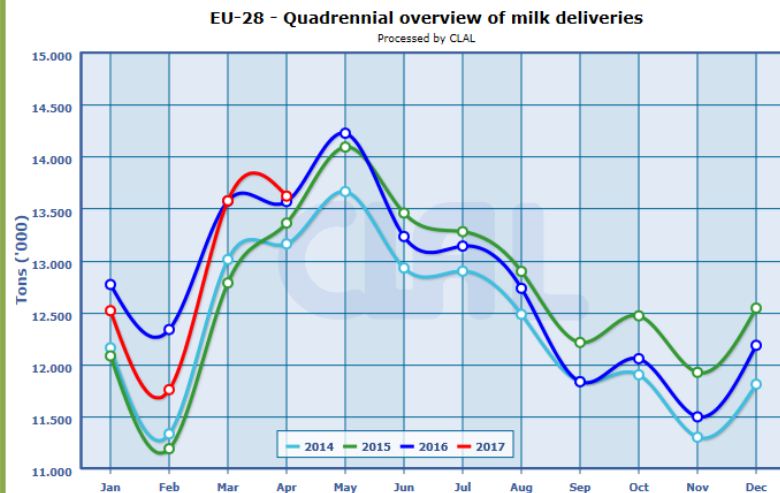




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

- 歐盟2017/4月牛奶產量與2016同比增加0.3%。由於天氣炎熱，導致奶牛大量產奶的時間較延遲。歐洲幾個主要產乳國家1~4月累計產量皆低於2016年同比。
- 歐盟脫脂4月庫存量40.5萬噸，與3月相比減少0.7%，與去年同比+121%。庫存量仍高，國際價格漲幅有限。
- 奶油4月產量減少，2016同比少8.9%。4月庫存1369噸，與3月相比減少67.8%，去年同比少98%。表示供應仍緊張。





大洋洲出口

- 國際市場對乳脂需求強勁，大洋洲價格保持在歷史高點，預測2017下半年將持續高價，因為歐價價格也是位於高點。
- 澳大利亞2017/1-4月奶油出口量與去年同比減少355%，主要出口至中國744噸(19.7%)；新加坡697噸(18.5%)。馬來西亞647噸(17.1%)。
- 由於大洋洲脫脂奶粉價格低於歐洲，國際買家採購需求轉向紐西蘭，買家陸續簽訂下半年合約。
- 澳大利亞2017/1-4月出口量與去年減少增加22.7%，主要出口至印度尼西亞比12448噸(25.5%)；中國7956噸(16.3%)。
- 國際市場對全脂奶粉需求平穩。



需求

美洲

- USDA報告指出4~6月美國國內乳品價格大部分都上漲，特別是奶油漲幅最高；價格下滑的產品為乳清粉。
- USDA 6月報告提高乳脂類進口美國的預測量，也下修乳脂出口數量(84億磅)，所以表示美國內需增加(以乳脂計算)。脫脂固形物的進口量預測值則不變，保持65億磅；出口量預測則提高達40億磅。
- 2017/3月美國出口量與去年同比增加19%(29,000噸)，已是連續10個月出口量增長。主要增加的產品為脫脂粉、乳清粉和起司，增加總量為75,000噸(+6%)。
- 南美洲累計12個月(2016/3~2017/2月)進口量與前期同比: 增加11%，主要增加的需求為SMP,WMP和起司，達892,000噸(+17%)。



需求

歐洲

- 歐洲1-4月脫脂奶粉生產量與去年同比減少**11.4%**，因為歐洲脫粉價格高於大洋洲，導致出口需求低。**BLIMLING**報告指出下半年度政府干預庫存粉齡漸老，數量多達**800萬磅**，將影響價格有下跌壓力。
- 歐洲奶油1-4月累計出口量與**2016**同比減少**18.6%**。顯示供不應求，不論零售包裝奶油或出口國際市場，價格都上漲。根據**Eucolait**報告，主要出口國為美國**8157噸(16%)**，沙烏地阿拉伯**3679噸(7.9%)**，中國**3113噸(6%)**。
- 歐洲全脂奶粉內需高，大多產量都賣給歐盟內國家，由於乳脂價格高，所以全脂價格也相對上漲，目前比大洋洲產地貴。不過1-4月出口量與去年同比仍增加**8.4%**。主要目的地是阿爾及利亞**19%(25591噸)**；阿曼**10.6%(14190噸)**。



其他

- Informa預測中國需求保持強勁。不過BLIMLING預測大洋洲和歐洲產乳量下半年將好轉，脫脂奶粉庫存多，價格有下跌壓力。但是乳脂類零售、國際出口需求皆高，短期內高價格獲得支撐。
- 中國2017/4月進口量同比增加6%(10,000 MT)，主要是液態乳及新鮮乳製品減少19%(11,000MT)，主要增加的是乳清粉和嬰兒奶粉。不過累計12個月(2016/5~2017/4月)進口需求成長+10%(203,000噸)
- 累計12個月(2016/3~2017/2月)進口量與前期同比: 南美洲進口量成長11%，主要增加的是WMP，SMP和起司共892,000噸。中東及非洲減少-3%(127,000噸)。俄羅斯進口量成長+4%，但是2月份同比則減少9%，主要是液態乳及新鮮乳製品和起司類減少。



GDT 價格指標

TRADING EVENT 190

WMP

-3.3%

\$3,022

SMP

+1.4%

\$2,218

AMF

+4.4%

\$6,885

Butter

+2.9%

\$5,768

Cheddar

-3.8%

\$4,121

Rennet Caseln

-8.0%

\$6,104

Lactose

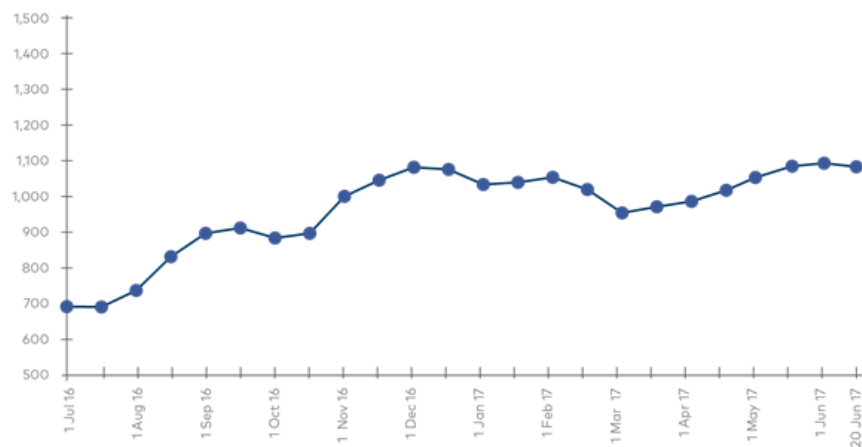
-11.1%

\$869

BMP

Not offered
at this event

GDT Price Index

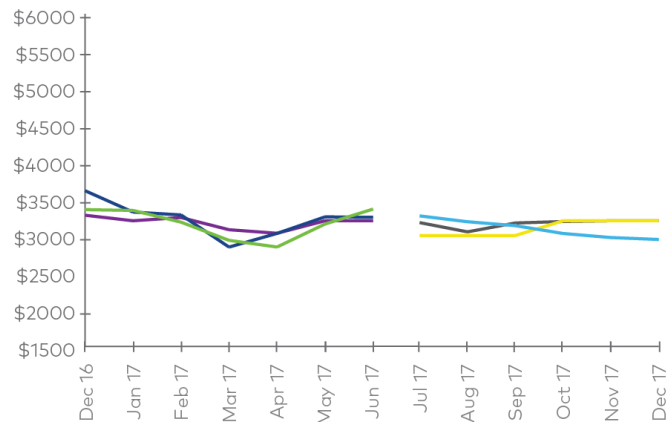


June GDT results were fairly stable with a slight increase at TE 189 and a slight decrease in TE 190. WMP decreased -3.3% to USD 3,022/MT, SMP increased slightly +1.4% to USD 2,218/MT. AMF and Butter prices both increased, up +4.4% to USD 6,885/MT and +2.9% USD 5,768/MT respectively.

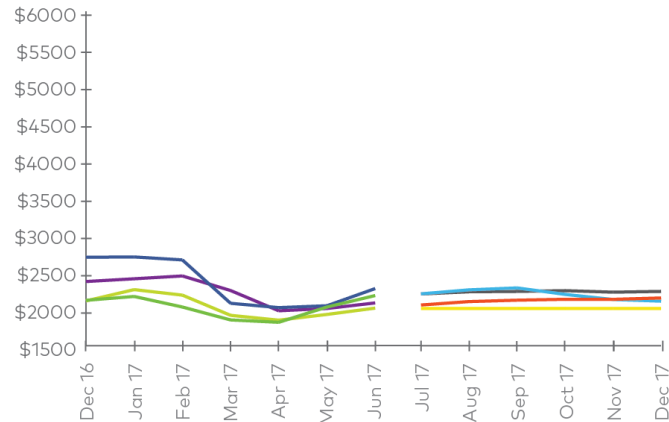


價格指標

WMP



SMP



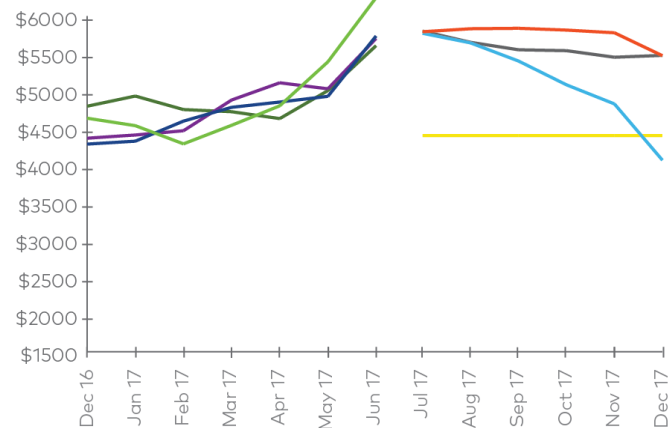
Actuals

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

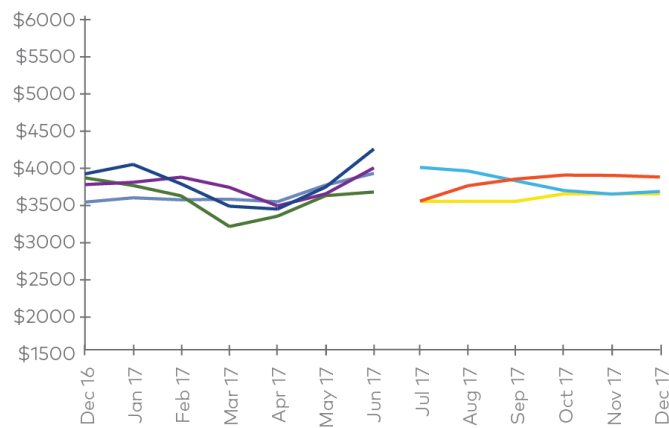
Forecasts

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

Butter



Cheese





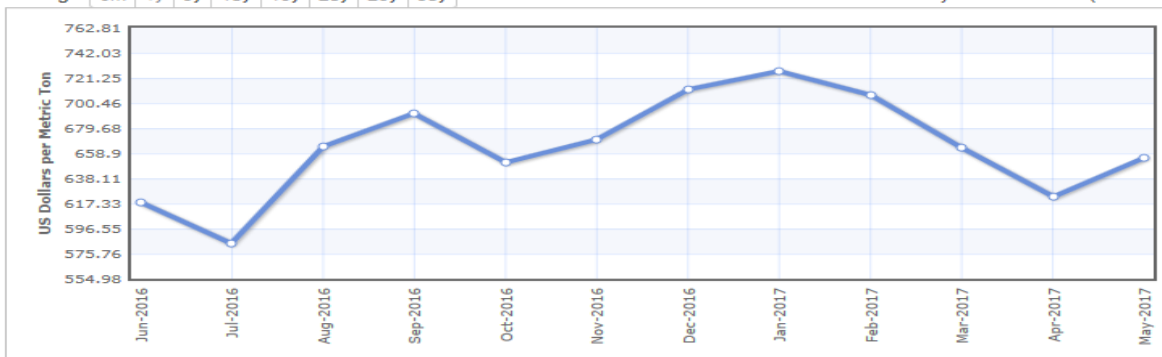
價格指標

棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Jun 2016 - May 2017: 37.010 (5.98 %)



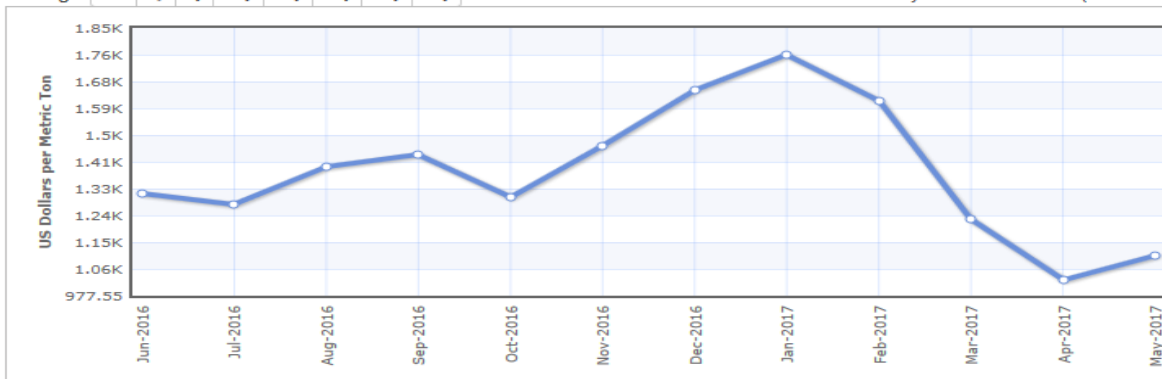
Description: Palm oil, Malaysia Palm Oil Futures (first contract forward) 4-5 percent FFA, US Dollars per Metric

棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Jun 2016 - May 2017: -204.500 (-15.59 %)





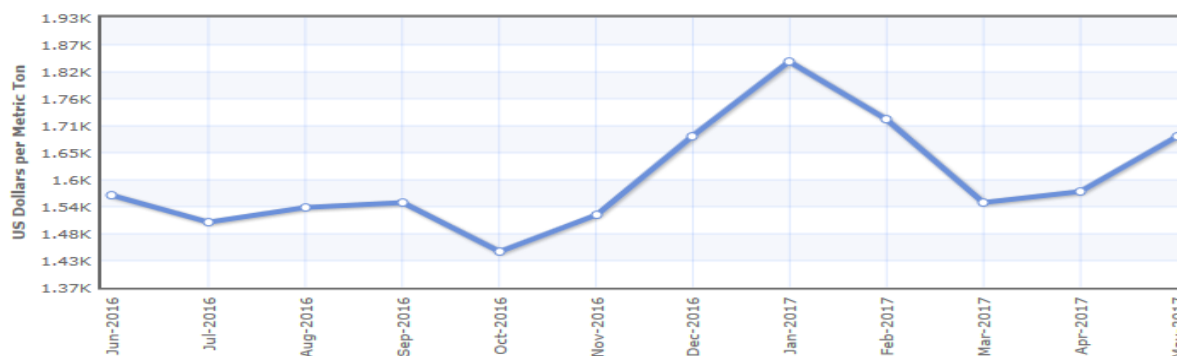
價格指標

椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Jun 2016 - May 2017: 119.500 (7.65 %)

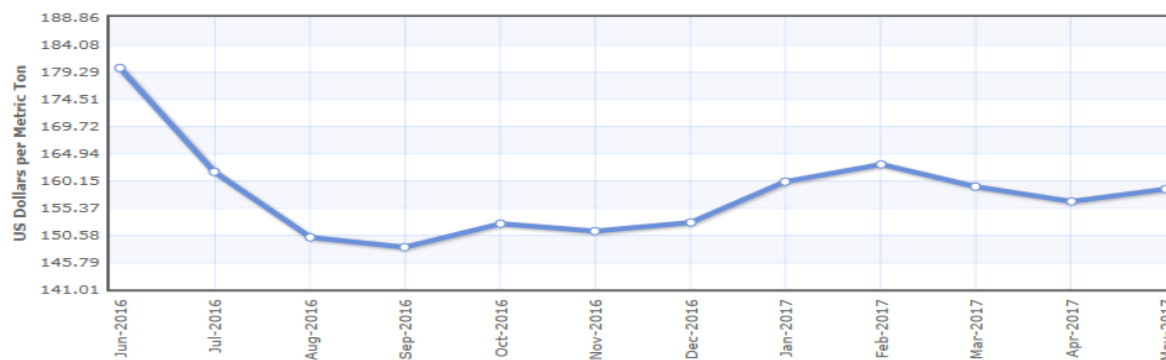


玉米

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

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

Jun 2016 - May 2017: -21.280 (-11.83 %)





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。