

市場資訊

2017-5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4月份平均為**168**點，與3月相比減少**3.1**點，與2015年同比，仍高於**15.2%**。
- 乳製品價格指數4月份為**183.6**點，與3月相比下跌**6.2%**。北半球牛奶產季來臨，解決了供應問題，特別是奶粉和起司供應量增加。不過奶油因歐洲需求強勁，但北美出口數量有限，導致價格穩定於高點。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 4月份的綜合領先指標（CLI）預測OECD組織經濟穩定成長。預測日本、美國、英國和歐盟(包括義大利和法國)皆穩定成長。德國和加拿大成長強勁。
- 新興機濟體巴西和俄羅斯成長力道強，中國和印度則穩定成長。

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為2.6%。
- 由於美國第一季表現令人失望，調降其預測值，由2.2%降為2.0%。不過美國第一季應為短暫性成長疲軟，並不表示經濟開始衰退。
- 墨西哥預測值成長0.4%，達1.2%。
- 石油輸出國組織（OPEC）決議延長減產，以平衡市場，但EIU卻下修油價預測。

Source: Economist Intelligence Unit





全球指標



氣候

- 紐西蘭4月氣溫接近或高於平均溫度，但5月上半月氣溫驟降，天氣寒冷，降雨和土壤濕度預測值則接近正常。儘管紐西蘭奶牛數量增加，但牛奶產量卻沒有等比例增加。
- 澳洲氣候不佳，對於牛奶產出量不利。
- ENSO聖嬰氣候持續，南美洲沿岸2、3月受到影響較大，現在趨於緩和。

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

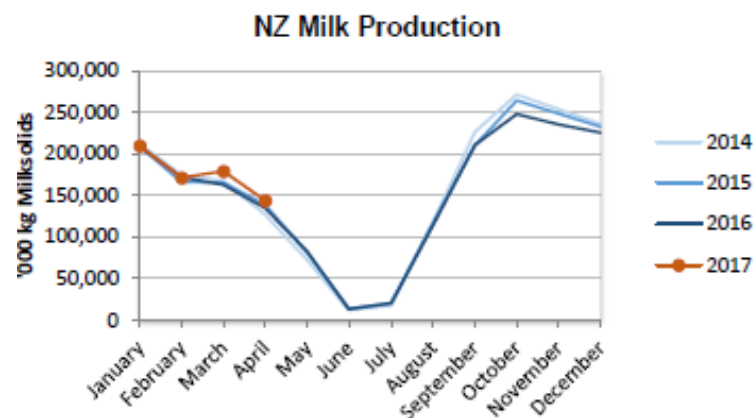




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

- 紐西蘭16/17產季初期，收乳狀況皆低於去年產季，雖然2017/3~4月生產量已好轉，但季末乳量影響不大，累計11個月(6-4月)產量，與前產季同比仍減少1%。
- 紐西蘭4月牛奶產量144.7萬噸，與2016同比增加8.6萬噸(+6.3%)。
- Fonterra 4月收乳量與去年同比增加11.8萬噸乳固形物(+5%)。但2016/6/1起至2017/4/30累計產量與前一產季同比產量減少3%。

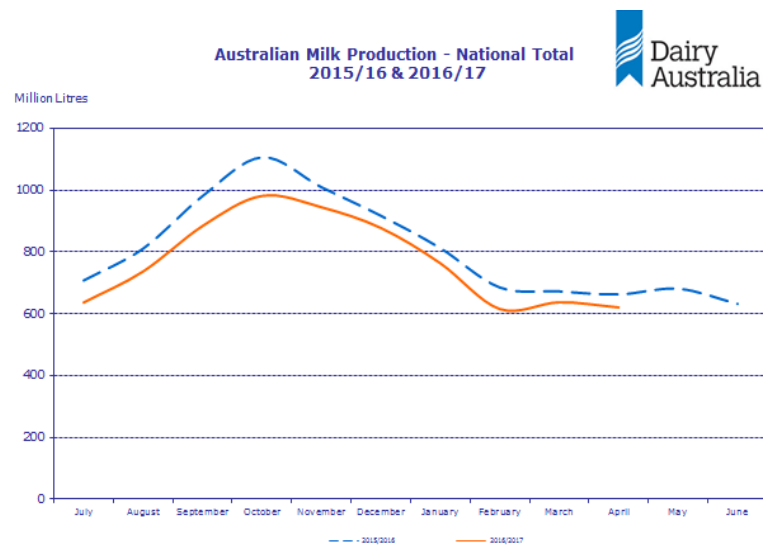




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳洲收乳情況仍然不佳，4月牛奶產量為419,00噸，與2016/3月同比減少6.3%。
- 產季以來(7-4月)累計牛奶產量持續減少與去年同比減少66.7萬噸牛奶(-8.0%)。
- 澳洲4月降雨過多，但5月降雨量卻低於平均值，極端的氣候導致產如持續低迷。未來3個月(5-7月)氣候預測溫暖乾燥 Informa 5月份報告預測澳洲牛奶產量走弱。





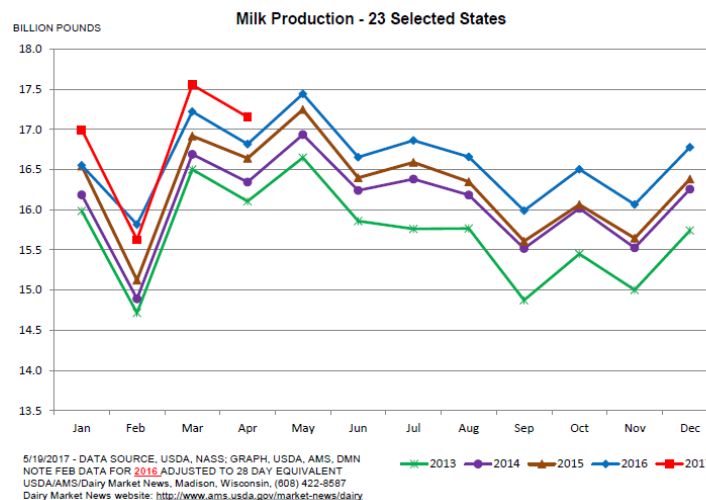
供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/4月牛奶產量830萬噸，與2016同比增加2.0%。2017/1~4累計量與2016同比增加1.3%。Informa預測新產季牛奶產量穩定成長。

- 2017/4月調查奶牛872萬頭，與2016同比增加81,000頭。與2017/3月相比增加8000頭。預測2017奶牛數量持續增加。

- 美國奶油2017/4月庫存量132,581噸，與前月相比增加7.26%，與2016同比減少1.18%。

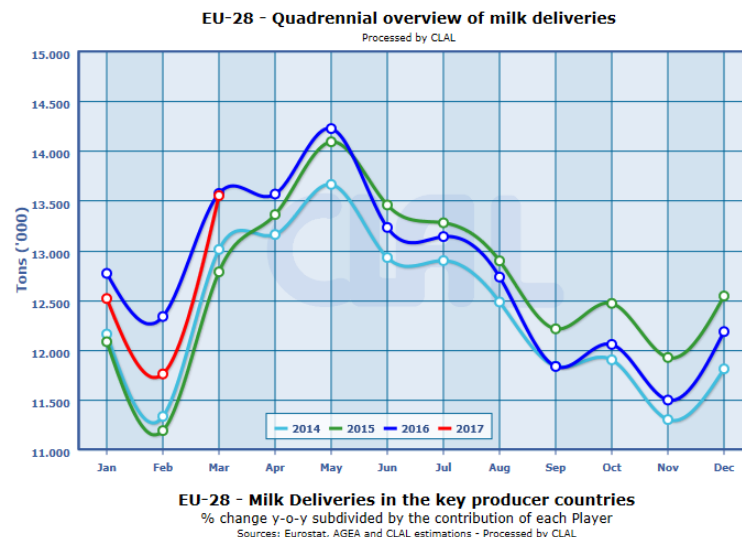




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

- 歐盟2017/1~3月牛奶產量與2016同比減少2.3%。不過最近幾周氣候條件逐漸好轉，利於奶牛產乳。Informa預測新產季牛奶供應漸多，將平衡市場價格。
- 歐盟脫脂3月庫存量40.8萬噸，與2月相比減少2.26%，與去年同比+194%。
- 奶油3月庫存4250噸，與2月相比減少49.1%，去年同比少93%。表示供應仍緊張。





大洋洲出口

- 國際市場對WMP需求平穩，但價格上漲，主因紐西蘭供應量不足。
- 脫脂奶粉出口需求低迷，雖然GDT價格微漲，但仍維持於低點。
- 澳大利亞2017/Q1出口量與去年同比增加1.9%，主要出口中國2801噸(佔比19.4%)，阿拉伯聯合大公國2522噸(佔17.4%)
- 澳大利亞2017/Q1出口量與去年同比減少22.4%，主要出口印度尼西亞比25.2%(9833噸)；中國佔15.5%(6066噸)。
- 澳大利亞2017/1-3月奶油出口量與去年同比減少41.3%，主要出口馬來西亞佔比21.7%(535噸)；新加坡佔比16.3%(402噸)。主因紐澳氣候皆不利牛奶生產，奶油類國際市場供不應求。



需求

美洲

- 美國第一季內需下滑1.7%(以乳脂計算)。USDA預測2017全年內需為2.13億磅(以乳脂計算)比2016增加1.9%。
- 2017/2月美國出口量與去年同比增加9%(14,000噸)，已是連續9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18,000噸(+20%)。
- 南美洲累計12個月(2016/2~2017/1月)進口量與前期同比: 增加12%，主要是來自巴西和哥倫比亞對WMP的需求增加。



需求

歐洲

- 歐洲1-3月脫脂奶粉生產量與去年同比減少9%，產量與內需平衡，政府干預庫存數量3月暫無增加。出口數量與去年同比則增加6.7%，主因價格具有國際競爭力。主要出口至阿爾及利亞占比13.9%(26,466噸)；中國11.1%(21,059噸)。
- 歐洲奶油內需以及出口市場需求穩定向上，但因為牛奶產量下滑，1-3月奶油產量同比也減少4%。Q1出口數量與去年同比:無水奶油減少56.4%，奶油減少1.9%，導致奶油供不應求，短線價格持續上漲。歐盟政府干預倉庫存數量也位於相對低點。
- 歐洲2017/1-3月全脂奶粉內需平穩，工廠產量增加0.4%，出口量與去年同比也增加16.5%。主要目的地是阿爾及利亞18.6%(19223噸)；阿曼11.2%(11978噸)。



需求

其他

- Informa報告指出: 自2016/11月以來,2017/3月份是首次全球進口量同比增加,但是尚未能確認此數量是否來自於消費需求成長,或是因為年底價格相對低點而提高採購量或是因應紐西蘭季末供應不足而提早準備庫存。
- 中國2017/3月進口量同比減少6%(13,000 MT),主要是全脂奶粉和液態乳及新鮮乳製品減少24%(27,000MT)。不過累計12個月(2016/4~2017/3月)進口需求成長10%(208,000噸)。主要液態乳及新鮮乳製品數量增加。
- 累計12個月(2016/2~2017/1月)進口量與前期同比: 中東及非洲減少-3%(118,000噸)。俄羅斯進口量成長+7%,主要WMP和SMP需求增加。



GDT 價格指標

WMP

+1.3%

\$3,312

SMP

+1.0%

\$1,998

AMF

+8.2%

\$6,631

Butter

+11.2%

\$5,479

Cheddar

+0.6%

\$3,726

Rennet Casein

-3.7%

\$6,259

Lactose

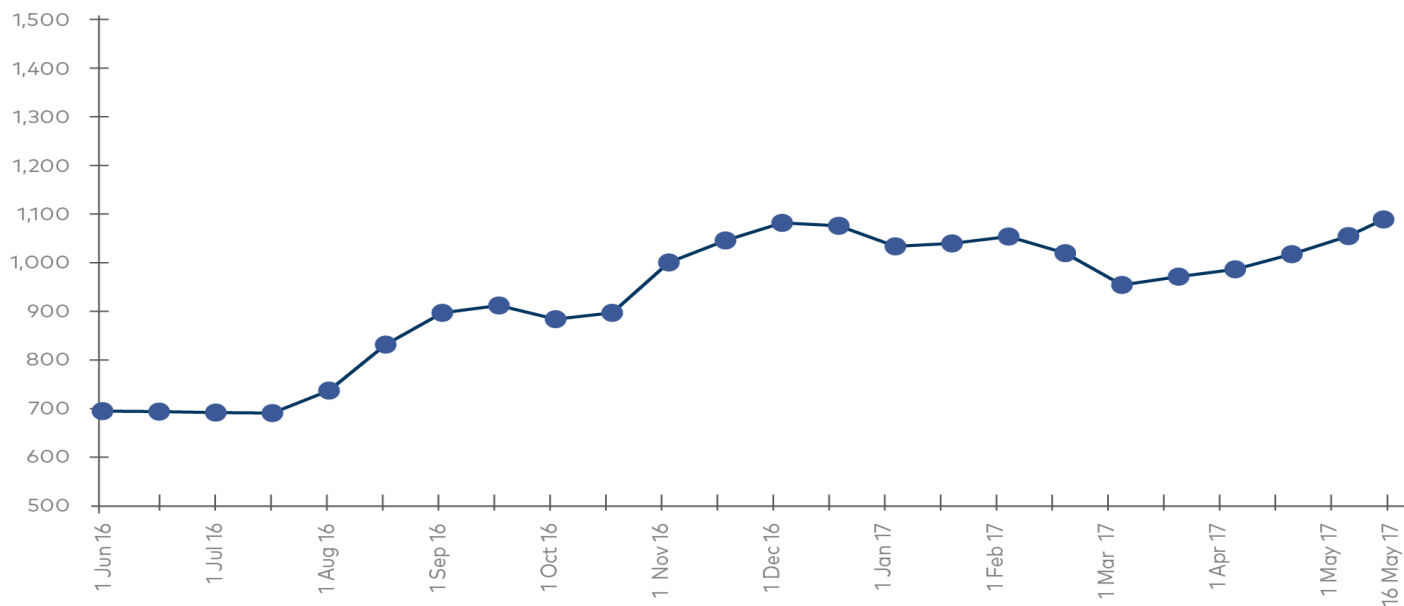
+2.0%

\$967

BMP

+7.0%

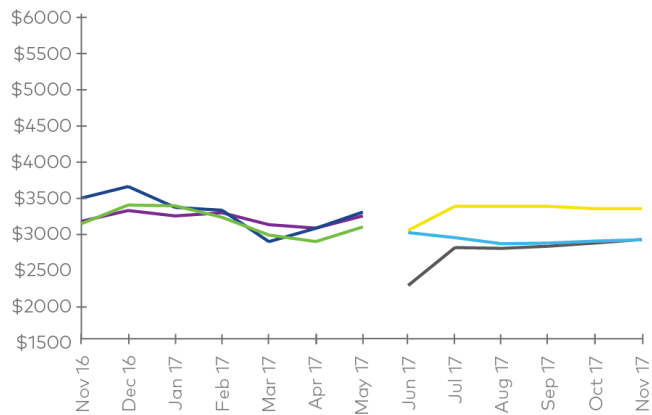
\$1,980



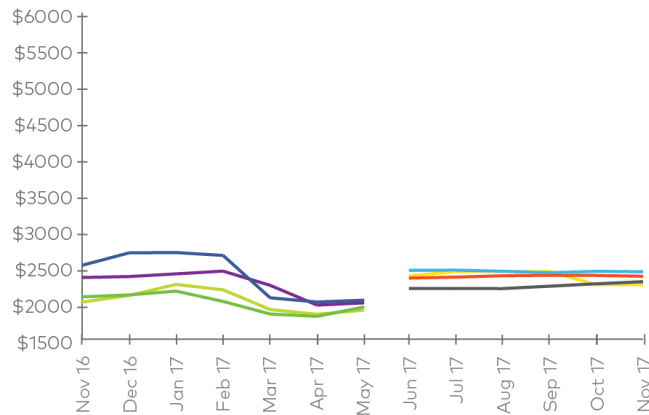


價格指標

WMP



SMP



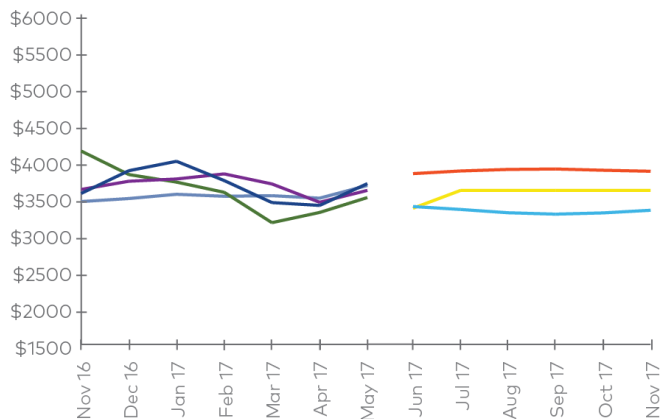
Actuals

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

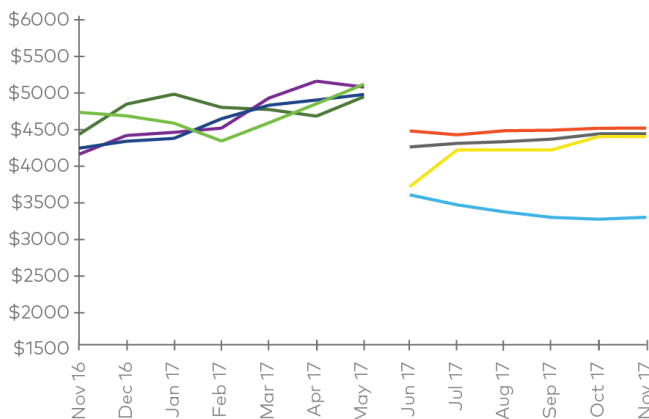
Forecasts

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

Cheese



Butter





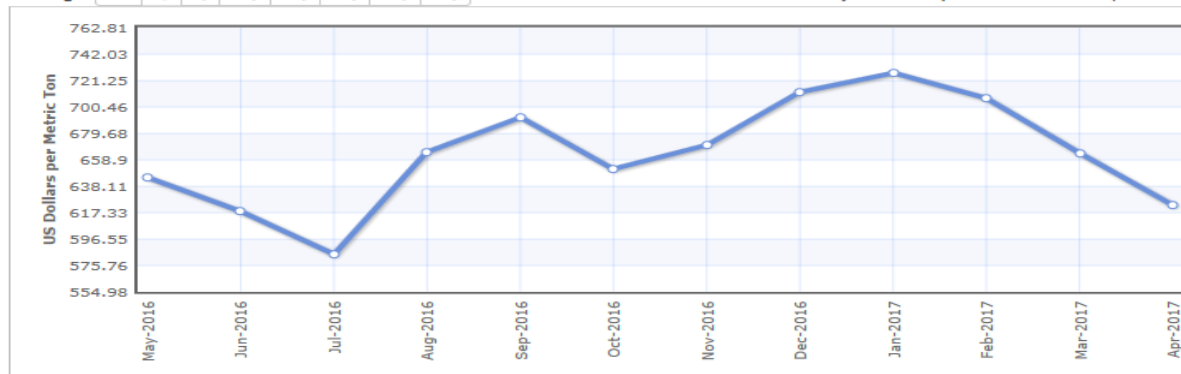
價格指標

棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

May 2016 - Apr 2017: -21.350 (-3.31 %)

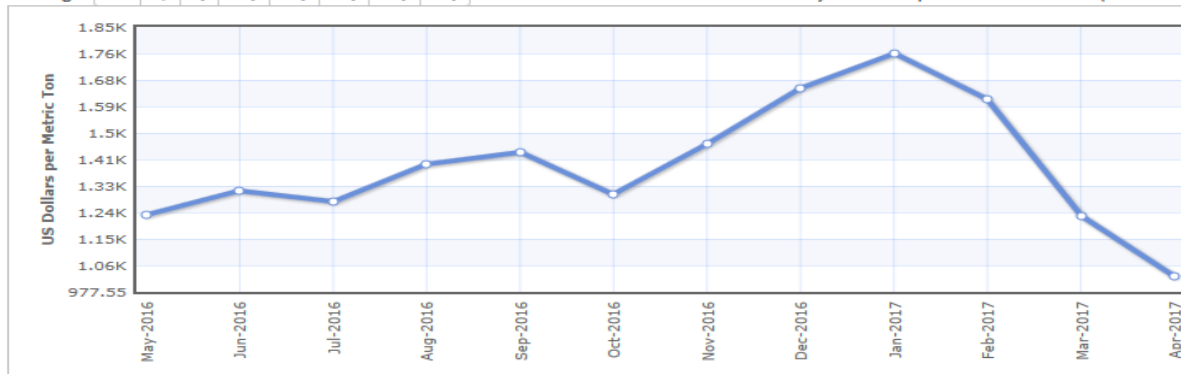


棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

May 2016 - Apr 2017: -201.000 (-16.34 %)





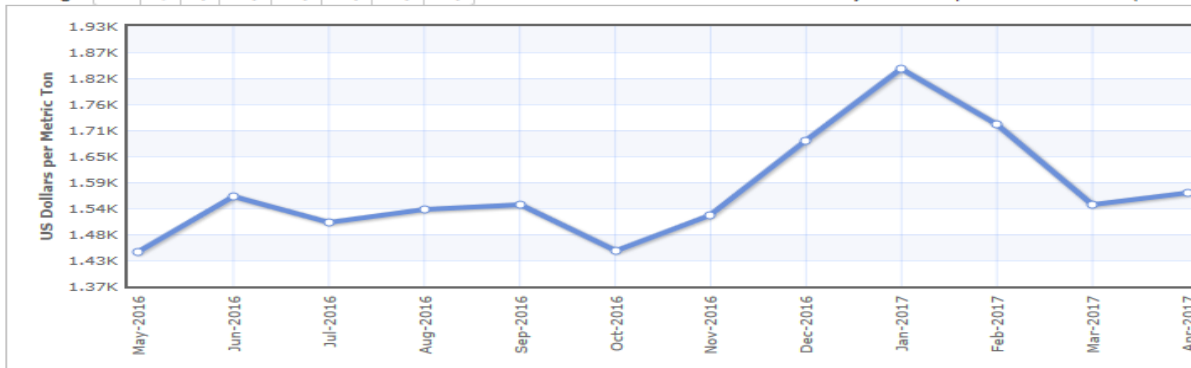
價格指標

椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

May 2016 - Apr 2017: 127.250 (8.81 %)

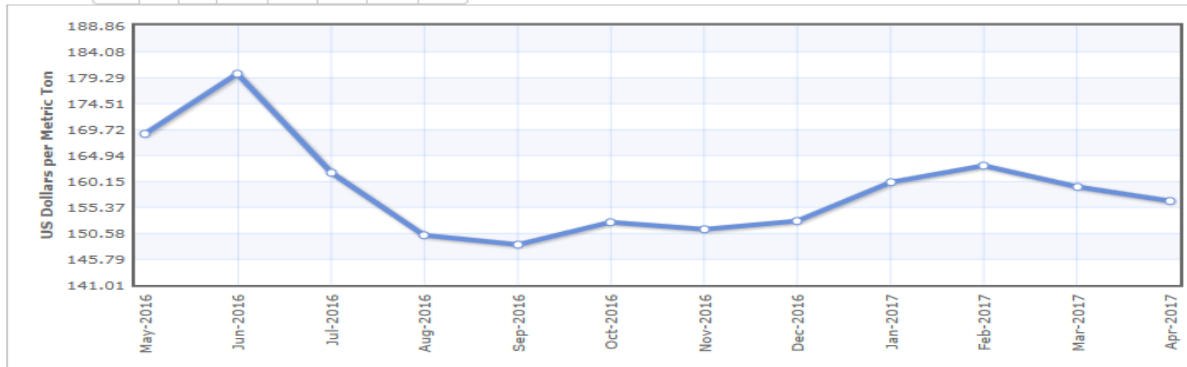


玉米

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

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

May 2016 - Apr 2017: -12.480 (-7.39 %)





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。