



市場資訊

Nov. 2016

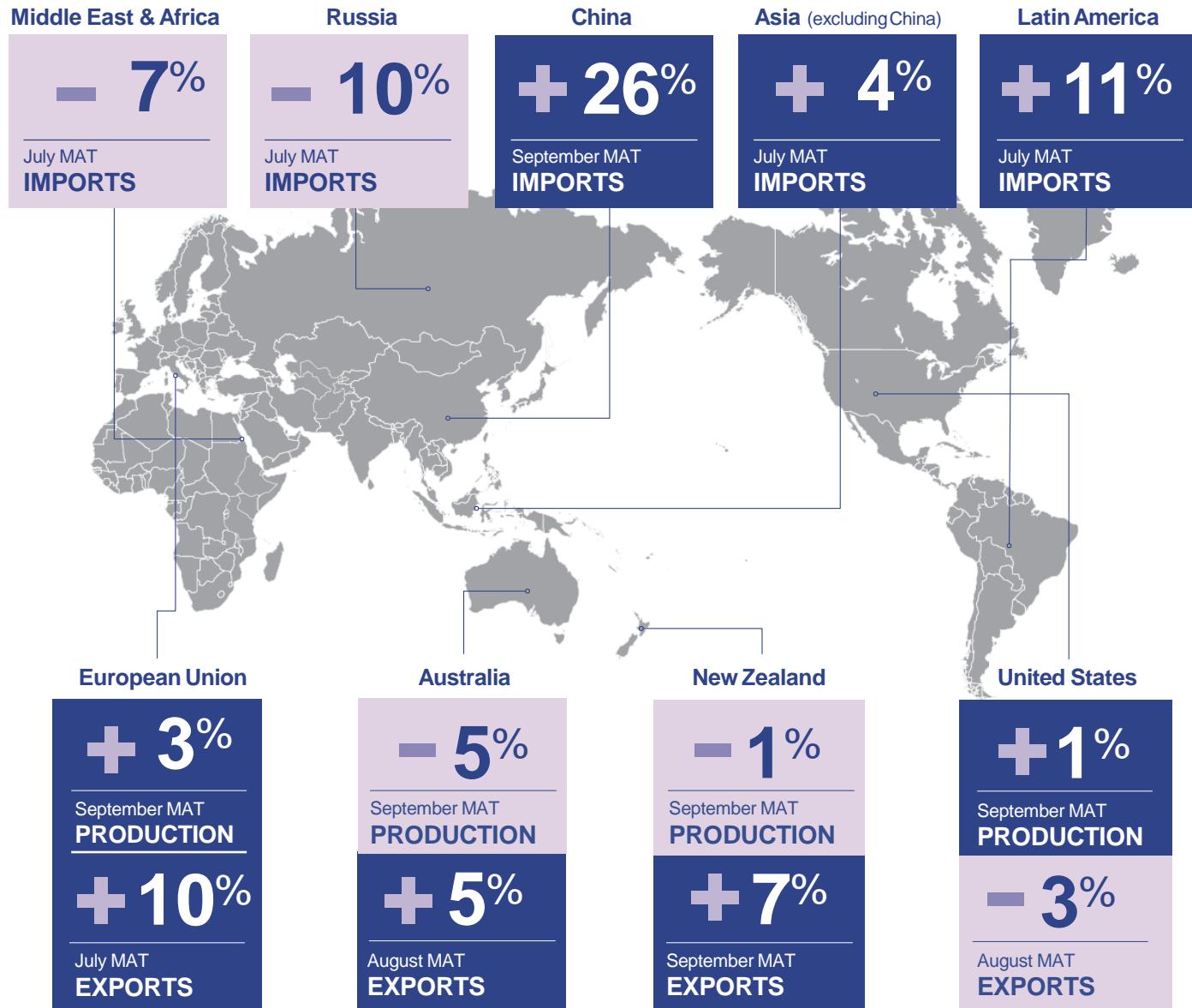
The latest insights in global dairy markets

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



Ingredients by 
Dairy for life

Market at a glance





糧農指標

- 糧農組織食品價格指數10月份平均為**172.6點**，比9月增加**1.2點(0.7%)**，與**2015年10月**相比增加**9.1%**。
- 乳製品一直穩定增長。乳製品價格指數10月份平均價格為**182.8**，較9月份上漲**+ 3.9%**。所有乳製品，特別是奶油和起司價格上漲，奶粉類也微幅上漲。
- 由於歐盟庫存減少和內部需求強勁導致價格上漲。
- 歐盟和大洋洲產乳量低於預期，以及進口國購買需求增加助長價格漲勢。

Source: FAO



氣候

- 10月份出現反聖嬰情況，預計將持續到2016-17年12月至2月（約55%的機會）。反聖嬰可能影響美國的氣溫和降雨。預計美國南部氣候溫暖降雨低於平均，而北部較冷且降雨高於平均。

Source: Qualitative assessment; Climate Prediction Centre



消費

- “經濟學人”提高2016年全球經濟成長預測為 + 2.2% (上個月為2.1%)。
- 對於2017年預測經濟成長率為2.5%，原因為美國經濟成長速度快、巴西和俄羅斯也看到經濟復甦的跡象。
- 預估中國2018經濟成長放緩。預測美國經濟也將於2019年放緩。
- 預估歐盟、英國和日本的利率將維持低點至2021年。

Source: Economist Intelligence Unit



經濟

- 10月份的綜合領先指標 (CLI) 顯示整體經濟穩定增長，包括美國，日本和歐元區 - 特別是法國和義大利。
- 雖然英國退出歐盟的影響尚不明確，但短期指標仍呈現穩定成長。
- 德國和加拿大以及新興市場經濟成長速度增加。特別是中國，印度，巴西和俄羅斯，成長力道強勁。

Source: OECD



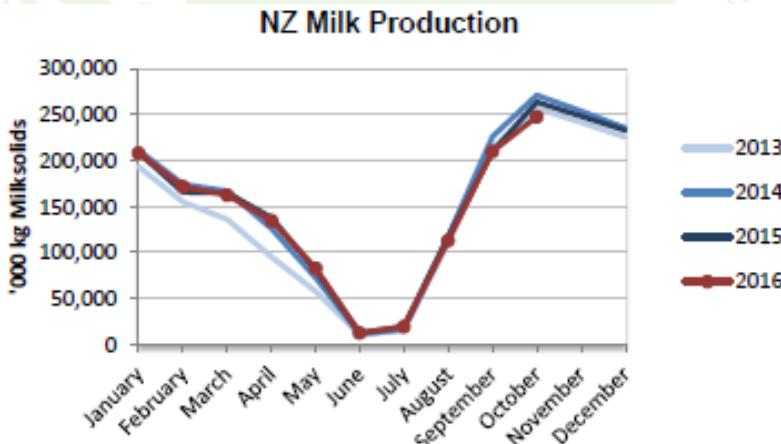
Global overview



供應

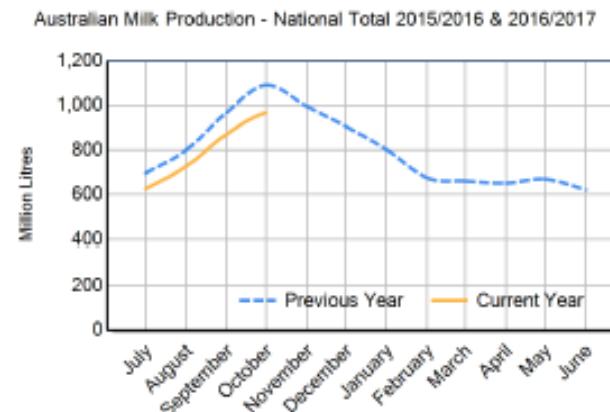
紐西蘭

- 紐西蘭10月生產量與去年同比減少6.1%。
- 由於奶牛數量減少，且氣候過於潮濕，
Informa預測紐西蘭產乳量將減少2%。



澳大利亞

- 澳大利亞氣候仍不利於產乳，10月產量與2015同比減少112440萬升(-11.4%)。
- 產季以來(7-10月)累計產乳量與去年同比產量下降(-10.3%)。





Global overview

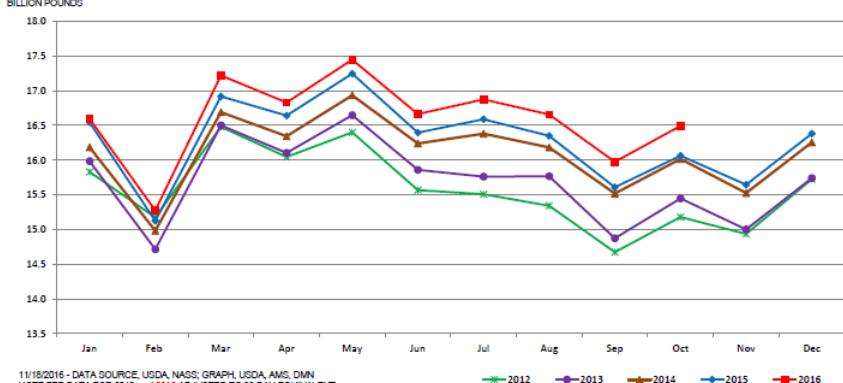


供應

美洲

- 美國西南部和東南部氣候乾燥，但並影響產乳量。
- 美國10月牛奶產量保持正成長（+ 2%）。預計將持續到2017年初。
- 美國脫脂9月庫存量98016噸，與8月相比減少7.98%，與2015同比增加2.53%。
- 美國奶油10月庫存量10.3萬噸，與9月相比減少15.38%，與2015同比增加27.3%。

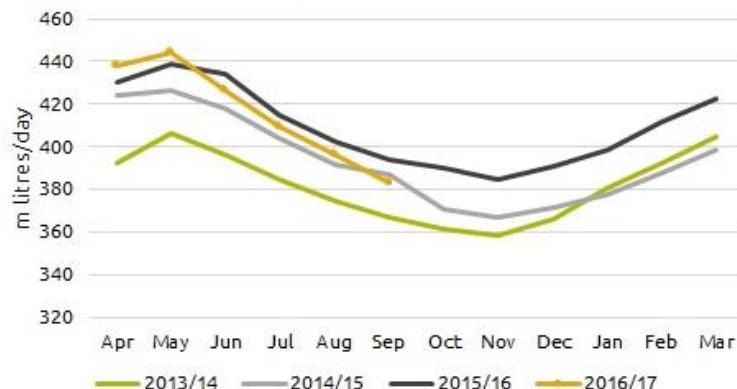
Milk Production - 23 Selected States



歐洲

- 歐盟產量已連續三個月下降，9月產量與2015同比減少3.31億升(2.8%約4萬噸奶粉)。
- 歐盟委員會下修牛奶產量預測，原估計+ 0.9%減為+ 0.6%。
- 歐盟脫脂10月庫存量42.6萬噸，與9月相比減少1%，但仍是位於庫存高水平。
- 歐盟奶油10月庫存75821噸，與9月相比減少8.13%，與去年同比增加+2.16%。

EU-28 average daily milk production





大洋洲出口

- 澳大利亞7-9月出口量與2015同比，全脂成長了68%；脫脂減少31%；奶油減少2.6%。
- 根據Eucolait報告，紐西蘭1-9月出口量與去年同比：全脂減少3.3%；脫脂增加14.7%；奶油成長4.1%。
- 全脂主要出口國為：中國23.6%和阿爾及利亞11.2%。脫脂主要出口國為中國23%。
- 由於起司產品利潤較好，紐西蘭出口量成長9%。

美洲

- 美國國內在聖誕節前夕，需求活耀。奶油製造商忙於生產大量訂單，庫存量減少，但與去年相比，庫存仍為高水平。



歐洲

- 歐盟脫脂奶粉出口需求疲軟，許多合約都已經簽至2017第1季。1-9月累計出口量與去年同比減少18%，主要出口國為阿爾及利亞14.8%，中國8.3%。
- 因歐元貶值，歐洲全脂奶粉價格較有國際競爭力。1-9月累計出口量與去年同比增加1.5%，主要出口國為阿曼14.7%，阿爾及利亞8.5%。
- 年底為奶油需求旺季，工廠庫存減少。1-9月累計出口量與去年同比增加36.5%。無水奶油出口量同比增加47.3%，中國佔35.1%，香港10.2%。

其他

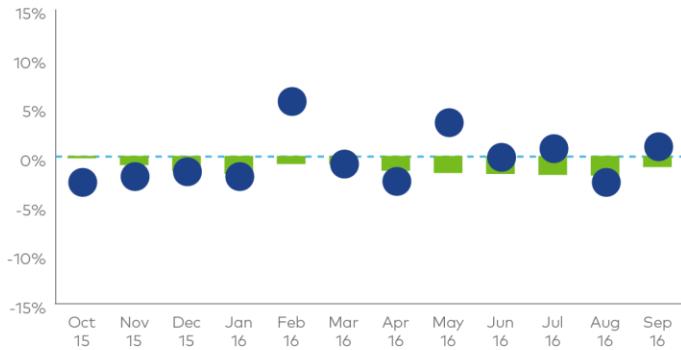
- 全球進口需求不一。
- 亞洲7月（不包括中國）進口量同比增長19% (+ 57,000噸)，所有產品類別接成長，成長最多為液態乳、新鮮乳製品和奶酪。
- 在拉丁美洲，7月進口同比增長15% (+ 21kMT)，奶粉和AMF出現大幅增長。
- 中東進口量在7月份同比減少-16% (-49kMT)。
- 中國9月進口量同比下降2% (-3kMT)，主要WMP和SMP減少。雖然中國對奶粉的需求減弱，但對液態乳和奶油的需求依然強勁。
- 俄羅斯7月進口量同比下降-16% (-15kMT)，減少最多的是奶油，液態乳和新鮮乳製品。

Milk production in the major suppliers to world markets

Legend

- Moving Annual Total
- Year on Year

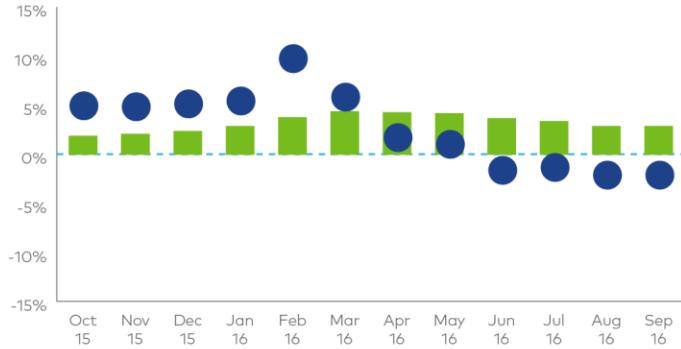
New Zealand



Australia



European Union



United States

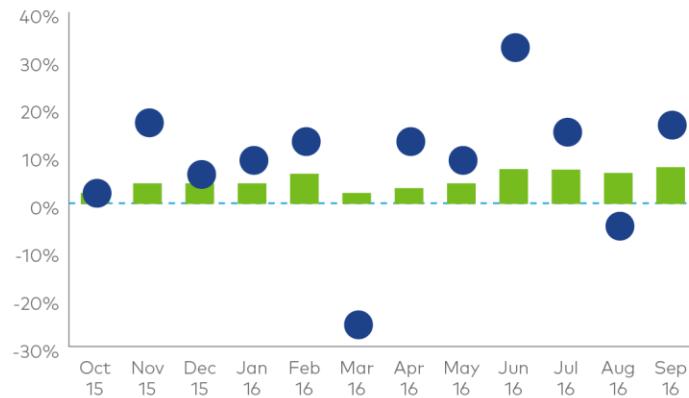


Exports from the major suppliers to the world markets

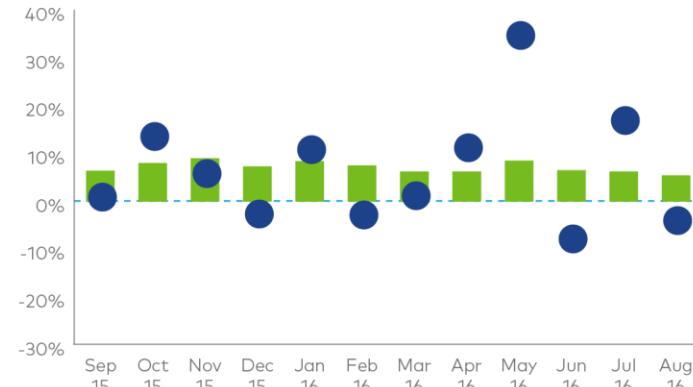
Legend

- Moving Annual Total
- Year on Year

New Zealand



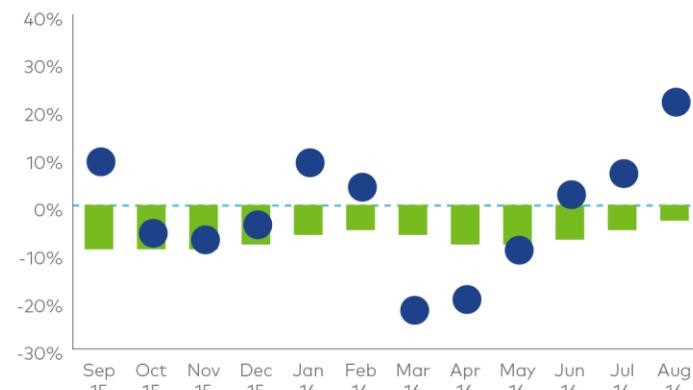
Australia



European Union



United States

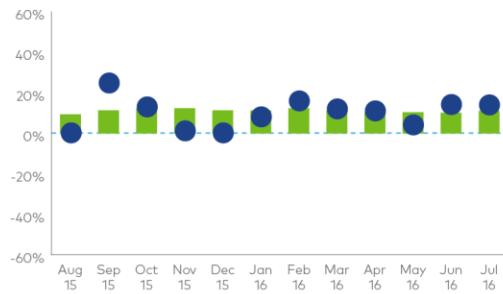


Imports into the major importing regions

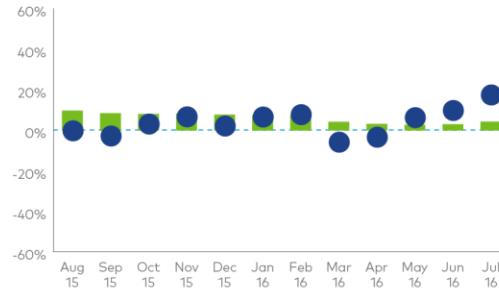
Legend

- Moving Annual Total
- Year on Year

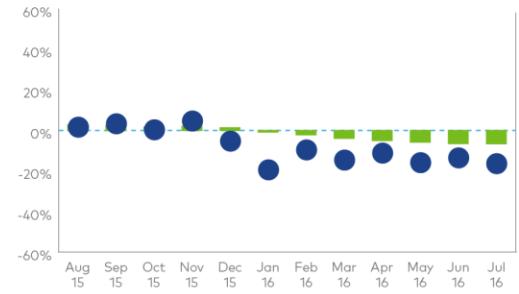
Latin America



Asia (excluding China)



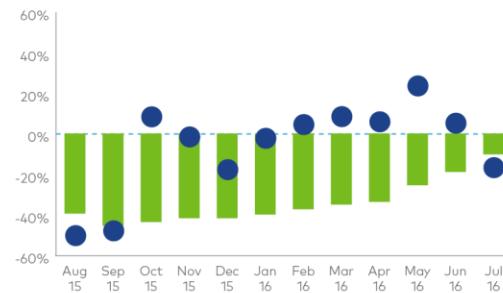
Middle East & Africa



China



Russia





Commodity prices

GDT Price Index



The GDT Price index grew by +4% in November to 1,046 at the conclusion of TE 176 (15 November), following an earlier increase of +11% at TE 175 (1 November). TE 176 saw 23,902 MT sold to 106 winning bidders. Results were positive across all product groups, with price growth led by BMP (+13%). This was followed by comparable gains in cheddar (+11%) and SMP (+10%). Lactose (+2%), AMF (+4%) and WMP (+3%) saw moderate gains while there was minimal movement in butter (+1%) and rennet casein (+0.6%).

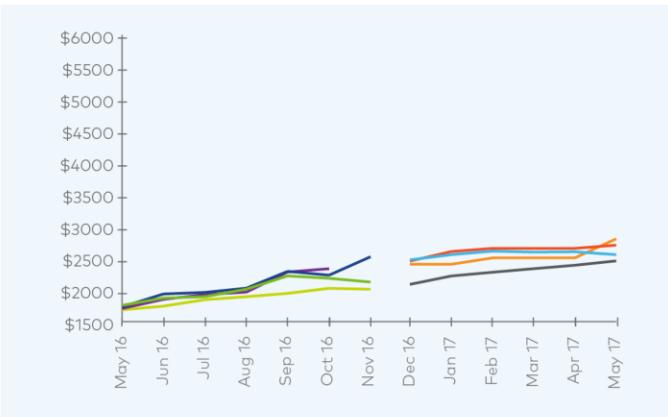


Commodity prices

WMP



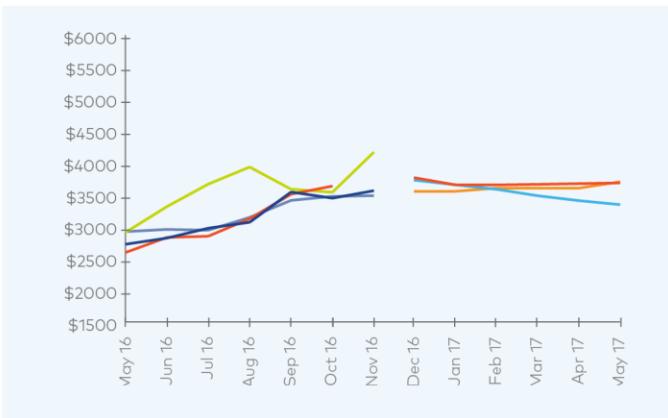
SMP



Butter



Cheese



Actuals

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

Forecasts

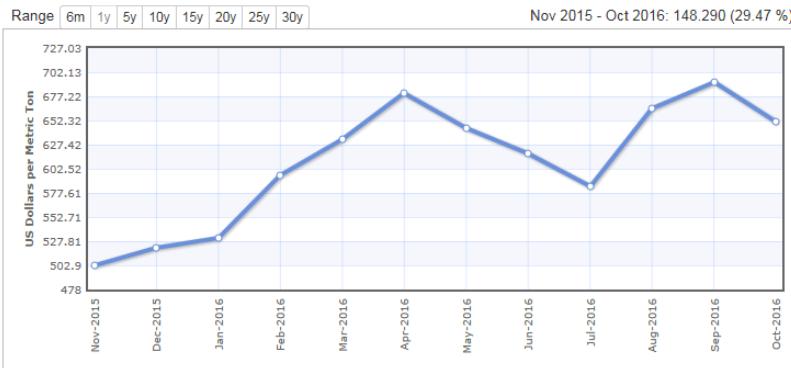
- NZX Futures
- CME Futures
- Rabobank Oceania
- Informa Oceania



Commodity prices

棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton



玉米

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





Important note: The information and commentary contained in this 'Perspective from NZMP' is based on publicly available official government statistics; industry association reports; other published industry reports together with data and insights developed by Fonterra's Global Dairy Intelligence group ('GDI'). These sources are identified as appropriate in this 'Perspective from NZMP'. GDI insights and data are derived from a global dairy market model populated by publicly available data. The model inputs and outputs do not reflect Fonterra's non-public production, pricing or sales data. Fonterra Cooperative Group Limited and its group members involved in the manufacture or sale of NZMP branded products ('Fonterra') has provided this 'Perspective from NZMP' for informational purposes only. It does not constitute recommendations or advice for the purposes of making financial decisions regarding trading in dairy products or commodities, or dealing in financial instruments relating to dairy commodities. Although every effort is made to ensure the accuracy of reproducing and interpreting such information, no warranty or representation of such is made and Fonterra shall have no liability in respect of any reliance placed on such information in the formulation of any business decision.

