

市場資訊

2017-11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10月份平均為176.4點，與上月相比下跌1.3%。
- 乳製品價格指數10月份為214.8點，與9月下跌9.4%。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於22.6%。
- 奶油和全脂奶粉的價格下跌，因為進口商在等待大洋洲新產季的供貨。脫脂奶粉需求低迷且歐洲干預倉庫存充足，加快了價格下跌的速度。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 10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，英國前景不樂觀，預測經濟成長放緩。
- 新興經濟體巴西和中國成長強勁，印度和俄羅斯則穩定成長。

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2.9%。不過EIU調高了貿易成長率，由4.0%提高為4.6%。
- EIU不再期待「區域全面經濟夥伴關係協定」(RCEP)在未來五年內結束談判。
- EIU預測英國通貨膨脹提高，因為英國銀行啟動十多年來首次的升息行動。EIU預測英國銀行2019年中，政策將轉向為正常化。

Source: Economist Intelligence Unit





全球指標



氣候

- 美國天氣10月暴雨，影響農作物玉米、大豆的收成。
- 紐西蘭南部春季降雨較多，部分產乳區域土壤溼度高於平均水平。未來幾個月的天氣預測: 降雨接近平均。
- 澳洲產季末期大量降雨，緩解乾旱情況，利於產乳。
- 10月份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*

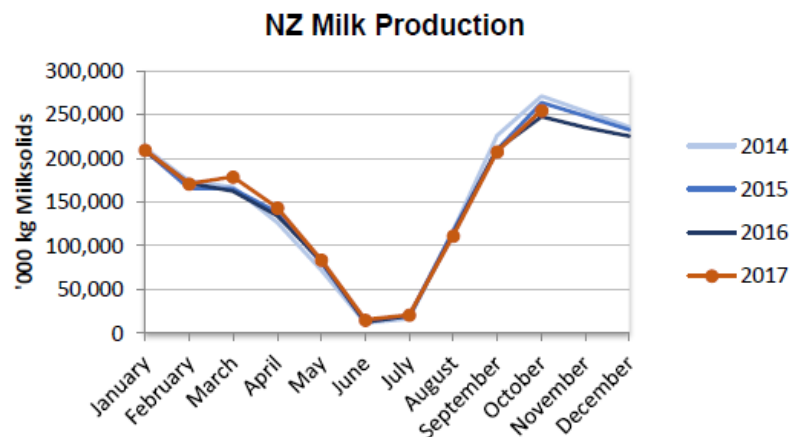




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

- 10月份紐西蘭天氣好轉，也是一年當中產乳量最高的月份，收乳狀況好轉。
- DCANZ報告:紐西蘭10月牛奶產量為310萬噸。與去年同比增加約2%。以乳固形物計算，10月產量25.5萬噸，去年同比也是增加2%。
- Fonterra 10月分收乳量比去年增加1%。新產季6-10月累計收乳量與去年同比相同。



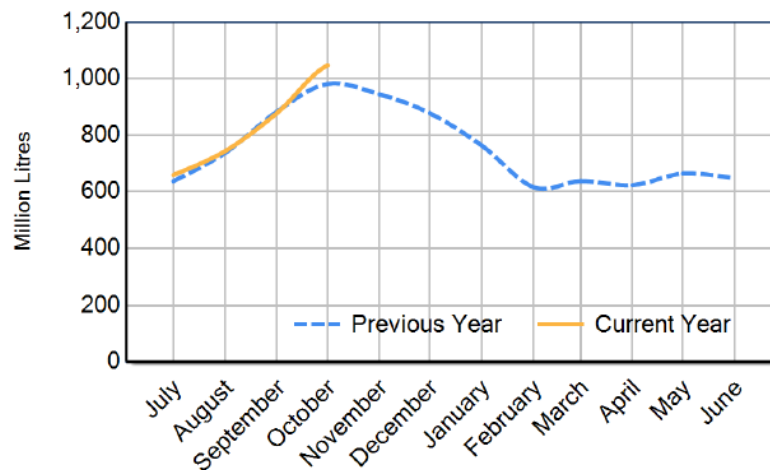


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳洲天氣良好，雨量充沛、土壤適度適中，牧草生長茂盛、品質好，利於新產季的收乳量成長。
- 10月收乳量104.8萬噸，與去年同比增加6.7%。產季7-10月累計收乳量332.9噸，與去年同比增加2.7%。
- Fonterra澳洲今年增加簽約農場，7-10月累計5300萬公斤乳固形物，與去年同比成長26%(=1100萬公斤乳固形物)。

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

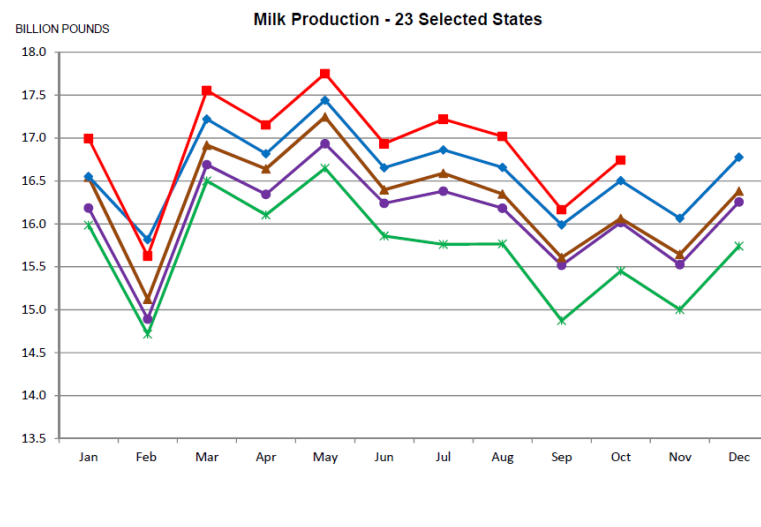




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/10月牛奶產量758萬噸，與2016同比增加1.4%。乳牛有874萬頭，與去年同比也增加67,000頭。
- USDA 11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2017/10月庫存量99,679噸，與前月相比減少14.1%，與2016同比減少3.7%。脫粉2017/9月庫存量145,636噸，與與去年同比增加48.6%。

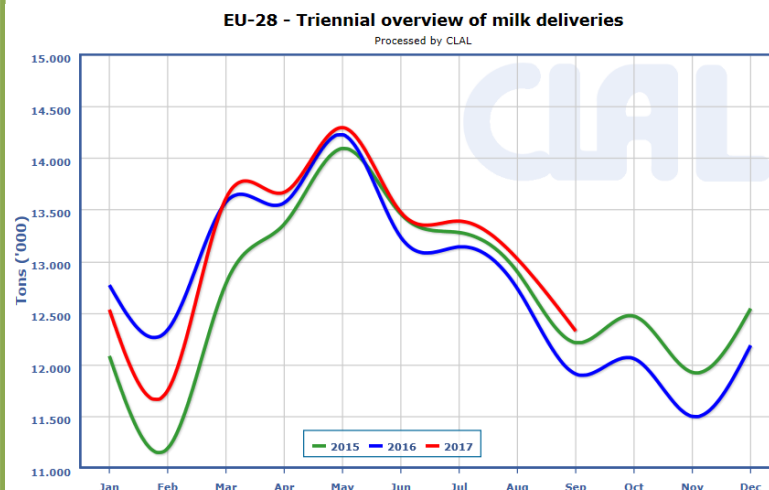




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

- 歐盟(EU28)2017/1-9月牛奶累計產量與2016同比僅增加0.46 %。主要產乳大國產量皆低於去年同比:德國-1.9%，法國-2.2%，英國-0.3%，荷蘭-0.7%。僅義大利成長3.04%。
- Informa報告: 近一個月乳價下滑，歐盟未來牛奶產量可能受到收乳價格下滑、利潤減少的壓力而影響生產量。
- 奶油10月庫存66噸，與8/9月相同，與去年同比少99.9%。根據Eucolait數據,奶油1-9月產量160萬噸，與去年同比減少3.7%。
- 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%。





大洋洲出口

- **USDA & informa報告:** 雖然GDT 乳製品價格下跌幅度超出預期，但主要原因為全球產乳狀況良好，10月份紐西蘭收乳量增加，供應充足。不過中國需求強勁，不僅是提前準備2018年年初的優惠關稅庫存量，而是真正消費需求提高。
- 根據 Eucolait: 中國2017/1-9月自紐西蘭進口全脂奶粉 369,345噸，佔進口總量94%；脫脂奶粉 95,080噸，佔進口總量47%；奶油46,611噸，佔進口總量84%；切達起司自紐西蘭進口46,589噸，佔進口總量23%為第二名，起司主要供應來源為澳洲:62,027噸(佔比31%)。



需求

美洲

- **Blimling** 報告: 美國奶油國內因年底季節性需求強勁，且出口需求也高，雖然供應充足，但估計年底庫存量將低於5年平均量。
- **Blimling** 報告: 起司在8月和9月需求高，庫存消耗快，但目前生產庫存充，足以供應年底需求，未來價格有向下趨勢。
- **Blimling** 報告: 全球乳清粉供應多，需求疲軟，價格仍有下滑壓力。脫脂奶粉全球庫存充足，供過於求，預測價格將保持於低點。
- 儘管南美洲經濟預測好轉，但內需仍疲弱。南美洲天氣條件良好，產乳量增長，價格走弱。



歐洲

- **USDA報告:** 2017/1-9月歐盟脫粉產量與去年同比減少**1.3%**，但歐盟內需脫粉需求平穩，多數製造商皆已滿足年底需求量。出口需求雖然增多，但庫存仍高，價格仍低於製造商所期待，走勢下滑。目前多數**SMP**的生產仍在尋求買家。
- **2017/1-9月**歐盟全脂粉產量**62萬噸**，與去年同比增加**2.6%**，銷售略有增加，但大多來自於歐洲內需，以較低價格完成合約。出口需求平靜，因為全球供應充足。
- **USDA報告:** 2017/1-9月歐盟奶油產量**160萬噸**，與去年同比減少**3.7%**。北歐對於包裝奶油需求高。大包裝奶油的需求強勁，但出口活動安靜，因為供應仍不充足，奶油價格微幅上漲。



需求

其他

- 中國累計12個月(2016/8~2017/9月)乳品進口量成長12%(=263,000噸)，主要成長產品為全脂奶粉，嬰兒奶粉和脫脂奶粉。9月單月進口量與去年同比大幅增加34%(=53,000噸)。顯示需求強勁。
- 俄羅斯累計12個月(2016/7~2017/8月)進口量與前期同比減少2%(=20,018噸)，減少的品項為液態乳(-7%)、起司(-4%)。
- 中東及非洲累計12個月(2016/6~2017/7月)進口量與前期同比減少2%(=82,000噸)，新鮮乳品&液態乳進口量增加57,000噸；其他產品：全脂奶粉，嬰兒奶粉和起司進口需求皆減少。



GDT 價格指標

TRADING EVENT 200

WMP

-2.7%

\$2,778

SMP

-6.5%

\$1,701

AMF

0.0%

\$6,887

Butter

-5.9%

\$5,144

Cheddar

-4.2%

\$3,831

Rennet Casein

-12.6%

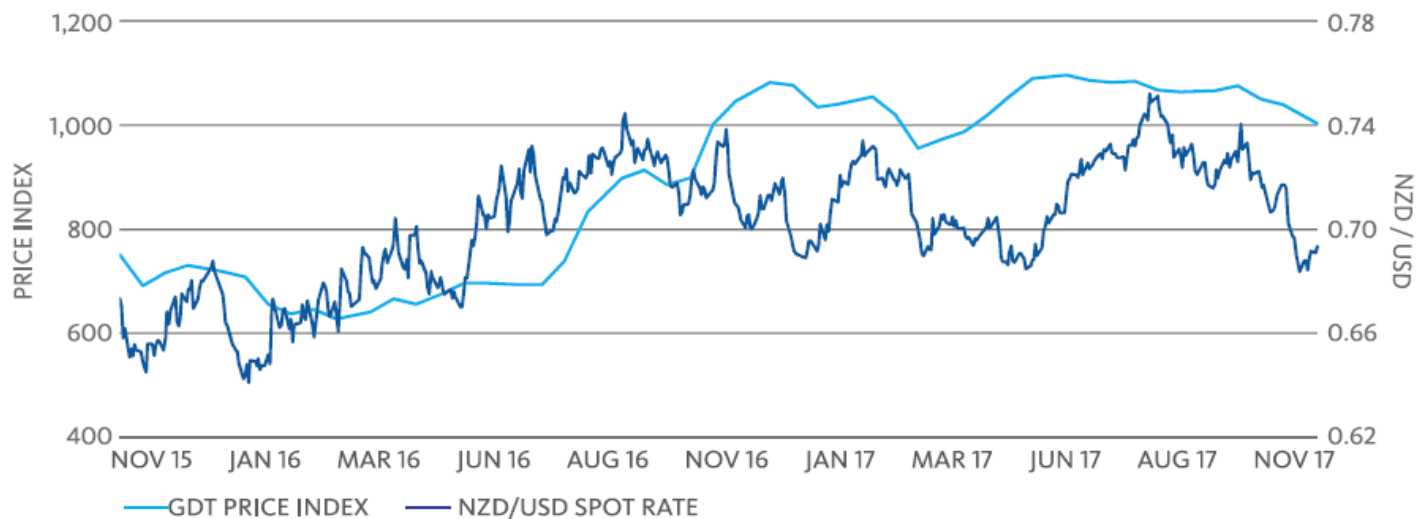
\$4,644

BMP

Not offered
at this event

LACTOSE

Not offered
at this event

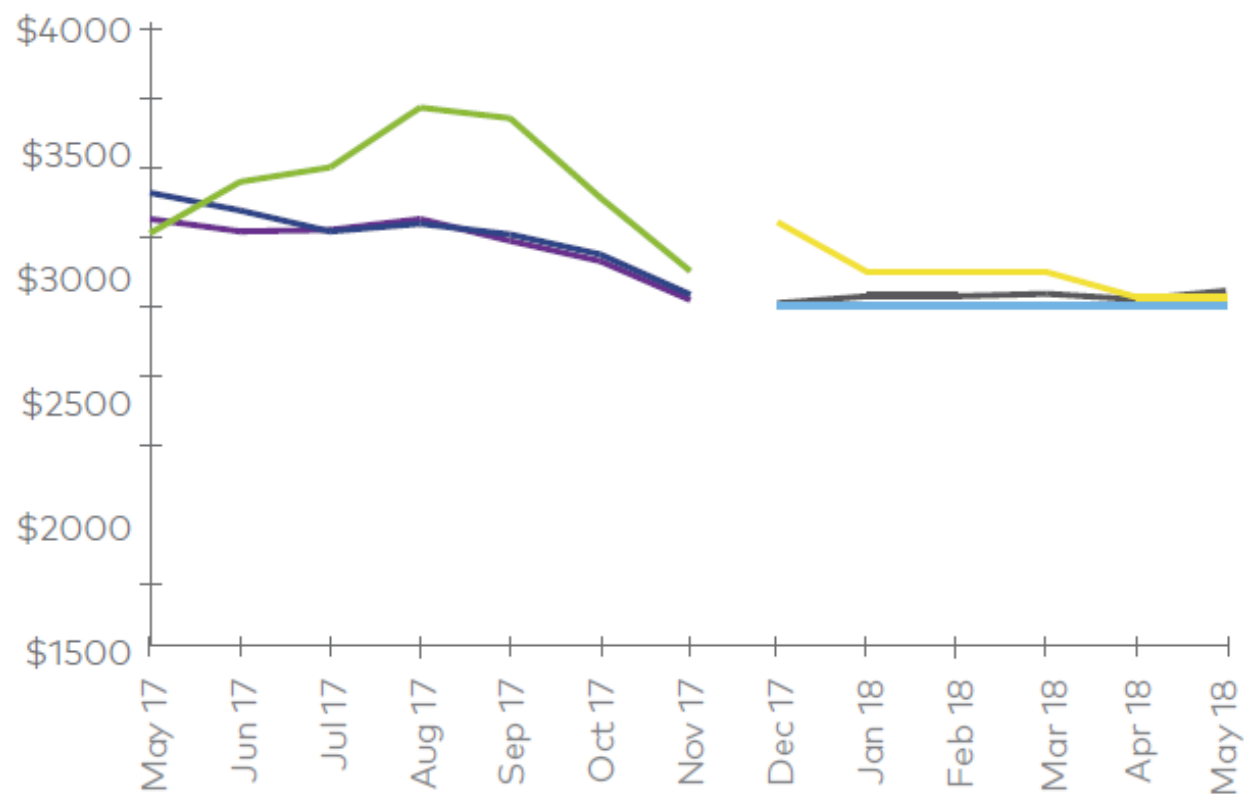


Data reflective as retrieved on 21 November 2017



價格指標

WMP



Actuals

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

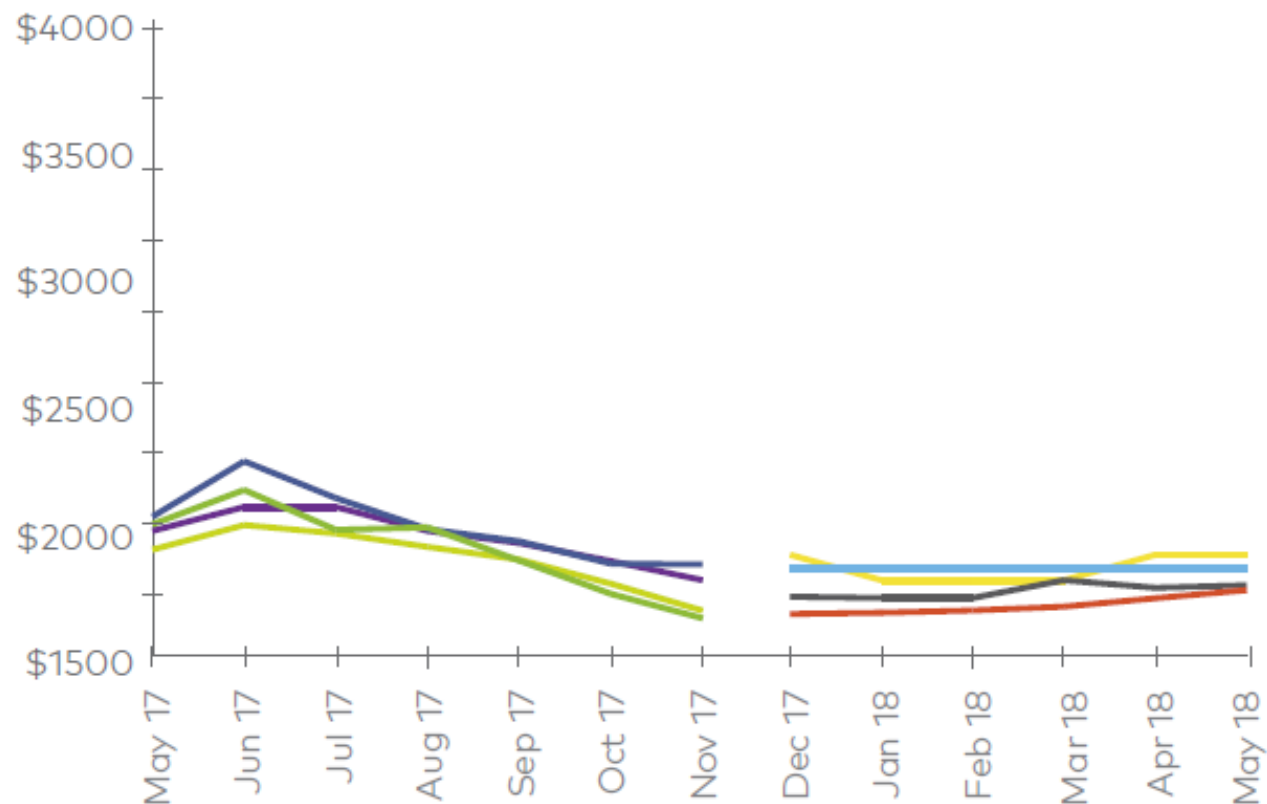
Forecasts

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



價格指標

SMP



Actuals

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

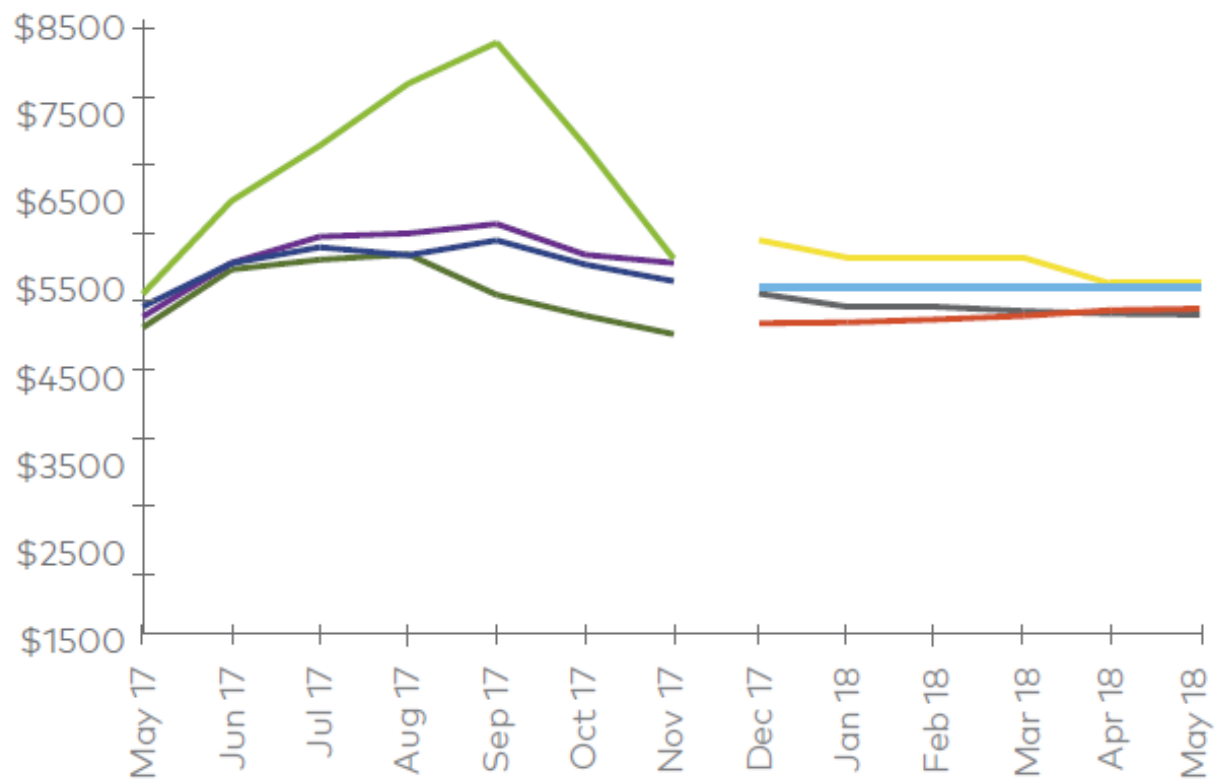
Forecasts

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



價格指標

Butter



Actuals

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

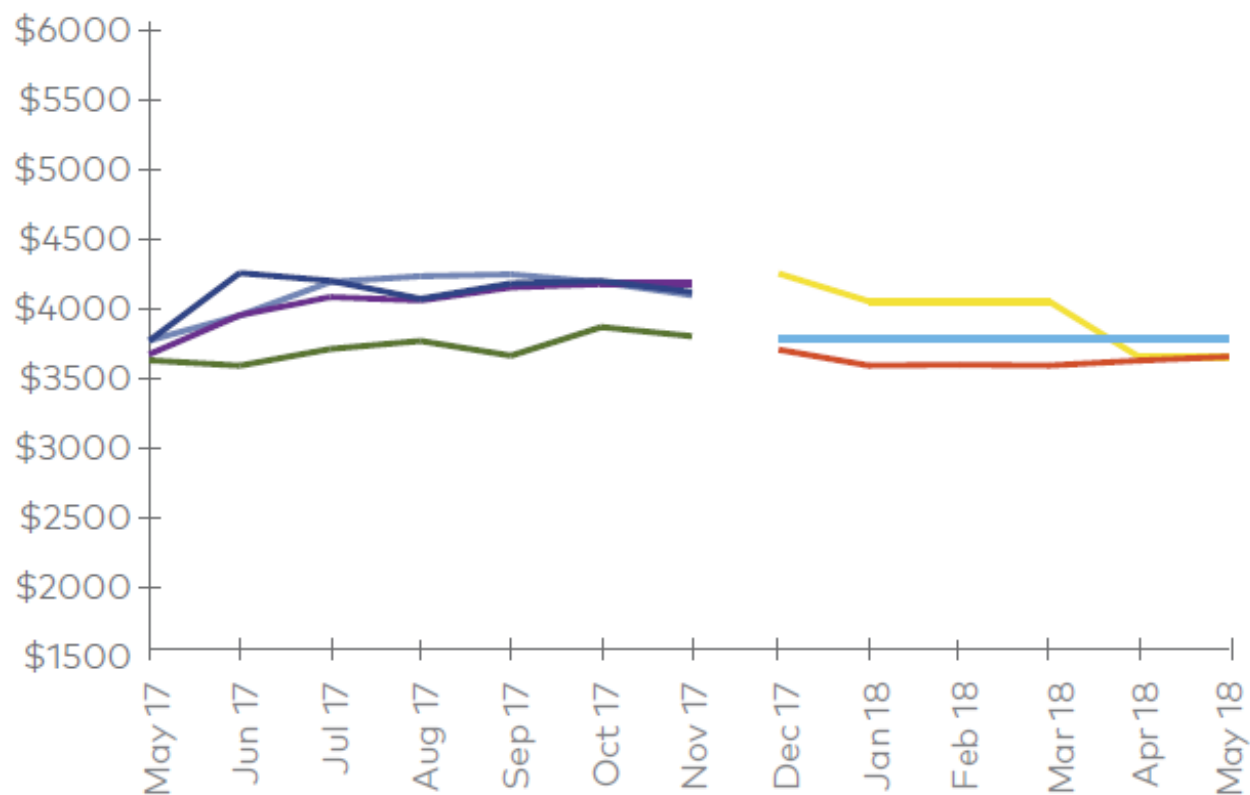
Forecasts

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



價格指標

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

Oct 2012 - Oct 2017: -121.000 (-14.42 %)

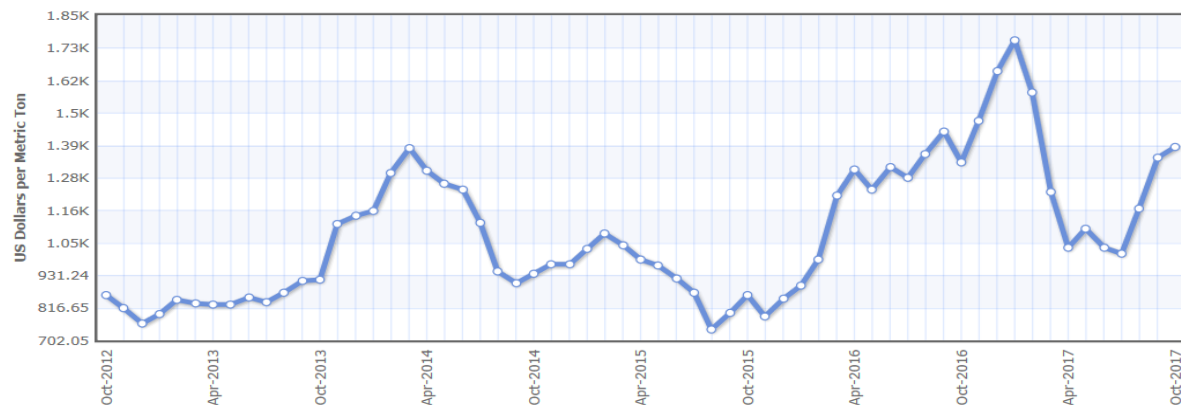


棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Oct 2012 - Oct 2017: 520.000 (60.32 %)





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

Oct 2012 - Oct 2017: 565.000 (62.92 %)



玉米

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

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

Oct 2012 - Oct 2017: -172.620 (-53.74 %)





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。