

# 市場資訊

2017-9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8月份平均為176.6點，雖然與上月相比下滑1.3%，但與2015年同比，仍高於6%。
- 乳製品價格指數8月份為219.7點，與7月相比增加1.4%。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於20%。
- 奶油和全脂奶粉因為出口數量有限，價格上漲。脫脂奶粉價格下跌。起司價格穩定。

Source: FAO





## 全球指標



## 經濟

- 8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、加拿大和美國、義大利、法國。德國經濟成長強勁，英國增長放緩。德國和法國成長力道強勁。
- 新興機濟體印度、巴西和中國成長強勁。俄羅斯則成長放緩。

*Source: OECD*





## 全球指標



### 消費

- 經濟學人智庫(EIU)2017年全球經濟成長預測從2.8%提高為2.9%。因為幾個重要國家的經濟數據表現良好。
- EIU對美國的經濟預測由2.1%提高為2.2%；加拿大則由2.6%提高為3.1%，因為失業率減少。
- EIU也提高歐元區2017的經濟預測，由+2.0%上調至+2.2%。
- 巴西經濟繼續復甦，EIU預測2017年GDP成長0.7%。
- 中國經濟成長、2018經濟預測由+4.8%上調至+5.8%

*Source: Economist Intelligence Unit*





## 全球指標



## 氣候

- 歐洲天氣炎熱，不過天氣乾燥，對於牛奶生產影響不大。
- 美國近期天氣惡劣，不過並沒有影響產乳量。
- 紐西蘭8月產降雨過多，不利於牛奶生產。  
更糟糕的是去年產季末期的氣候不佳，也造成犢牛出生較晚，影響新產季的產乳期較晚開始。等待產乳高峰10月份狀況能好轉。

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

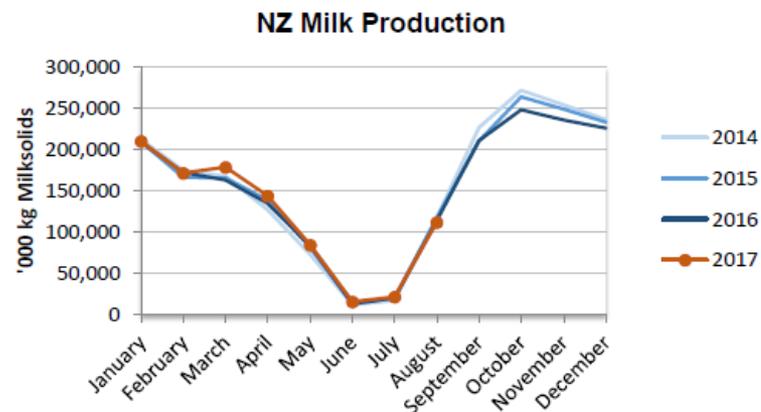




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 紐西蘭

- 紐西蘭8月氣候過於潮濕，牛奶產量與去年同比減少約1.5%。目前保持新產季產量預測將比去年增加4%，未來天氣狀況將是影響產量的關鍵因素。
- Fonterra 新產季6-8月累計收乳量與去年同比相差不多。不過8月收乳量比去年少2%。
- 由於天氣不利於產乳，估計是全脂奶粉價格保持穩固的原因之一。乳脂類供應仍不足，近期價格仍持續上漲。



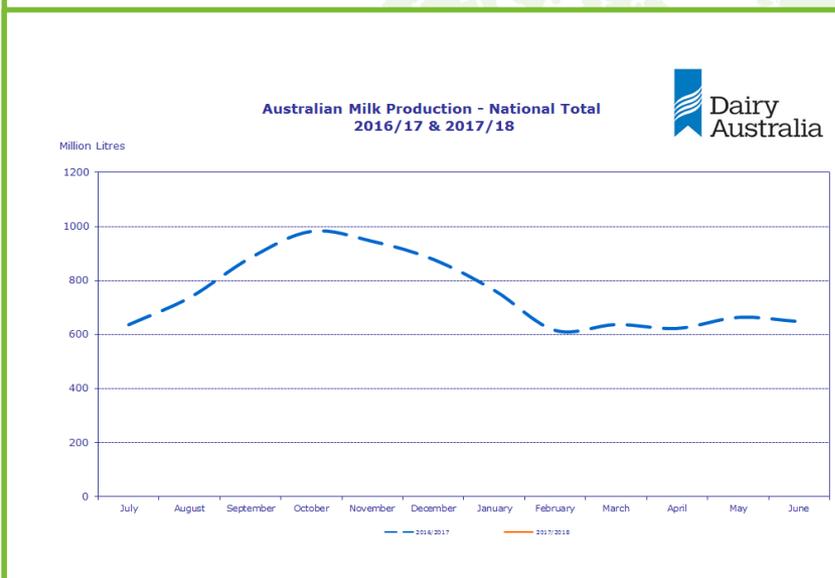


## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 澳大利亞

- 近期一家大型乳業合作社宣布計畫增加牛奶，多家乳品製造商等待加入此合作社，顯示澳洲目前的困境:收乳量為歷史低水平。收乳價提高期待能幫助刺激產乳量增加。

- 根據Eucolait的數據:澳洲奶油2017/1~7月累計出口量與去年同比少50%。顯示內需供應有限，不足供應國際奶油的缺口。全脂奶粉出口量也減少22%。

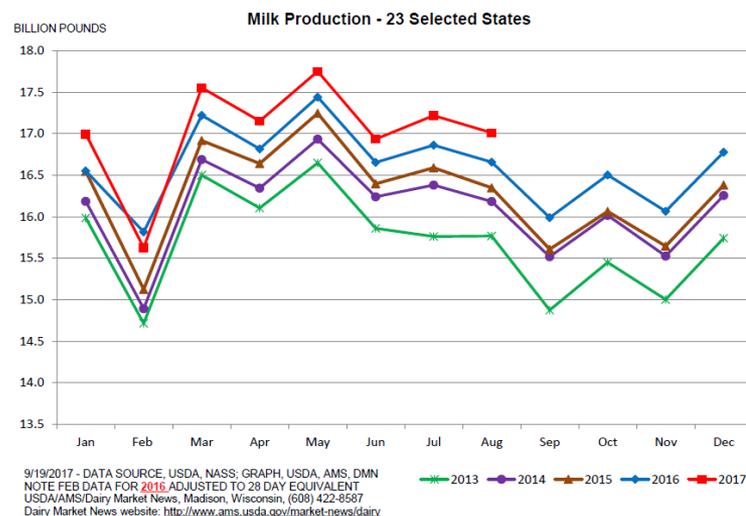




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 美國

- 2017/8月牛奶產量772萬噸，與2016同比增加2.1%。乳牛有873萬頭，與去年同比也增加66,000頭。
- USDA報告提高美國2017年牛奶總產量預測，但下修2018年牛奶總產量。
- 美國奶油2017/7月庫存量127,087噸，與前月相比減少8.8%，與2016同比減少12.1%。脫粉2017/7月庫存量135,550噸，與前月相比增加1.1%，與去年同比增加16.2%。

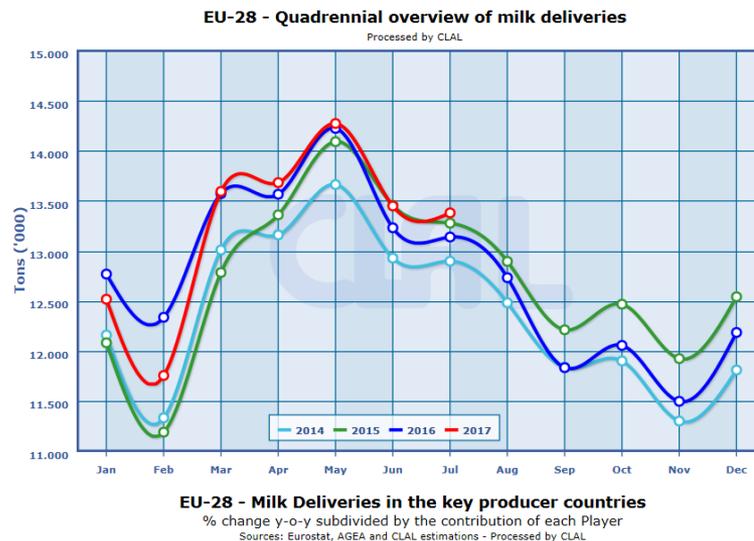




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 歐洲

- 西歐主要產乳大國2017/1-7月牛奶產量僅義大利高於2016同比2.8%。其他皆減少:德國-2.8%，法國-2.6%，英國-0.5%，荷蘭-0.7%。不過現在乳價高，將刺激酪農增加產量；7月的產量與去年同比增加1.7%。
- 奶油7月庫存227噸，與6月相同，與去年同比少99.8%。根據Eucolait數據,奶油7月產量減少5.1%。
- 歐盟脫脂7月庫存量37.5萬噸，與6月相比減少2.7%，庫存量有逐漸降低。





### 大洋洲出口

- **Informa**報告: 中國7月分乳品進口量與去年同比增加**20%**，是3年來成長最多的月份，而全脂奶粉和脫脂奶粉價格目前都位於低點，顯示中國於低價正在增加庫存量。不過亞洲區域對於起司和奶油的需求也高，導致價格上漲。
- **Blimling** 報告: 全脂奶粉全球需求穩定無增加，供應量也充足，預測**2018**價格將與**2017**接近，持平於低點。紐西蘭最近氣候過於潮濕，牛奶產量低於預期，也是支持全脂奶粉價格穩固的原因之一。
- 紐西蘭**2017/6**月分乳品出口量與去年同比增加**20%(=+26,000噸)**。主要增加的產品為全脂奶粉和新鮮及液態乳製品。



## 美洲

- **Blimling 報告:** 2017美國奶油平均價格為\$2.4/磅，而2018均價為\$2.35/磅，此價格與5年均價相比貴\$1.95/磅。奶油市場因年底節日而需求穩定，但歐洲供應限制，價格較不穩固。
- 起司市場需求逐漸放緩，供應充足，價格穩定於目前水平。
- **Blimling 報告:** 儘管脫脂奶粉全球需求增加，但是因為供應充足，預測價格將持平於低點。Blimling預測2017均價\$0.9/磅，2018預估價格略為上升至\$0.95/磅，但仍低於5年平均價\$1.3/磅。
- 南美洲累計12個月(2016/4~2017/5月)進口量與前期同比: 增加11%(=187,000噸)，主要增加的需求為起司和脫脂奶粉。



### 歐洲

- 全球脫脂奶粉需求疲軟，供應量充足，價格仍走弱。歐洲內需市場也很安靜，買家近期庫存足夠，現貨市場交易活動少。根據Eucolait報告: 2017/1-7月歐盟脫粉出口量493,094噸，與去年同比增加39.4%，主要目的地是阿爾及利亞15.9%(78447噸)；中國10.3%(50671噸)。
- 近期歐洲全脂奶粉需求疲弱，現貨市場交易非常平淡，價格走低。
- Informa報告指出: 歐洲牛奶產量一直低於預期，導致奶油和起司缺貨的狀況比預期嚴重，價格仍保持在高點。不過因為大洋洲的產乳季節開始，價格漲幅將有所限制。
- 根據Eucolait報告: 2017/1-7月歐盟奶油出口量91,540噸，與去年同比減少15.5%，主要目的地是美國17.4%(15932噸)；沙烏地阿拉伯7.0%(6358噸)。無水奶油出口量19,614噸，與去年同比減少28.3%，主要目的地是中國17.5%(3422噸)；沙烏地阿拉伯14.1%(2772噸)



### 其他

- **informa**報告指出: 目前由於因為中國及部分乳品進口國家進口需求高，國際乳品價格獲得支持。不過**informa**認為遠期價格走勢看低，因為需求不增但供應充足。
- 中國累計12個月(2016/6~2017/7月)乳品進口量成長9%(=192,000噸)，主要成長產品為乳清粉，嬰兒奶粉和全脂奶粉。
- 俄羅斯累計12個月(2016/6~2017/7月)進口量則減少11%(=121,000噸)，減少的品項為液態乳、起司和乳清粉。7月脫粉進口量也減少許多。
- 中東及非洲累計12個月(2016/4~2017/5月)進口量與前期同比: 起司、嬰兒奶粉和奶油減少；脫粉和全粉進口量增加。



# GDT 價格指標

## TRADING EVENT 196

WMP

**+0.7%**

\$3,122

SMP

**-1.2%**

\$1,920

AMF

**+5.7%**

\$6,764

Butter

**+1.2%**

\$6,026

Cheddar

**-2.1%**

\$4,032

Rennet Casein

**-4.4%**

\$6,036

Lactose

**-3.8%**

\$759

BMP

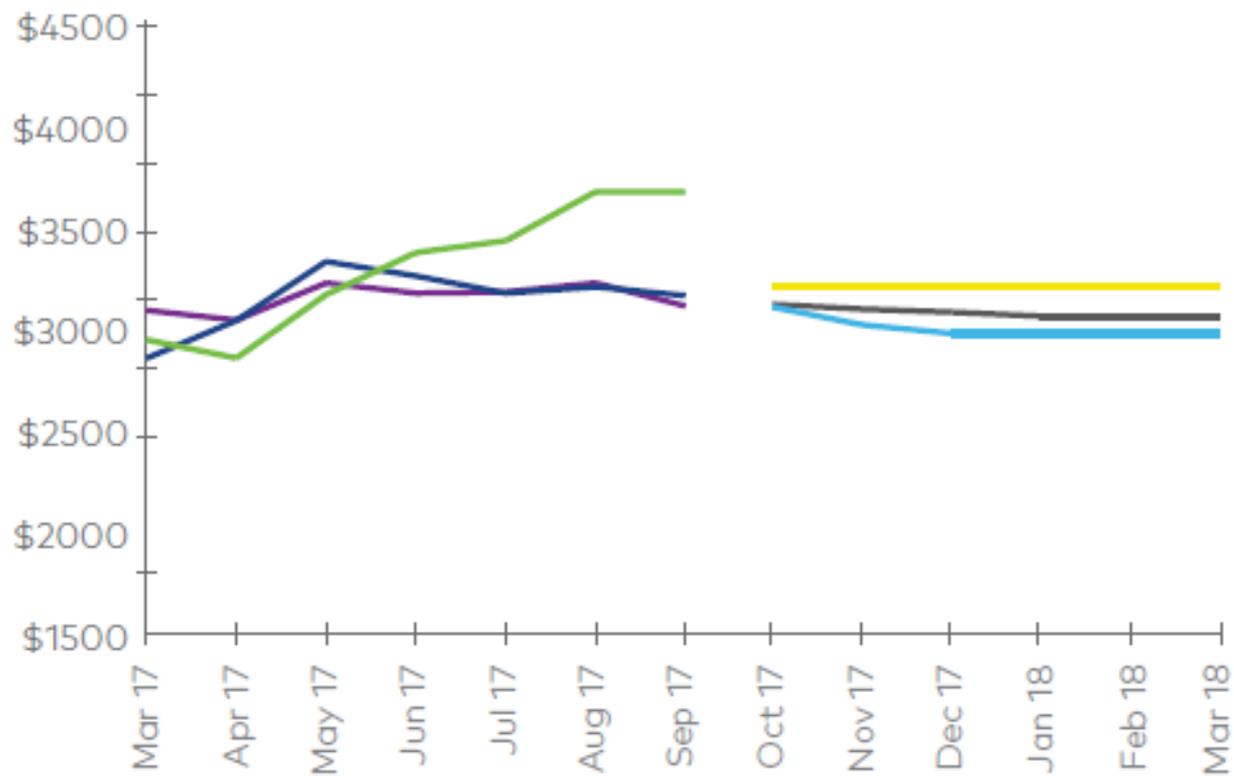
Not offered  
at this event





# 價格指標

## WMP



### Actuals

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

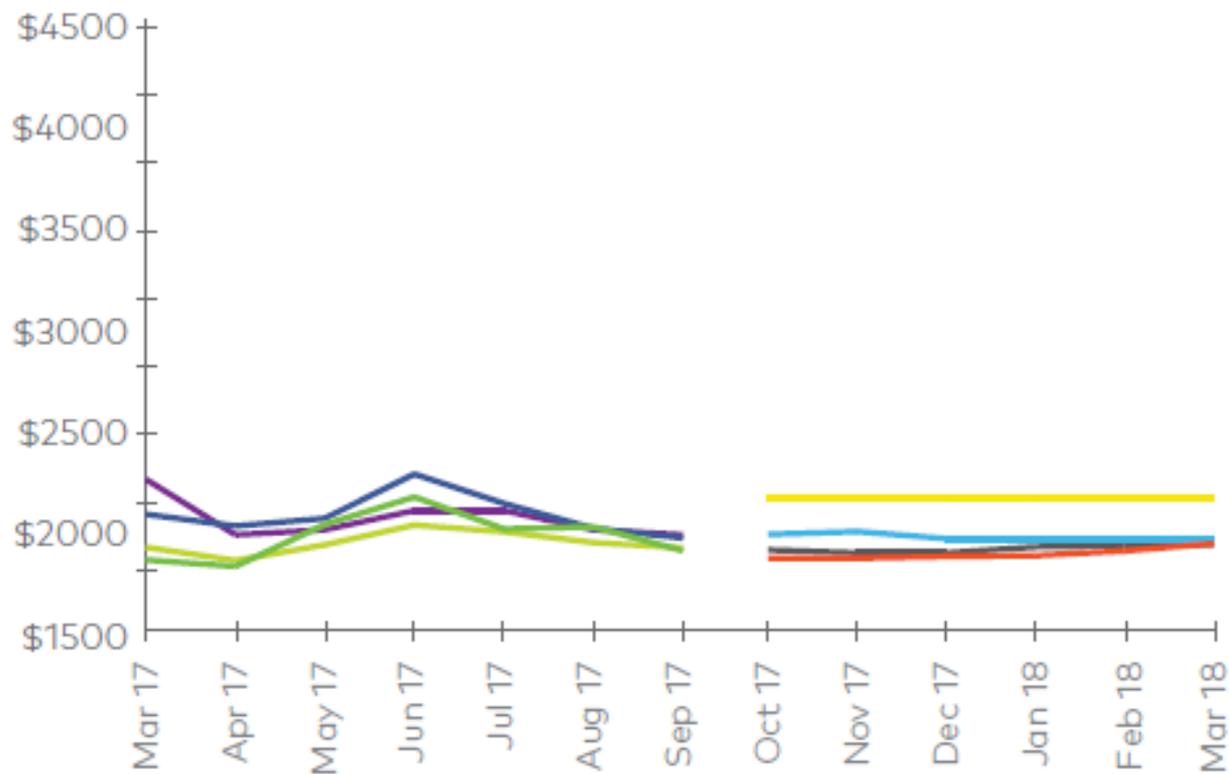
### Forecasts

- 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

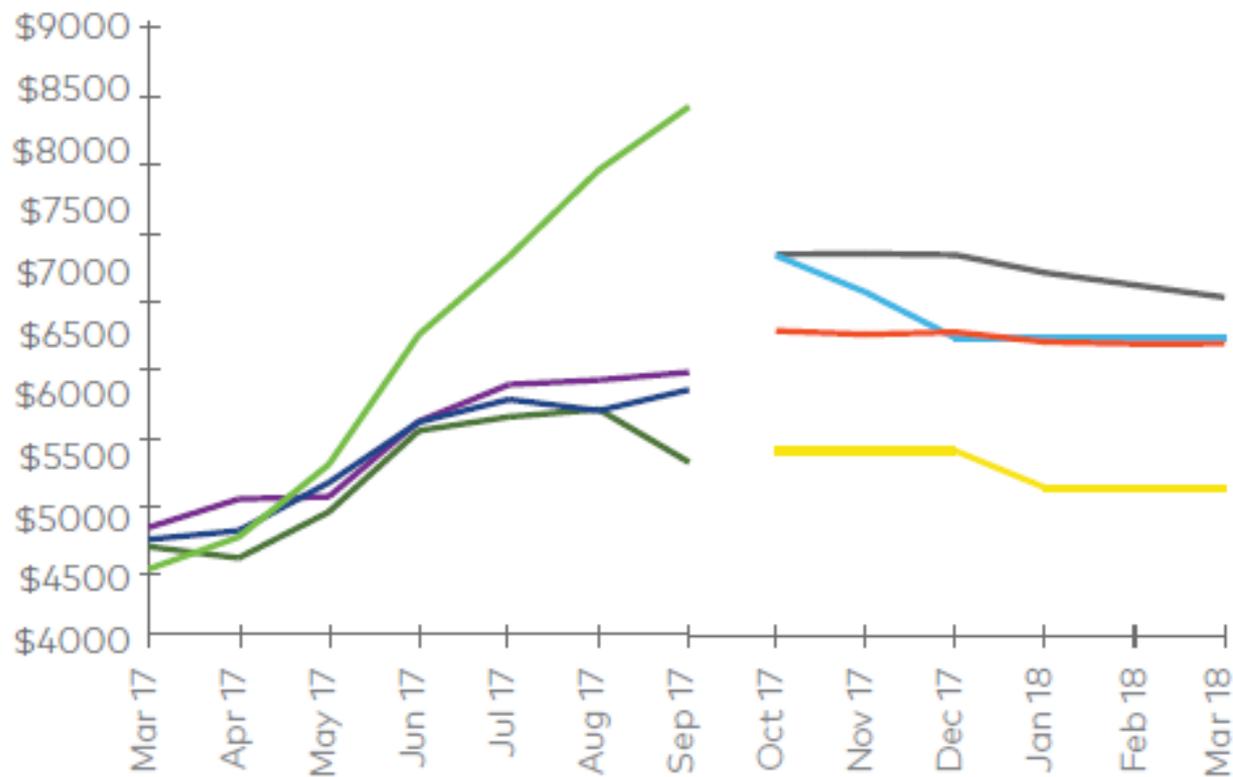
### Forecasts

- 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

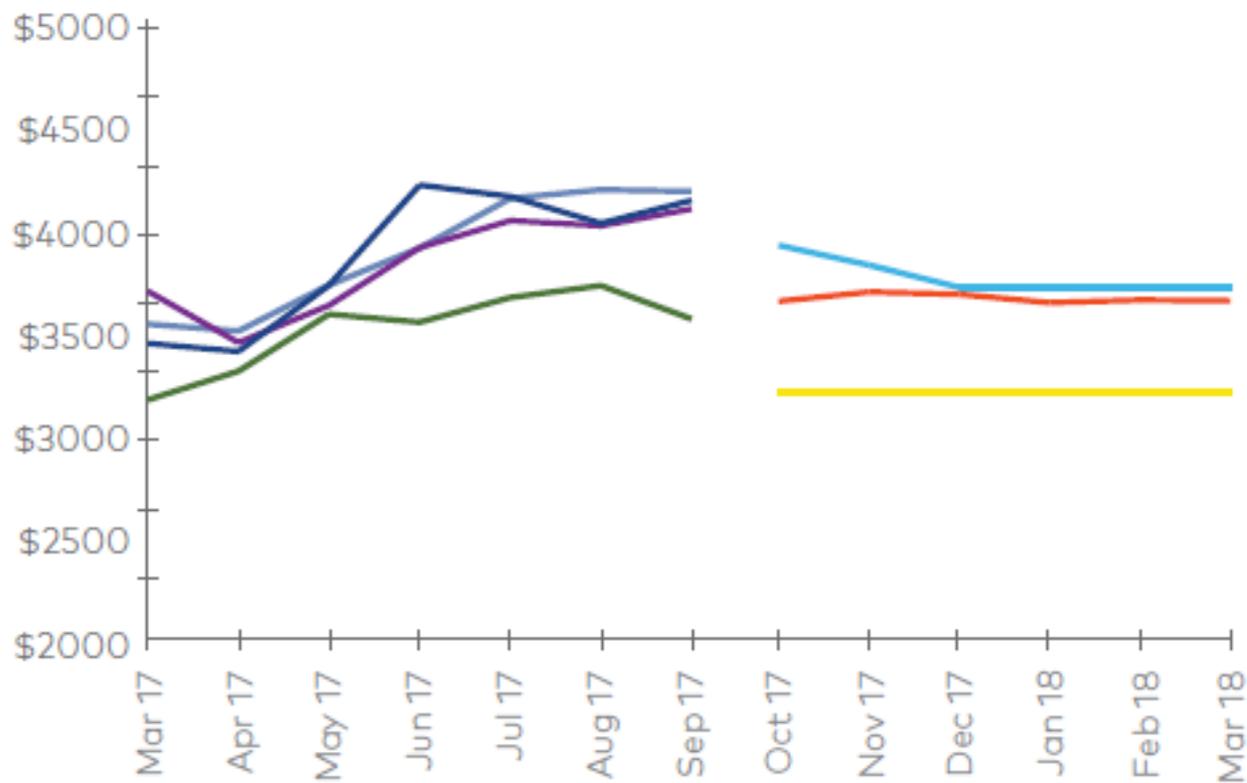
### Forecasts

- 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



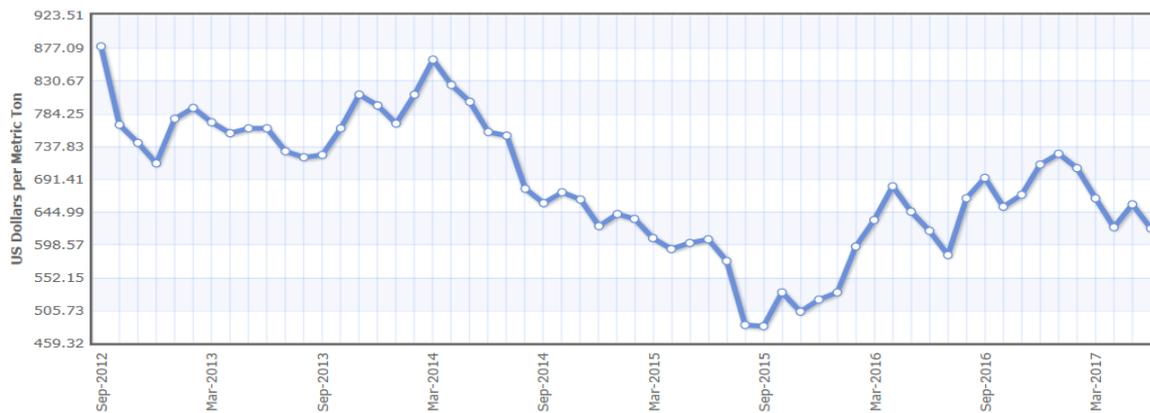
# 價格指標

## 棕櫚油

Palm oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Sep 2012 - Jun 2017: -258.350 (-29.37 %)

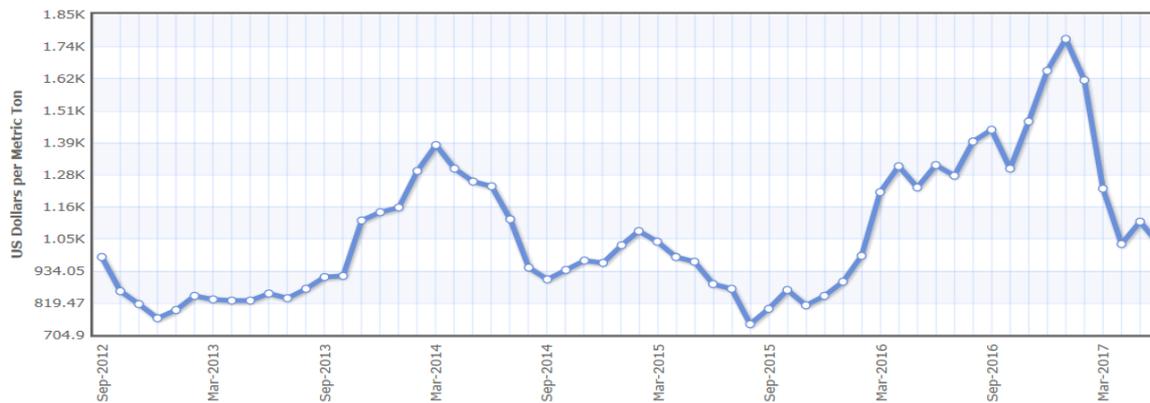


## 棕櫚核仁油

Palm Kernel Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Sep 2012 - Jun 2017: 45.000 (4.57 %)





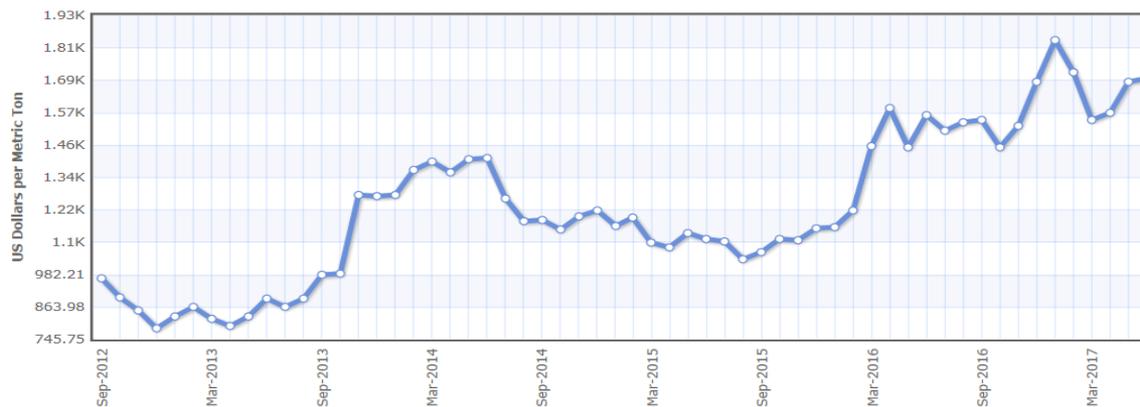
# 價格指標

## 椰子油

Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton

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

Sep 2012 - Jun 2017: 730.000 (75.49 %)

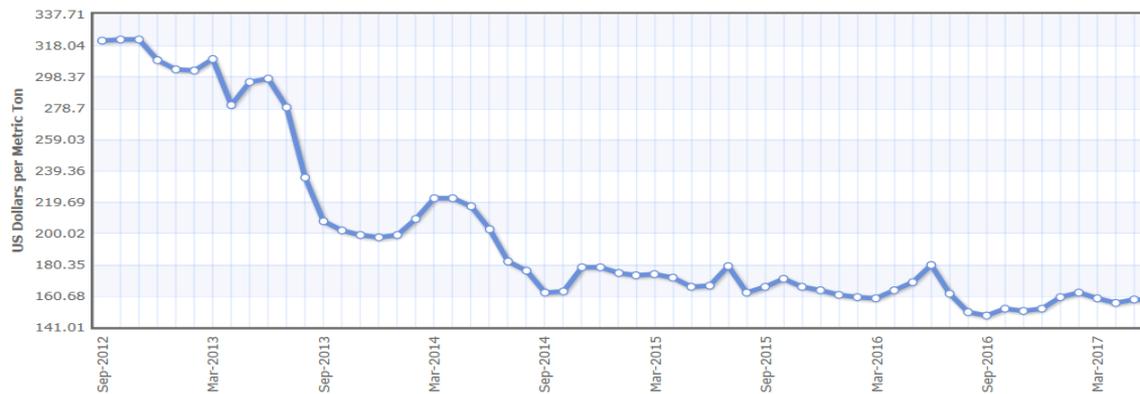


## 玉米

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

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

Sep 2012 - Jun 2017: -162.760 (-50.75 %)





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。