

# 市場資訊

2020-7月

## 全球乳品市場的最新資訊

定期為您提供全球乳品市場概述，包括牛奶產量，乳品貿易量和乳品價格趨勢等。

## 農糧指標

- 糧農組織食品價格指數(**FFPI**)6月反彈平均值為**93.2**點，與5月相比上升**2.4%**，自年初以來首次上升。
- 糧農組織(**FAO**)6月份乳製品價格指數平均為**98.2**點，比5月份上升**4.0%**，這是連續四個月下跌之後的首次上升。因現貨供應的新需求，但歐洲和大洋洲的供應的有限，促使價格上漲。但是，儘管該指數中所有乳製品的價格均上漲，但仍未達到新冠病毒大流行前的水平。

Source: FAO



## 經濟

- 最新的綜合領先指標（**CLI**）指出，隨著**Covid-19**大流行的影響不斷蔓延，大多數主要經濟體的經濟急劇放緩。在中國雖有一些初步的跡象表明成長動力出現了正向變化。但鑑於世界各地當前新冠病毒的影響持續且不確定性高，仍然應該謹慎解釋**CLI**。
- 經濟學人智庫(**EIU**)進一步修訂**2020**年的預測，目前預計全球產出將萎縮**4.8%**。**EIU**認為，全球所有地區的**GDP**都會收縮，但在**OECD**國家中尤其如此。預計所有**G7**國家和**G20**所有國家（中國和印度尼西亞除外）都將在**2020**年經歷全年衰退。**EIU**預測，今年美國的產出將收縮**4.8%**，而中國的實際**GDP**增長預計將降至**1.4%**。

Source: OECD, Economist Intelligence Unit



## 氣候

- 5月下旬雨水進入澳大利亞西部，而東南部的定期陣雨使土壤濕保持平均水平。但是，東北地區天氣越來越乾燥，需要更多降雨。
- 在新西蘭經歷數月乾旱，導致牛奶產量下降，近期天氣條件改善，5月的產量有所提高，6月的降雨也讓酪農對新產季保持樂觀態度。
- 東歐五月潮濕，西歐最近的降雨也改善了法國和德國中部和南部的農作物狀況，產乳量有所增長，但乾旱繼續影響英格蘭的農作物。

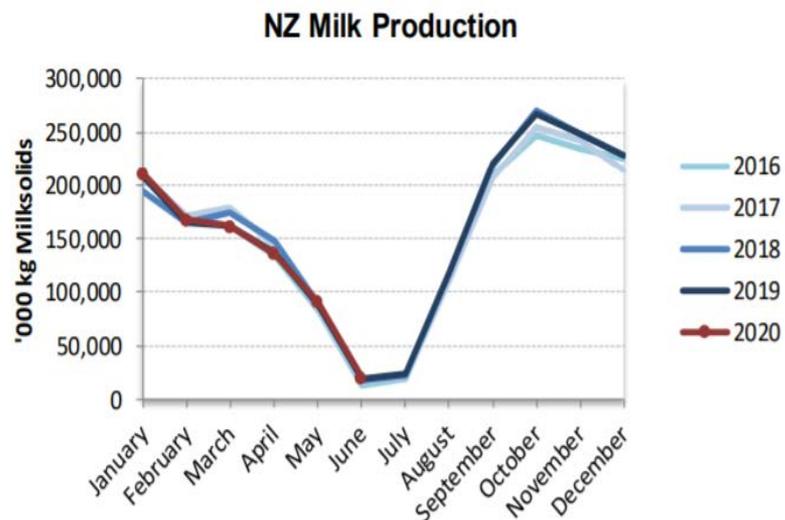
Source: World Agricultural Weather Highlights USDA oCOE,  
Fonterra Ingredients Australia



## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 紐西蘭

- DCANZ報告：紐西蘭6月牛奶產量為23萬噸，與去年同比增加1.8%。以乳固形物計算，與去年同比增加2.0%。
- Fonterra 紐西蘭新產季至今(6-5月)牛奶乳固形物總產量與同期相比減少0.4%。
- 紐西蘭乳品業者預估2020新產季牛奶產量改善，也鼓勵酪農增加產量，以減少製造商之間的收乳競爭。不過仍擔憂COVID-19影響出口需求，導致供需失衡。



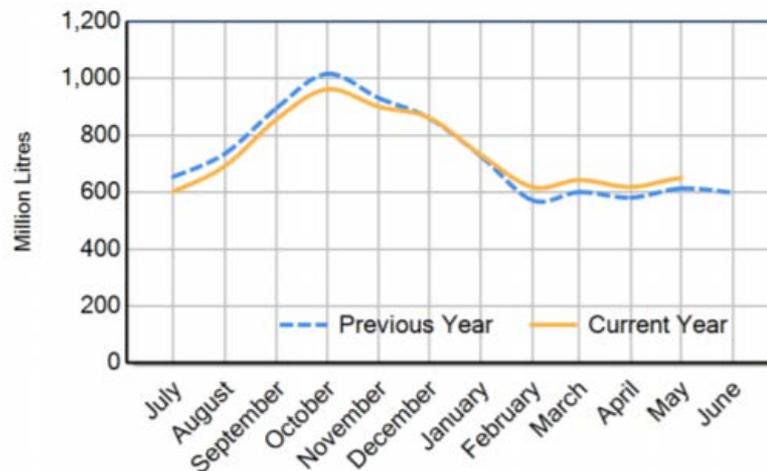


## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 澳大利亞

- 澳大利亞2020/5月收乳量6.5億升,與去年同比增加6.0%。產季2019/7-2020/5月累計收乳量與去年同比減少0.6%。
- Fonterra澳洲產季至今(2019/7-2020/5月)的收乳量與去年同比減少12.4%，主因乳價競爭激烈，減少第三方農場收乳量而專注於生產產品組合。
- 許多地區良好的天氣和降雨有助於改善牛奶產量，對於新產季產量樂觀。

Australian Milk Production - National Total 2018/2019 & 2019/2020

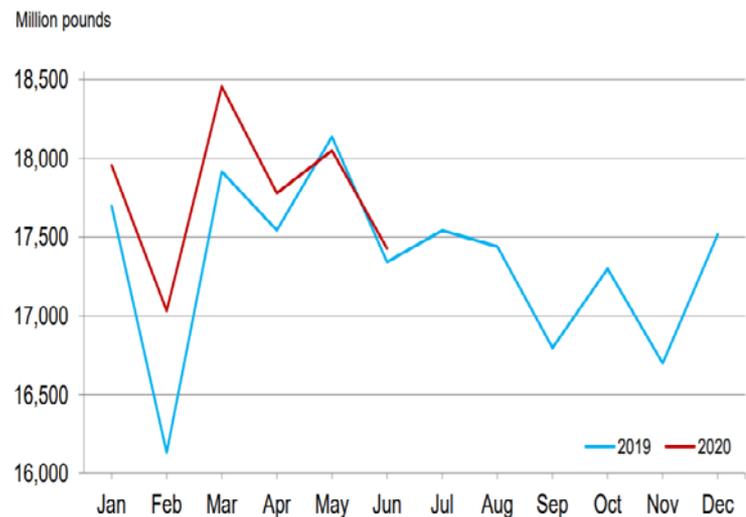




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 美國

- 美國牛奶產量2020/6月牛奶產量790萬噸 (=174億磅)，與2019同比增加0.5%。1-5月累計產量與去年統比增加1.8%。
- 由於政府購買計劃，強勁的零售需求，餐飲業重新開放以及美國乳品出口價格相對具有競爭力，所以乳製品市場氣氛樂觀。牛奶價格恢復到COVID-19之前的水平，因此美國牛奶下半年的供應量可能增長1.5-2%。
- 美國脫脂奶粉5月庫存數量15.6萬噸，與去年同比增加19%，但比4月減少12%；奶油庫存16,4噸，與去年相比庫存皆增加11%，但比上月減少4%。





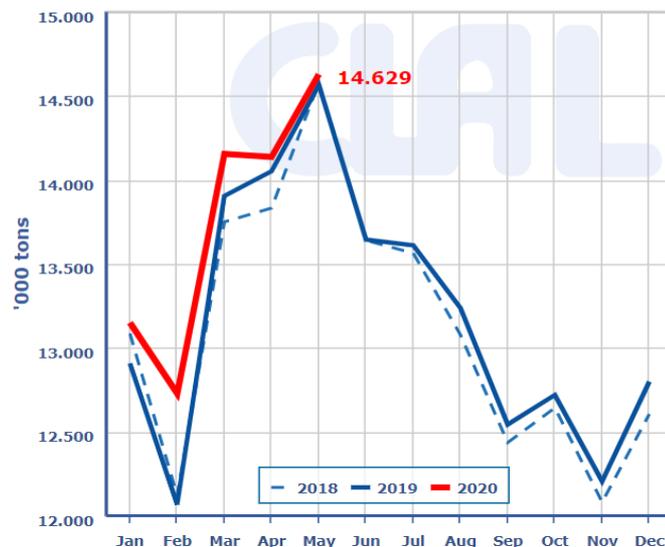
## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 歐洲

- 2020/1-5月牛奶產量與2019同比增長1.9%。  
歐洲產乳大國:德、法、義大利和荷蘭今年產量皆比去年增加。
- 6月份上旬降雨量大，今夏乾旱機率低，預測下半年牛奶產量樂觀。
- PSA 6月脫脂奶粉庫存數量2萬噸，奶油庫存67,694噸，與去年相比庫存皆增加，但是餐飲服務業開始開放，夏季旅遊季也將帶動需求提高，此庫存數量無造成壓力。

#### EU-28: Cow's milk deliveries monthly

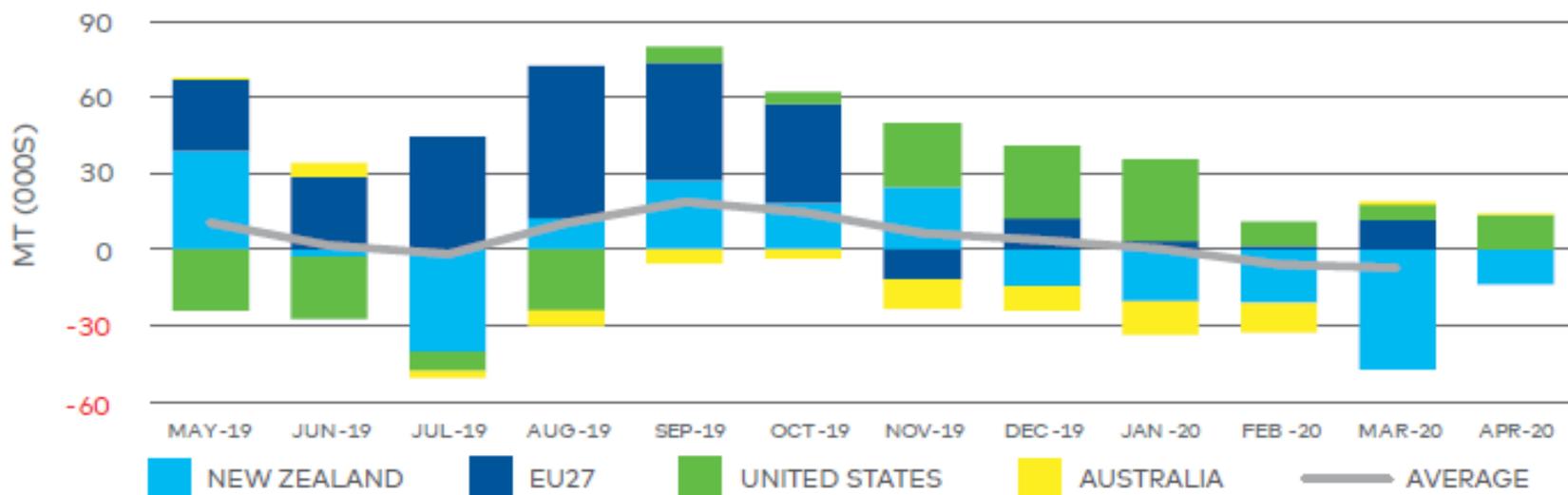
Source: Processed by CLAL based on Eurostat, FEQA, DEFRA, AGEA, CLAL dat





## 全球乳品貿易市場資訊 - 出口量

### EXPORTS

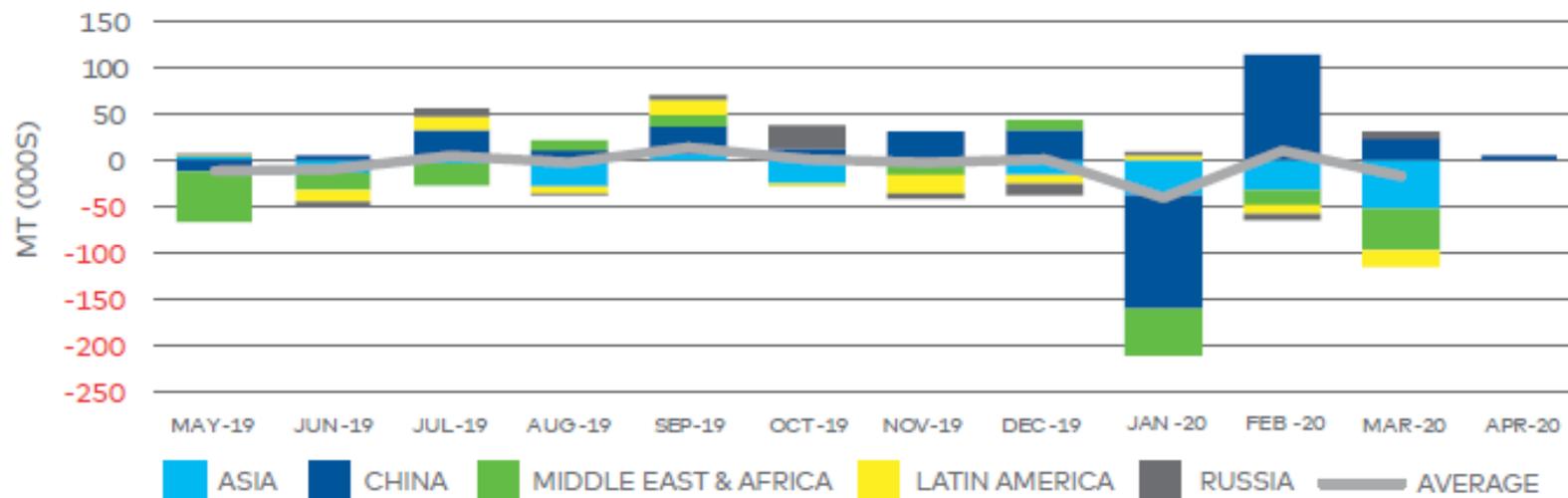


\* NOTE: 上圖表示主要乳品出口國之乳製品出口量與去年同月相比之差異。  
歐盟(27國) 資料更新到3月、美國、紐西蘭和澳大利亞資料更新至2020/4月份。



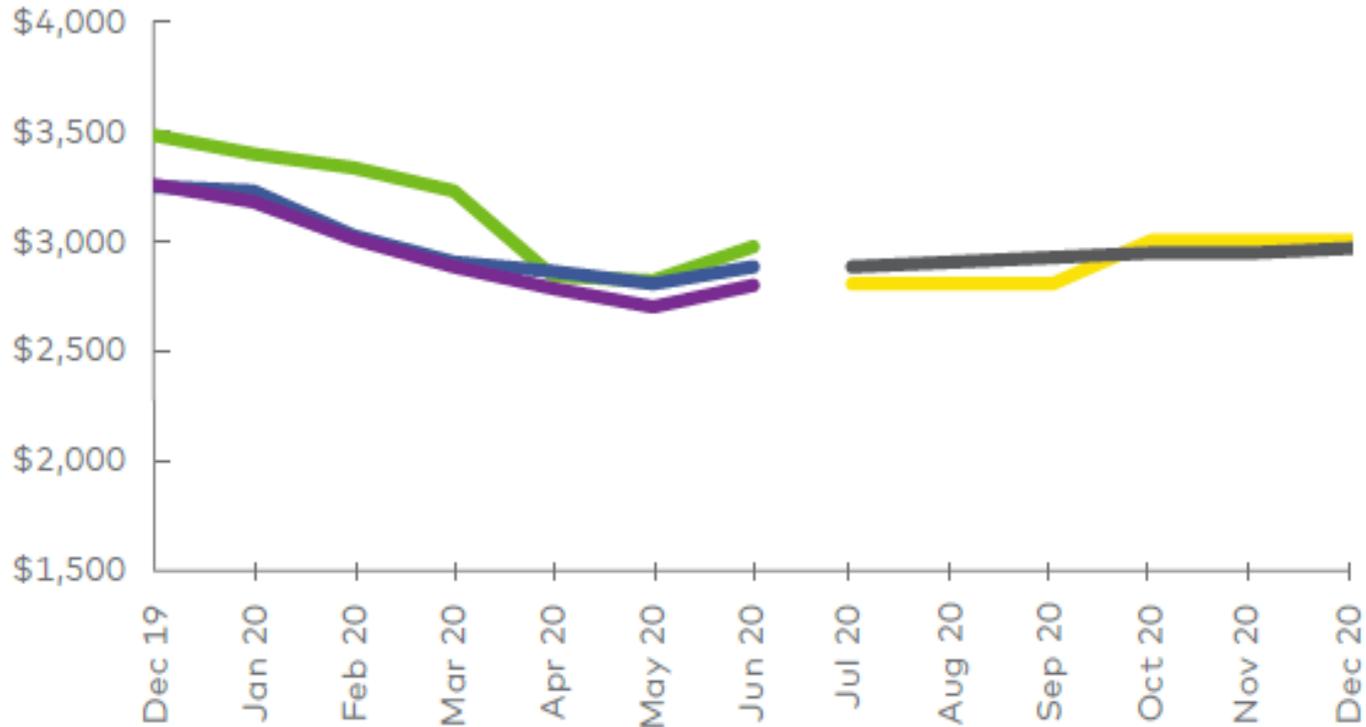
## 全球乳品貿易市場資訊 – 進口量

### IMPORTS



\*NOTE: 上圖表示主要乳品進口國之乳製品進口量與去年同月相比之差異。  
亞洲、俄羅斯、中東和非洲和南美洲資料更新至2020/3月份、中國資料更新至2020/4月份。

# WMP



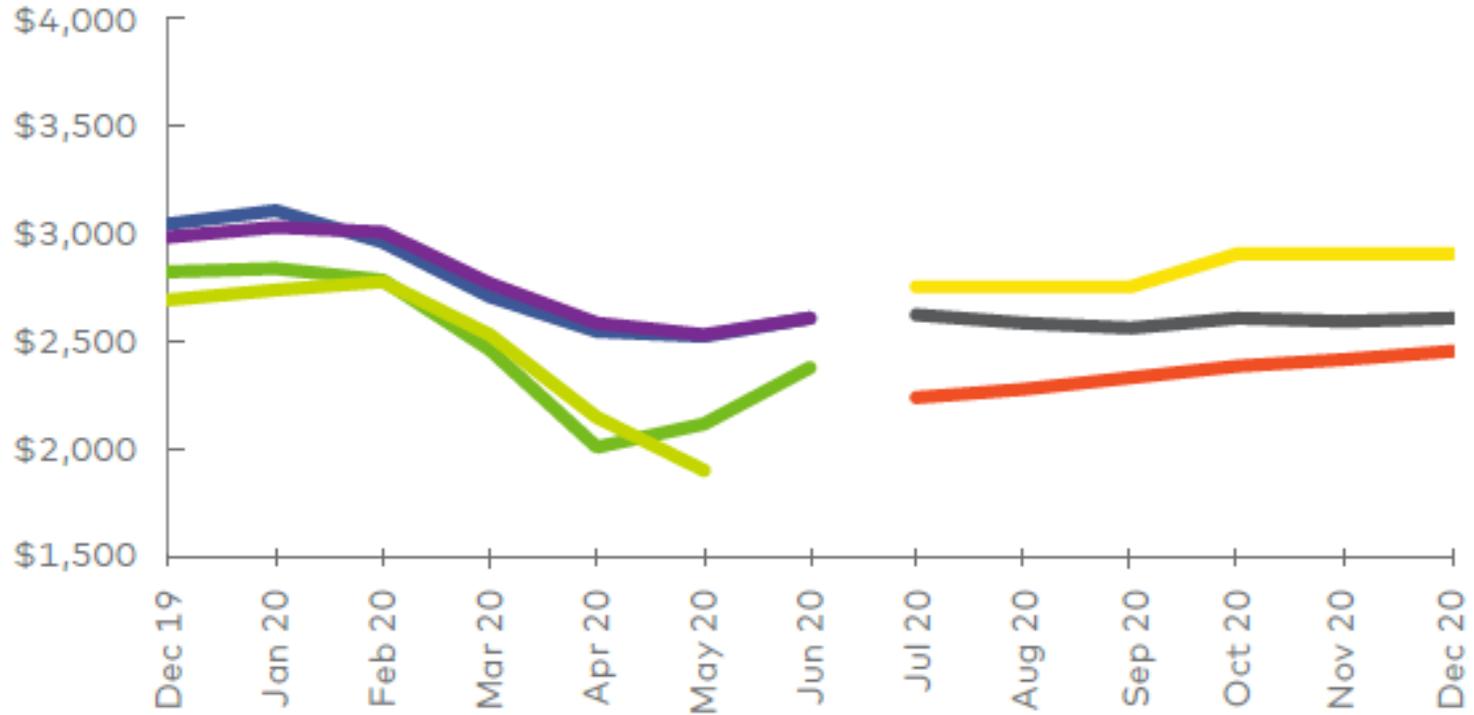
### Actuals

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

### Forecasts

- NZX Futures
- Raboank Oceania
- CME Futures
- Informa Oceania

# SMP



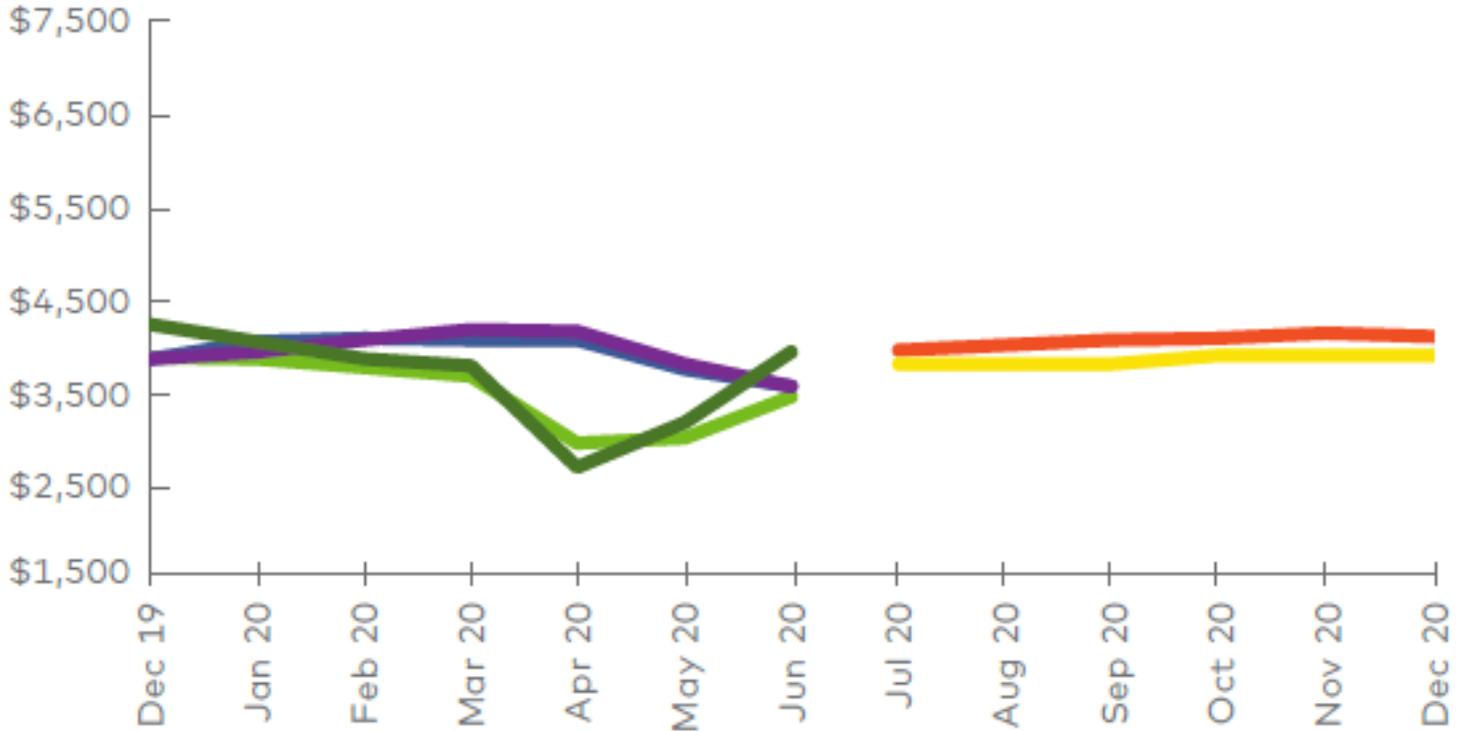
### Actuals

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

### Forecasts

- NZX Futures
- Raboank Oceania
- CME Futures
- Informa Oceania

# BUTTER



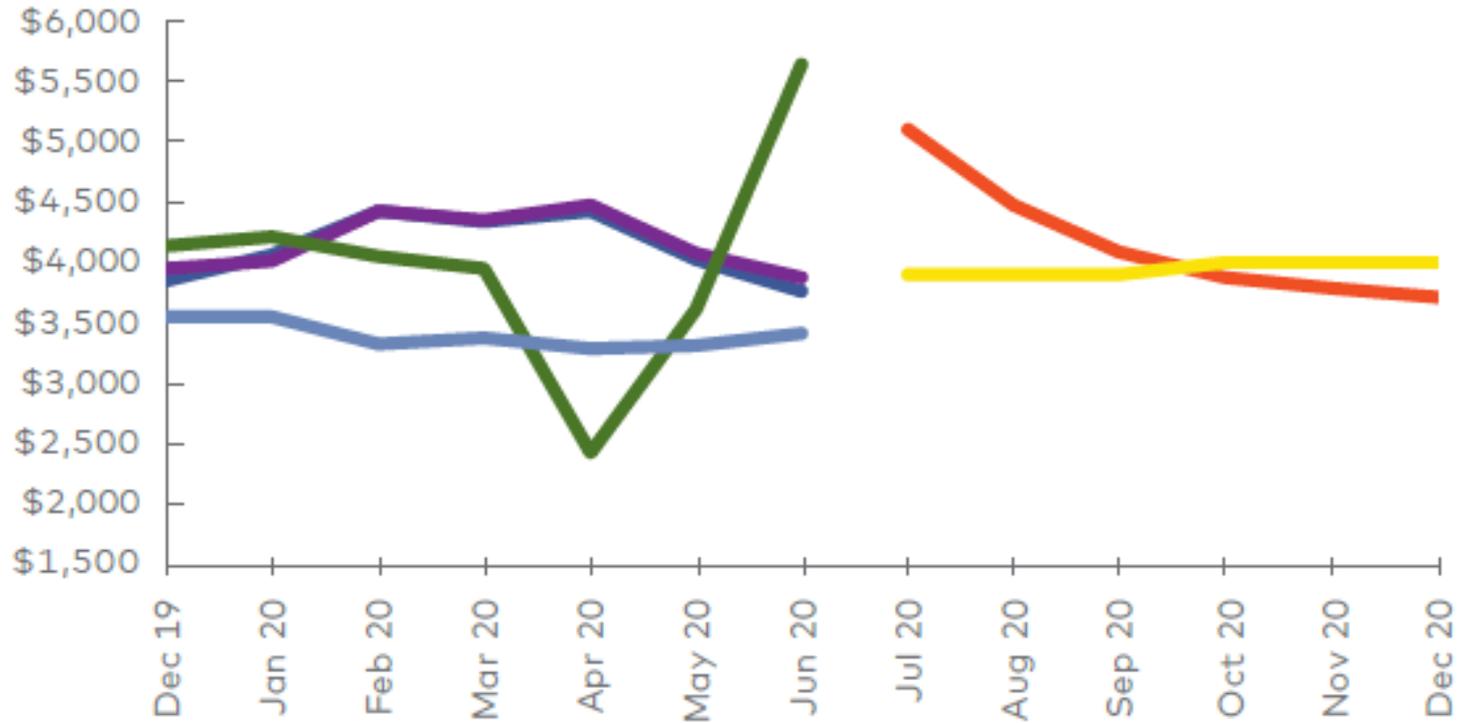
## Actuals

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

## Forecasts

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

# CHEESE



## Actuals

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

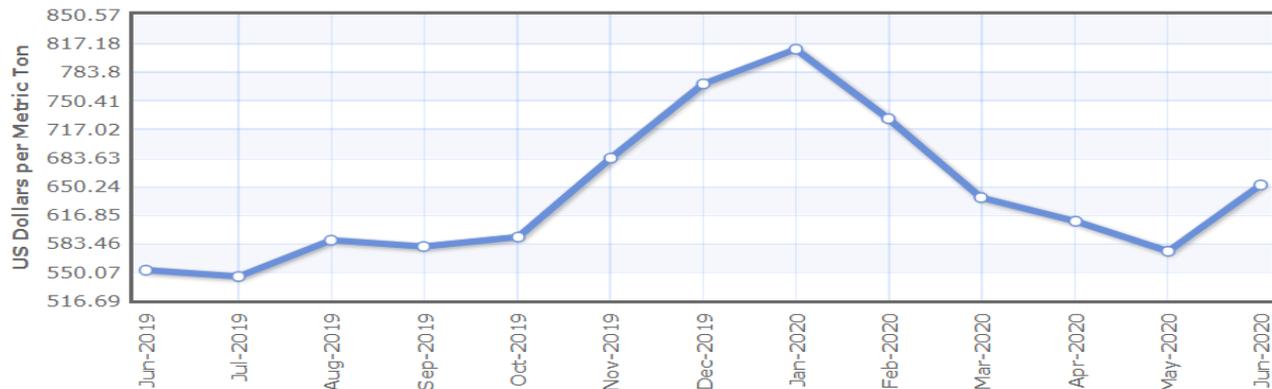
## Forecasts

- NZX Futures
- Raboank Oceania
- CME Futures
- Informa Oceania



# 價格指標

## 棕櫚油



**Description:** Palm oil (Malaysia), 5% bulk, c.i.f. N. W. Europe

## 棕櫚核仁油



**Description:** Palmkernel Oil (Malaysia), c.i.f. Rotterdam



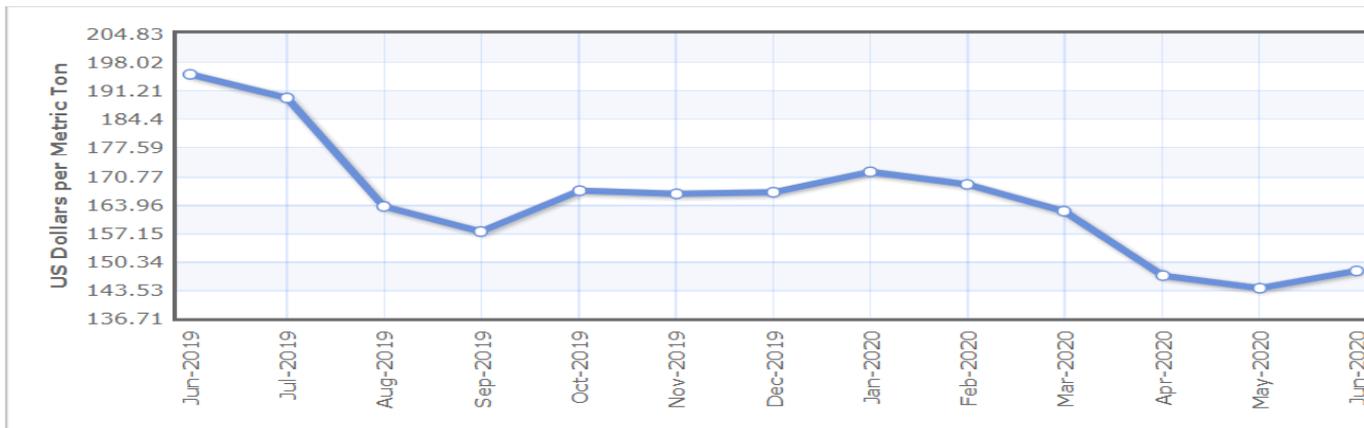
# 價格指標

## 椰子油



**Description:** Coconut oil (Philippines/Indonesia), bulk, c.i.f. Rotterdam

## 玉米



**Description:** Maize (US), no. 2, yellow, f.o.b. US Gulf ports



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性，對此不承擔相關責任。