

市場資訊

2018-10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。



全球指標



農糧指標

- 糧農組織食品價格指數9月份平均為**165.4**點，比8月份下降**2.3**點，比去年同期高出**7.4 %**。
- 9月份乳製品價格指數為**191.5**，比上月下降了**-4.7**點（**-2.4%**），已連續4個月下降。奶油、起司和全脂奶粉價格下跌，但脫脂奶粉價格回升，與今年年初相比回升**16%**。

Source: FAO





全球指標



經濟

- 經濟合作與發展組織(OECD) 發布最新的經濟展望，目前經濟成長前景略微弱於5月份的預期。貿易緊張局勢不斷升高，新興市場的金融條件收緊以及政治風險可能進一步破壞全球強勁和可持續的成長。
- OECD預測，2018和2019全球經濟將成長3.7%。儘管主要經濟體的失業率已經低於危機水平，但多數國家貿易和投資成長已經比預期慢，工資成長仍溫和。全球經濟展望自2018年5月以來逐漸向下修正。

Source: OECD





全球指標



消費

- 德國 ifo 經濟研究院Q3世界經濟調查: 認為全球經濟持續擴張，惟成長恐趨緩，通膨預期升溫。美國貿易政策不確定性、新興市場金融情勢惡化、中國大陸景氣下滑及地緣政治風險等因素皆恐影響全球經濟前景。
- IHS Markit 預測本年下半年全球經濟成長率將由上半年之 3.4% 降至 3.1%，全年為 3.2%，明年則降至 3.1%。2018年除美國因內需強勁而加速成長外，歐元區、日本及南韓成長皆放緩；明年受全球貿易摩擦持續影響，美、歐、日、韓景氣皆恐降溫。
- 本年新興市場經濟體經濟成長率預測值略降至 4.7%，明年可能續降至 4.5%。除印度經濟加速成長外，中國大陸及東協國家景氣多降溫，明年亦大抵走緩。

Source: IHS Markit



全球指標



氣候

- 9月歐洲乾躁天氣已緩解，收乳量恢復，預測2018總收乳量比2017年增長。
- 澳大利亞東南部，主要產奶區的天氣持續乾旱。
- 在新西蘭氣候情況良好，利於產乳。NIWA預測10-12月降雨量和土壤濕度65%接近或高於正常水平。

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



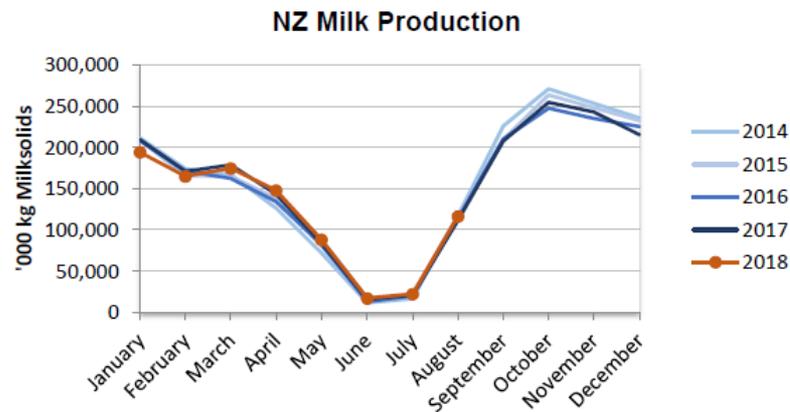


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

紐西蘭

•DCANZ報告：紐西蘭8月牛奶產量為116.5萬噸與去年同比增加4.6%。收乳量優於預期。

•Fonterra 10月公布: 因天氣良好利於產乳，提高F18/19產季的收乳成長預測為1.3%，並調整收乳價格，由\$6.75/kgMS 下修為 \$6.25-6.50/kgMS。



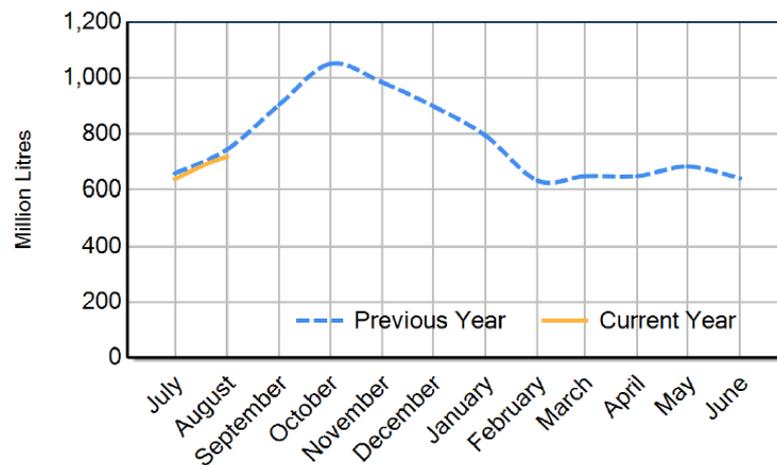


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳大利亞高產奶區的天氣持續乾旱導致屠牛比例增高，其他部分區域雖然沒有遭遇乾旱，但仍然受到飼料高漲影響，收益減少。預測今年奶牛汰換率將從**20%**提高至**25%**。
- 目前**10月**降雨情況尚未好轉，今年收乳量不樂觀。
- 澳大利亞**8月份**牛奶產量與去年同比減少了**3.6%**。乳脂和蛋白質含量也較低。

Australian Milk Production - National Total 2017/2018 & 2018/2019

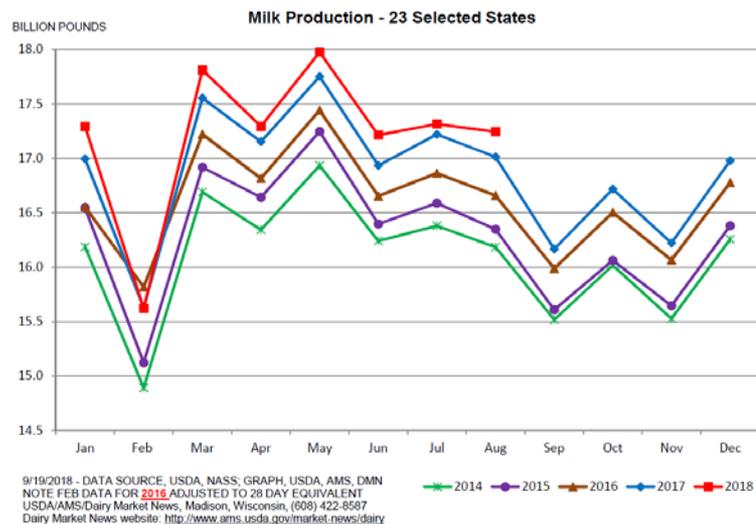




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2018/8月牛奶產量785萬噸，與2017同比增加1.4%。1~8月累計產乳量與去年同比成長1.13%。
- 美脫粉2018/8月庫存12.5萬噸，與去年同比減少13.3%。目前價格穩固。
- 美國奶油2018/8月庫存量13.2萬噸，與去年同比減少8.6%。Q4年節將至，內需將增加，目前供應足夠。。

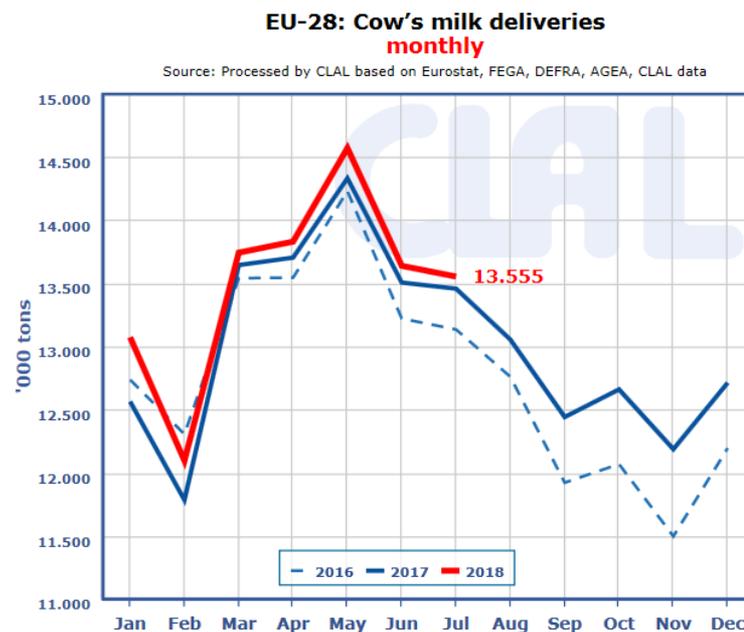




供應-主要乳品出口國之牛奶產量

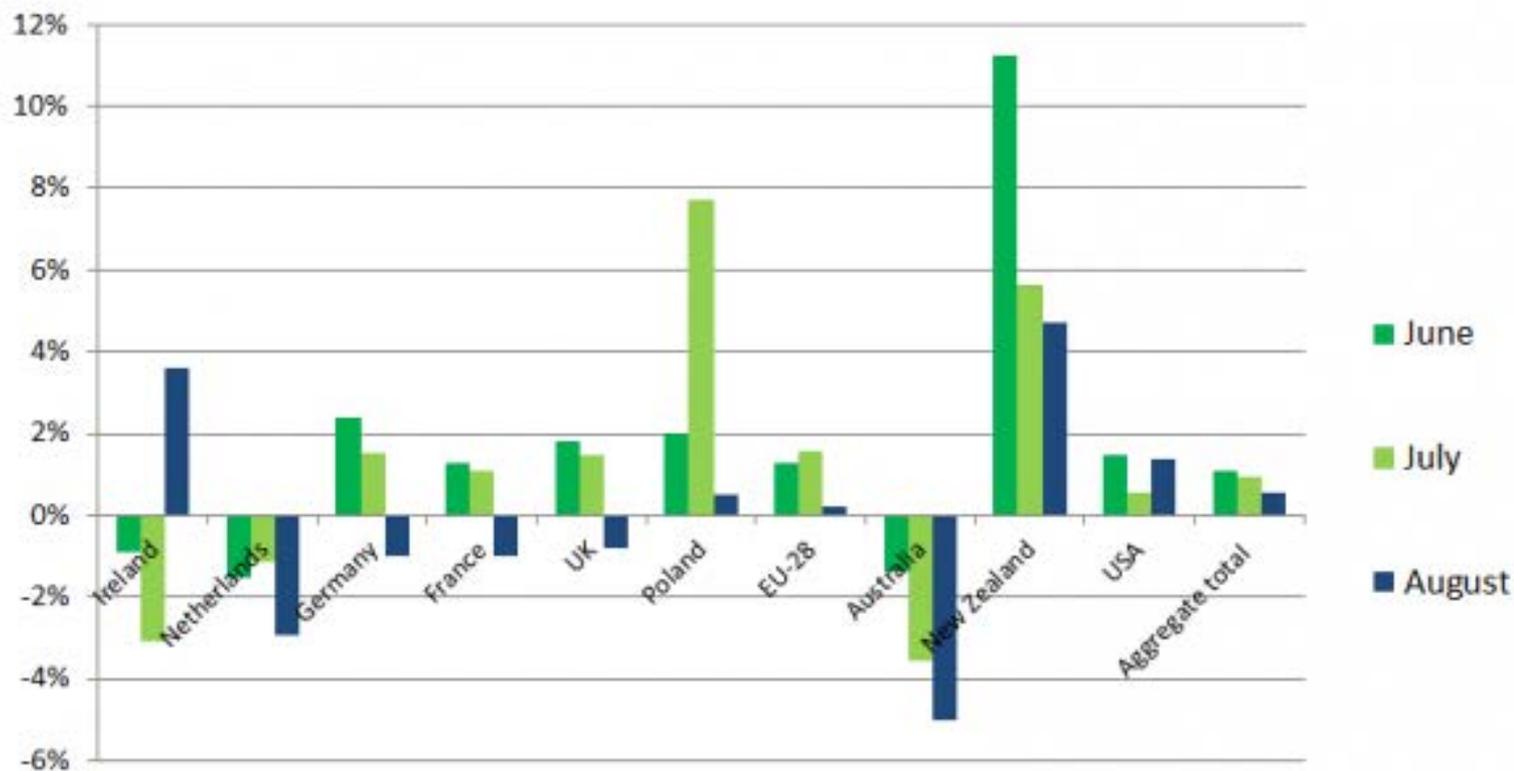
歐洲

- 西歐乾旱情況已好轉，產乳現況恢復水平，估計2018年收乳量仍會比2017年增加+0.8%，預測2019牛奶產量成長+0.9%。
- USDA報告指出，德國&法國起司需求強勁，預估12月需求會再成長，價格上漲。
- 根據CLAL，歐盟奶油2018/8月庫存仍為0噸。歐洲Q4需求強勁，預估年底價格微幅上漲。
- 根據CLAL，歐盟脫脂2018/8月庫存量28.2萬噸與上月同比減少2%，去年同比減少23.5%。





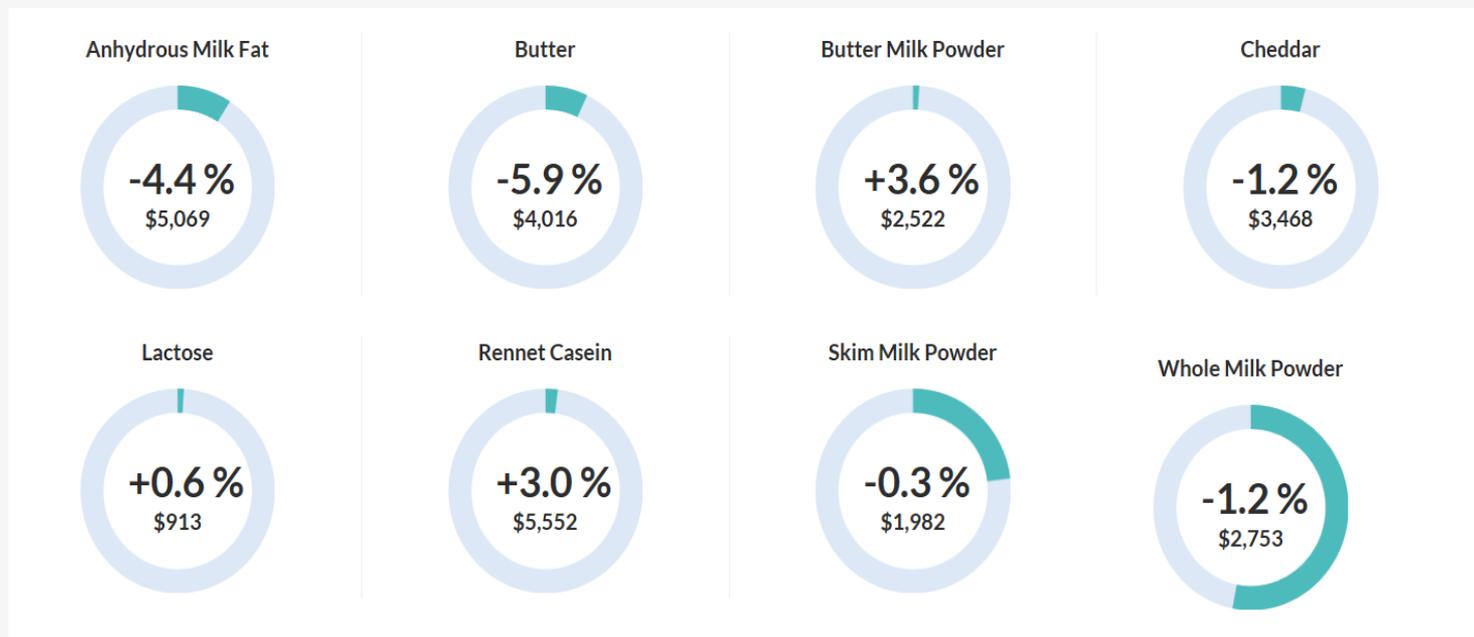
全球乳品貿易市場資訊 - 出口量



*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。

GDT 交易結果

Trading Event 221 (2018年10月2日)



Source: Global Dairy Trade

WMP



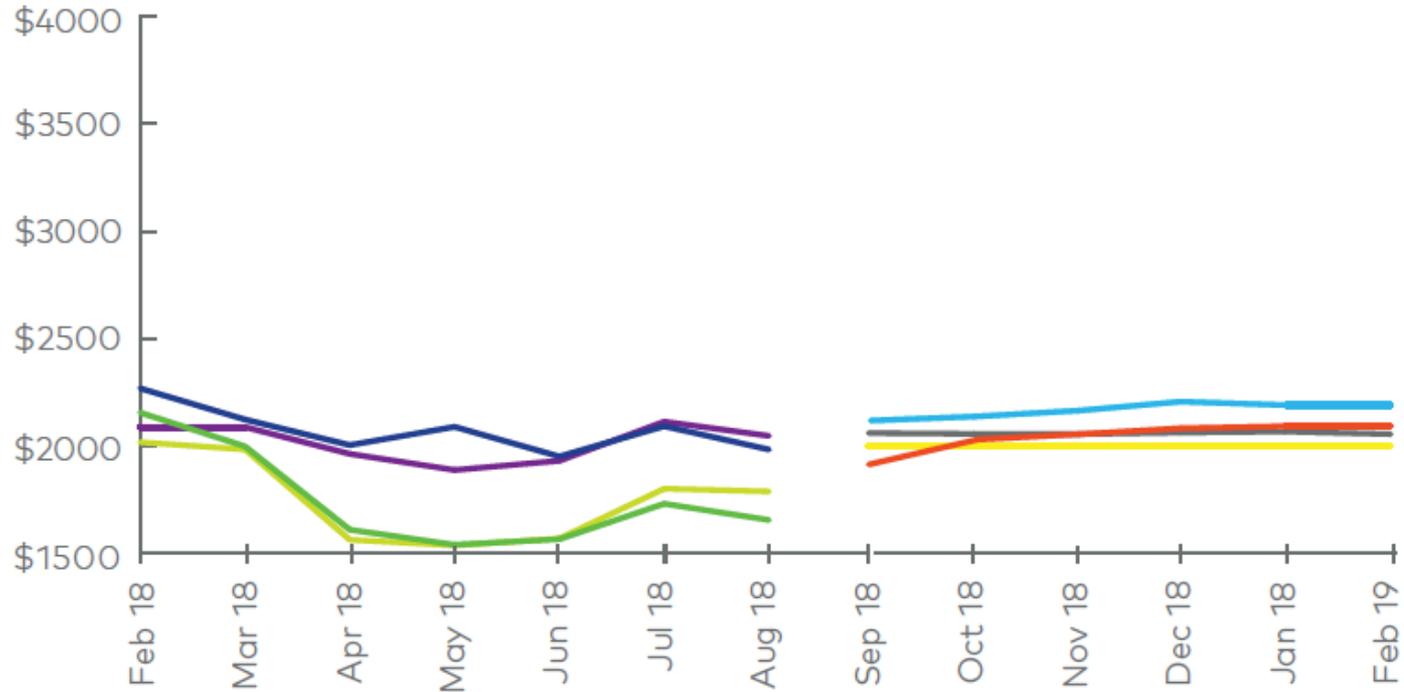
Actuals

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

Forecasts

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

SMP



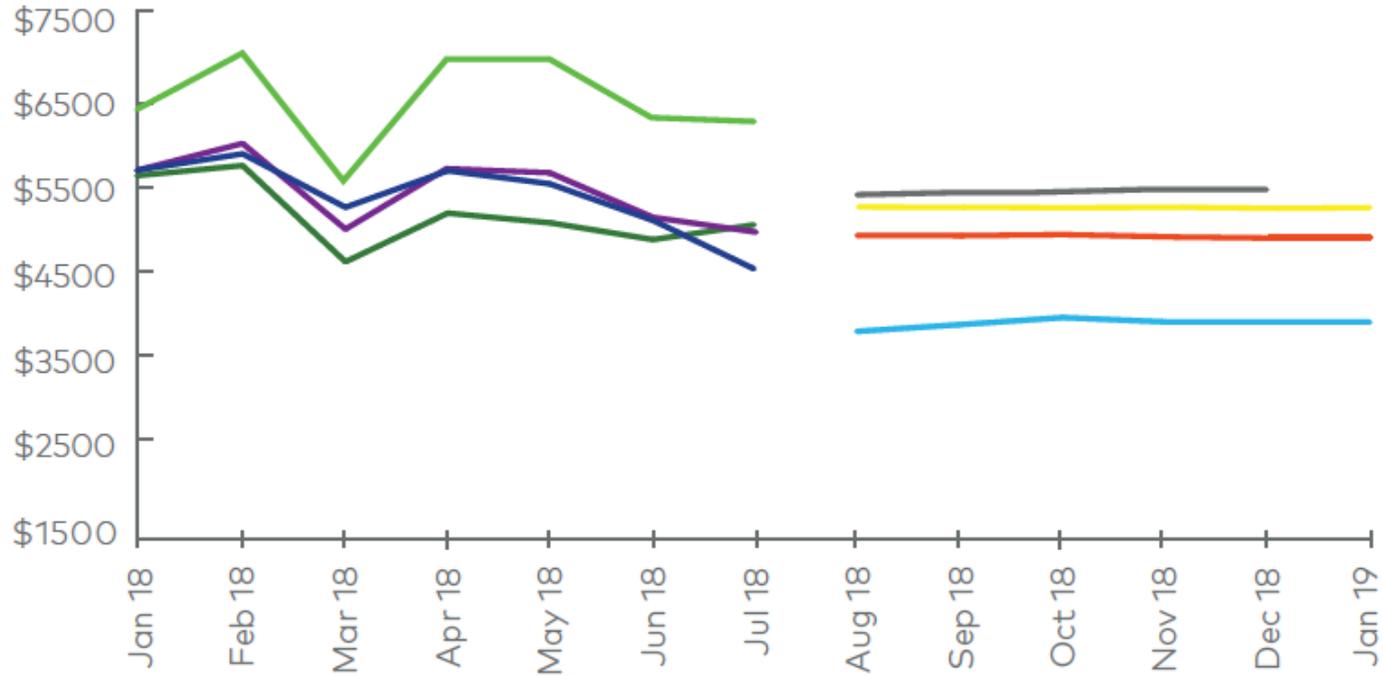
Actuals

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

Forecasts

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

BUTTER



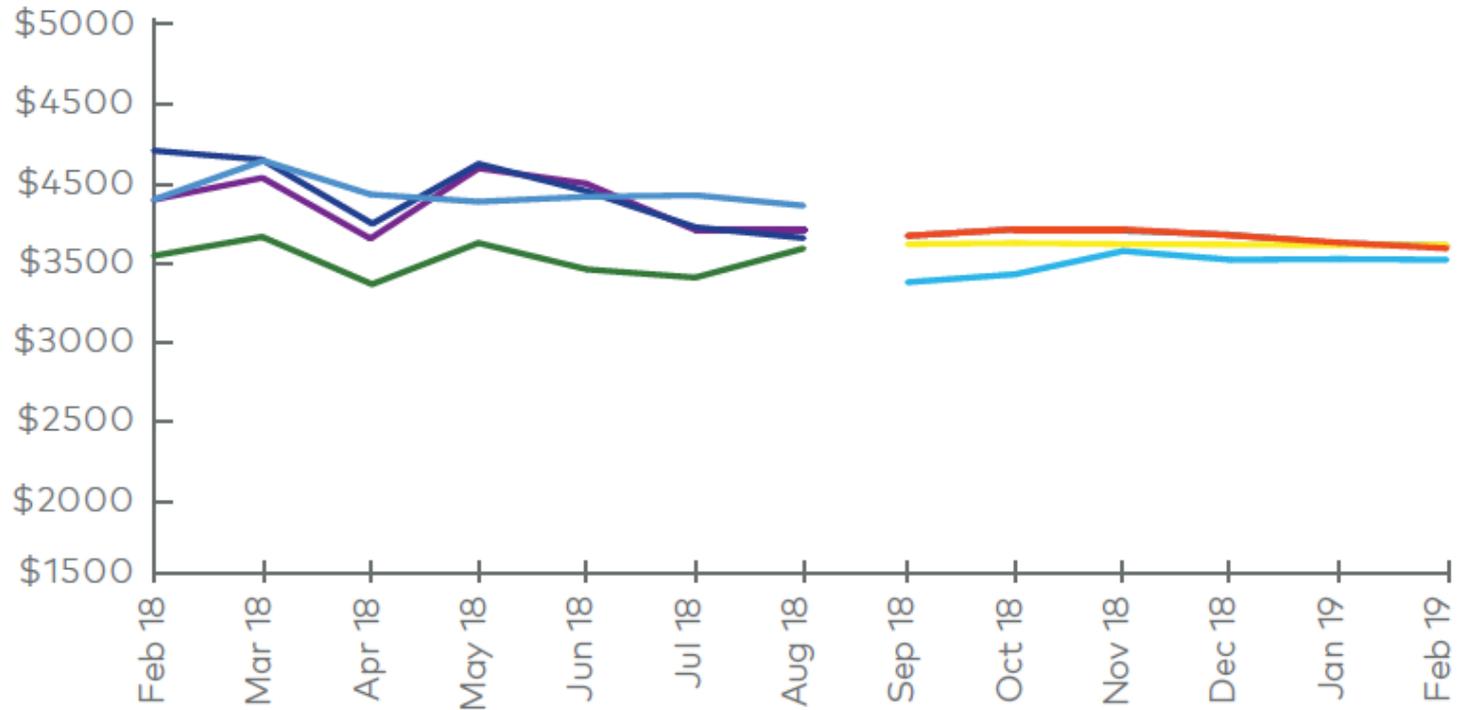
Actuals

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

Forecasts

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

CHEESE



Actuals

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

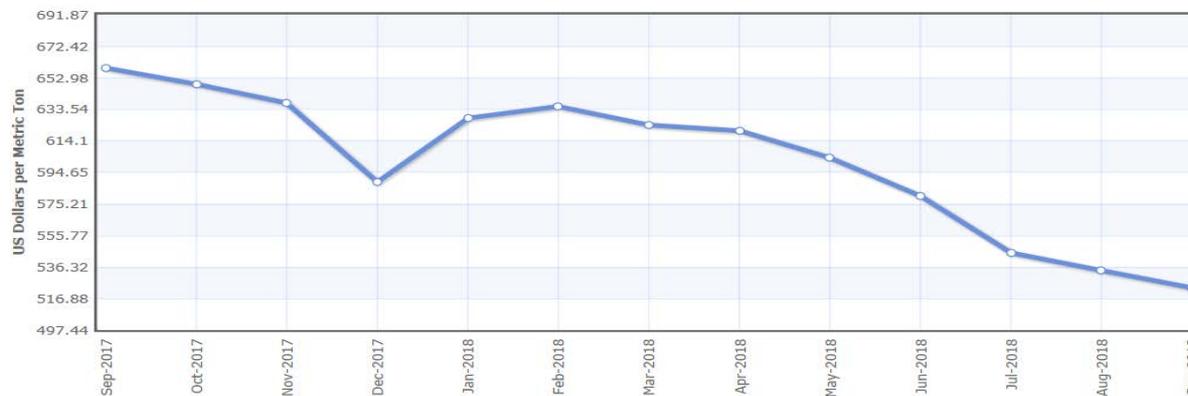
Forecasts

- 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



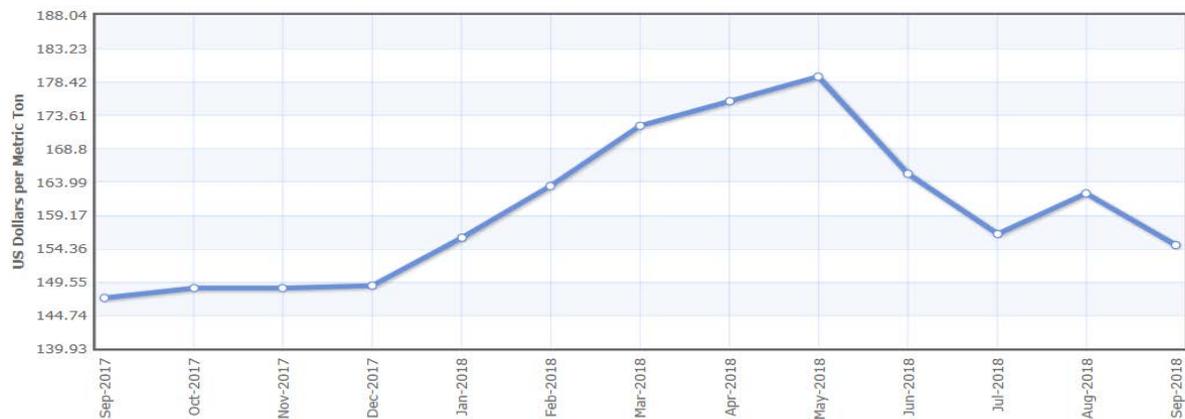
價格指標

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。