市場資訊

2017-7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.

Ingredients by Fonterra

Dairy for life

農糧指標

- 糧農組織食品價格指數6月份平均為175.2點，與5月相比增加2.5點，與2015年同比，高於7%。
- 乳製品價格指數6月份為209點，與5月相比增加15.9點。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於24%。
- 由於主要生產國的出口可供應量有限，所有乳品價格指數皆上漲，包含奶油、起司和乳粉。奶油價格漲幅最大，達51點。

Source: FAO

全球指標

經濟

- 6月份的綜合領先指標（CLI）預測OECD組織經濟穩定成長。包括日本、加拿大和歐元區國家。不過美國、英國和義大利的增長放緩。德國和法國成長力道強勁。
- 新興機濟體巴西和中國成長強勁，印度保持穩定成長。俄羅斯則成長放緩。

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2.7%。因為中國第二季經濟成長超出預期，由+6.6%上調至+6.8%。但是對於2018中國經濟預測仍放緩，因為更加嚴格的貨幣監管政策。
- EIU提高歐元區2017的經濟預測，由+1.8%上調至+1.9%。因為信貸狀況和失業率皆有改善。
- EIU看漲歐元，更新美元/歐元2017年的匯率預測，為US$1.10:€1.00 (原為US$1.08:€1.00).

Source: Economist Intelligence Unit

全球指標

氣候

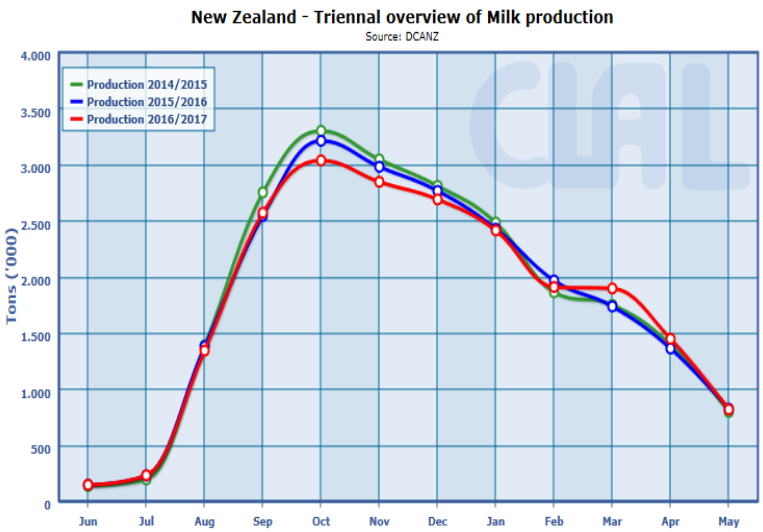
- 根據報導:美國西部遭受熱浪襲擊，數千頭牛隻死亡，並影響該區植物生長。將影響牛奶生產量。
- 澳大利亞預測降雨量低於平均值，牧草和小麥的生產量皆遭受影響。
- 紐西蘭秋天降雨過多，不過氣候預測冬季(7-9月)降雨量有40-50%的機率在正常範圍內，氣溫預測為:平均或高於平均水平。

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

- 紐西蘭季末乳量好轉，2017/1~5月累計產量，與去年同比增加2%。但是16/17產季總產量比15/16少22.7萬(-1.05%)。
- Fonterra 新產季第一個月(6月)收乳量與去年同比增加19%。不過6月產量占年度總產量極低，新產季收乳量待觀察。
- BLIMLING 7月報告預測紐西蘭新產季收乳量將成長3~4%。

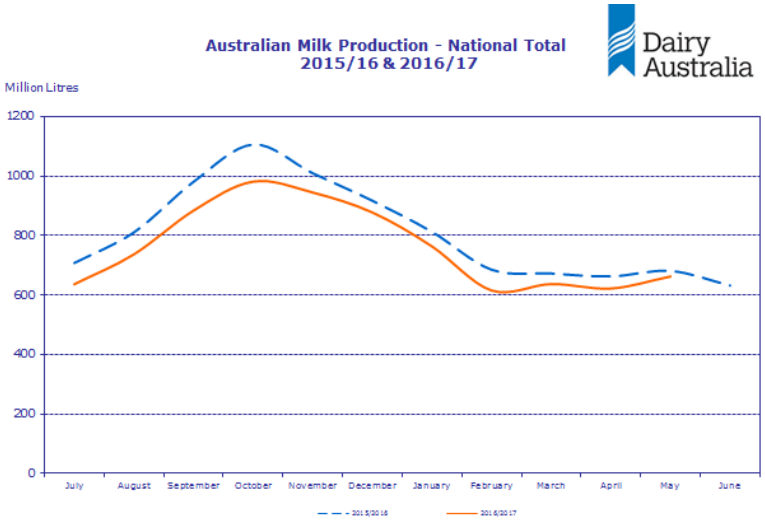


供應-主要乳品出口國之牛奶產量

澳大利亞

- 澳洲收乳情況仍然不佳，2017/1-5月牛奶產量與2016同比減少6.8%。
- 產季以來(7-5月)累計牛奶產量持續減少與去年同比減少68.5萬噸牛奶(-7.6%)。

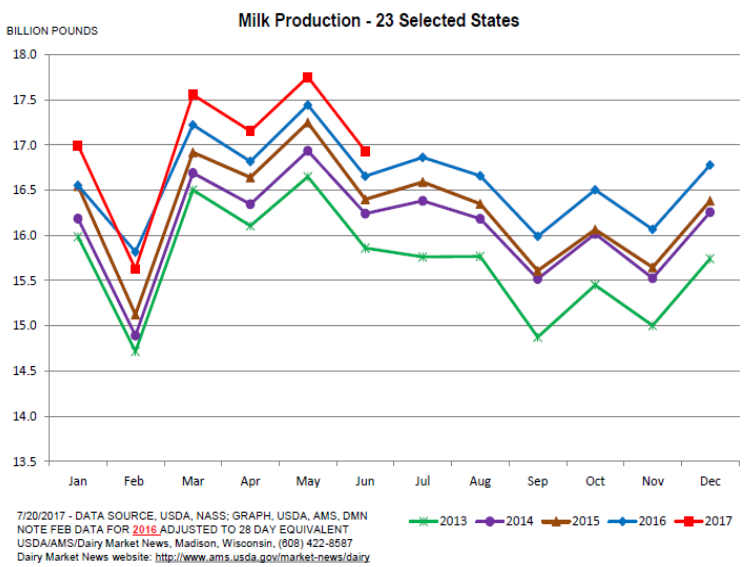
Fonterra AU 6月收乳量與去年同比增加3%。



供應-主要乳品出口國之牛奶產量

美國

- 2017/6月牛奶產量767萬噸，與2016同比增加1.7% 。2017/4-~6月累計產量也比去年同期增加1.8%(=增加440萬噸牛奶)。
- BLIMLING 7月報告預測:美脫價格於年底將有機會上漲，因為北半球的產乳量將逐漸減少。不過大洋洲產乳量也會限制其漲幅。
- USDA下修2017 & 2018年美國奶牛每頭的平均產出量，所以牛奶總產量預測也下修。不過與2016相比,仍是成長。
- 美國奶油2017/6月庫存量140,667噸，與前月相比減少1.1%，與2016同比減少5.5%。



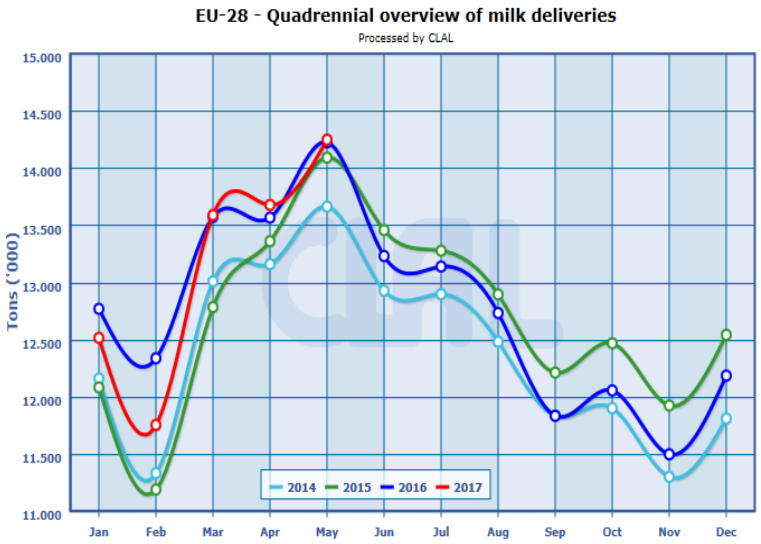
供應-主要乳品出口國之牛奶產量

歐洲

•歐盟2017/5月牛奶產量與2016同比1.03%。不過現在牛奶價格將支持酪農努力增加產量。

•奶油5月庫存1369噸，與4月相同 ，但去年同比少98.5%。現在歐洲生產起司的利潤回收最好，將導致起司生產量增加，而奶油產量減少，表示供應仍緊張。

•歐盟脫脂5月庫存量39.5萬噸，與4月相比減少2.1%，與去年同比+52.5%。因為較多製造商轉向生產起司，同時脫脂供應量也會增多，國際價格將看政府庫存干預政策如何變化。



需求

大洋洲出口

- 國際市場對乳脂需求仍保持強勁，雖然大洋洲開始進入新產季，但是短時間內無法馬上將產線轉向生產奶油類，預測2017下半年將持續高價，但2018將看後續產乳狀況而變化。
- 澳大利亞2017/1-4月奶油出口量與去年同比減少355%，主要出口至中國744噸(19.7%)；新加坡697噸(18.5%)。馬來西亞647噸(17.1%)。
- 由於大洋洲脫脂奶粉價格低於歐洲，國際買家採購需求轉向紐西蘭，買家陸續簽訂下半年合約。
- 澳大利亞2017/1-4月出口量與去年減少增加22.7%，主要出口至印度尼西亞比12448噸(25.5%)；中國7956噸(16.3%)。
- 國際市場對全脂奶粉需求平穩。

需求

美洲

- USDA報告指出1~5月美國國內銷售量與去年同比:脫脂類數量減少1.7%，乳脂類增加0.3%。價格部分奶油上漲許多，脫脂微幅上漲；乳清粉和切達起司價格下滑。
- USDA 7月報告:下修2017脫脂類進口美國的預測量，乳脂進口量不變。國內內需量預測也微幅減少。
- 2017/5月美國乳脂類出口量大幅增加，與4月相比增加79,000噸，與去年5月同比增加123,000噸。脫脂類也成長。起司類出口量大增，增加總量為35,412噸(+48%)，因為價格具有競爭力。
- 南美洲累計12個月(2016/4~2017/3月)進口量與前期同比: 增加13%，主要增加的需求為SMP,WMP和起司。

需求

歐洲

- 7月為歐盟假期月，內需交易平淡。
- 歐洲脫脂奶粉需求疲軟，價格仍走弱。根據Eucolait報告: 2017/1-5月歐盟脫粉出口量338,557噸，與去年同比增加25.9%，主要目的地是阿爾及利亞14.8％(50506噸)；中國10.6％(35771噸)。
- 歐洲奶油1-5月累計出口量64,441噸，與2016同比減少19.2%。顯示供不應求。根據Eucolait報告，主要出口國為美國10305噸(16%)，沙烏地阿拉伯4388噸(6.8%)，伊朗4188噸(6.5%)。
- 近期歐洲全脂奶粉採購活動平淡，價格漲跌互見。1-5月出口量169,103噸與去年同比仍增加5.2%。主要目的地是阿爾及利亞20.2％(33745噸)；阿曼10.4％(17645噸)。

需求

其他

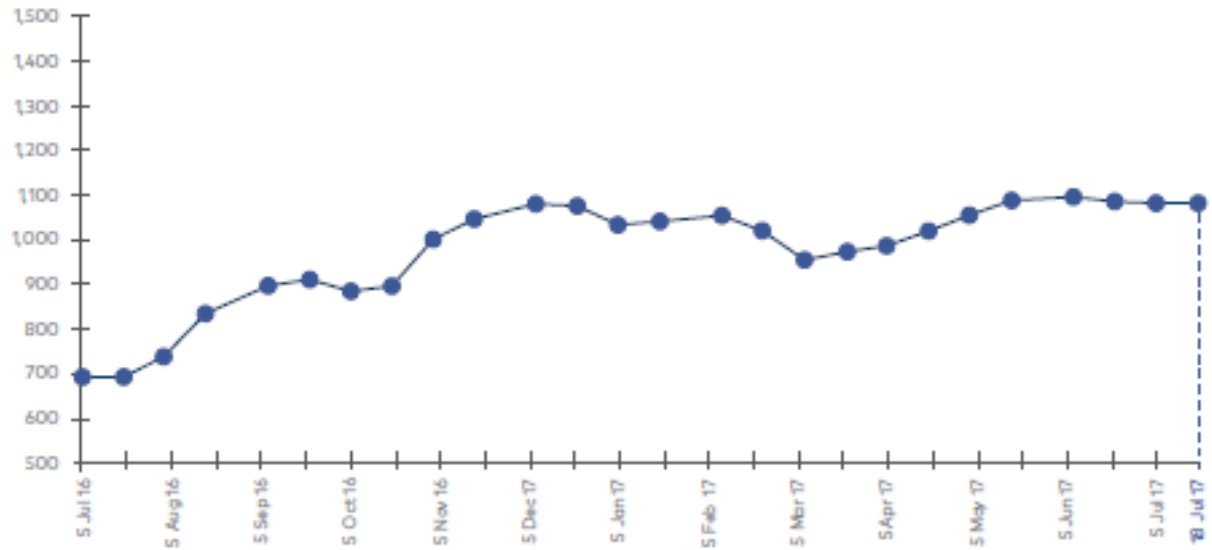
- Informa報告指出:全球乳品需求保持強勁，因為整體供應有限，加上歐洲產乳量低於預期，導致乳品價格上漲獲得支持。
- 起司和乳脂價格短期需求不會減少，但供應有限，價格上漲幅度超出預期。而乳清粉供過於求，價格走低。
- Informa預測中國需求保持成長，進口量將成長9%。
- Informa報告:2017/5月全球進口量同比增加9.1%，主要事歐洲脫粉出口增加，美、歐和紐西蘭起司出口量也增加。奶油和無水奶油因價格高，出口量減少。主要是中國，日本和韓國進口需求都成長。
- 俄羅斯2017/至今奶油類季進口量則增加324%。
- 累計12個月(2016/4~2017/3月)進口量與前期同比: 中東及非洲減少-3%(131,000噸)。主要是新鮮乳製品、起司和WMP減少。

GDT 價格指標

TRADING EVENT 192

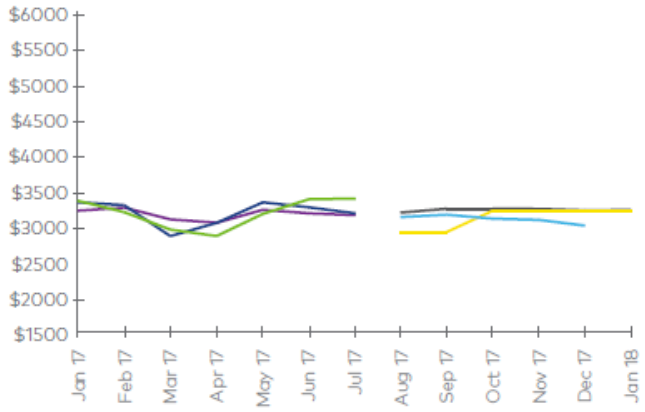
WMP	SMP	AMF	Butter
+0.3%	-3.2%	-0.2%	+3.4%
$3,114	$2,024	$6,577	$6,004

Cheddar	Rennet Casein	Lactose	BMP
+1.6%	+2.4%	-1.8%	Not offered at this event
$4,112	$6,358	$825	

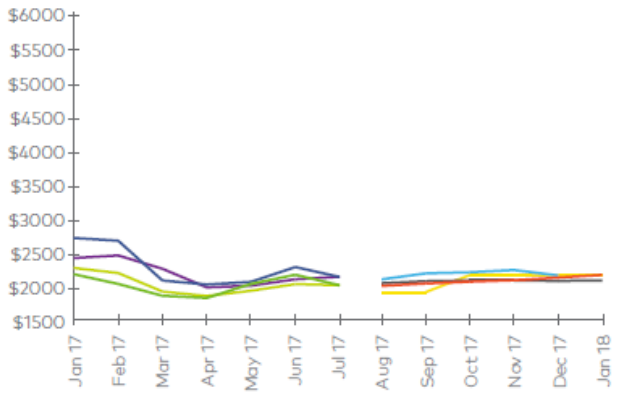


價格指標

WMP



SMP



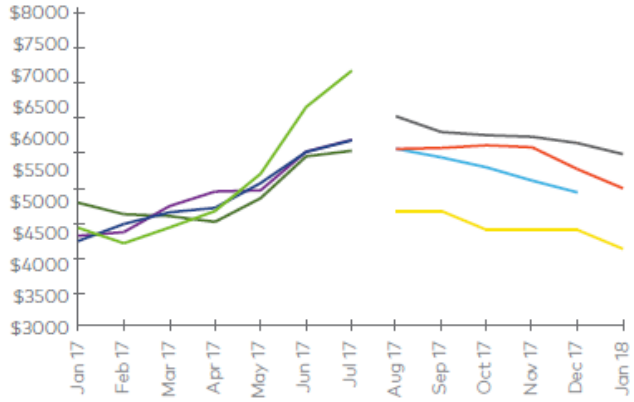
Actuals

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

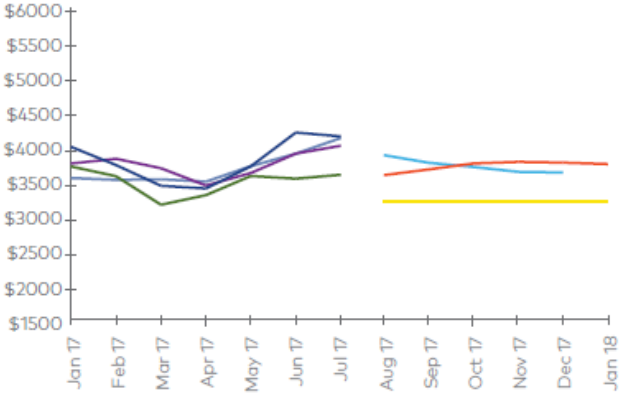
Forecasts

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

Butter

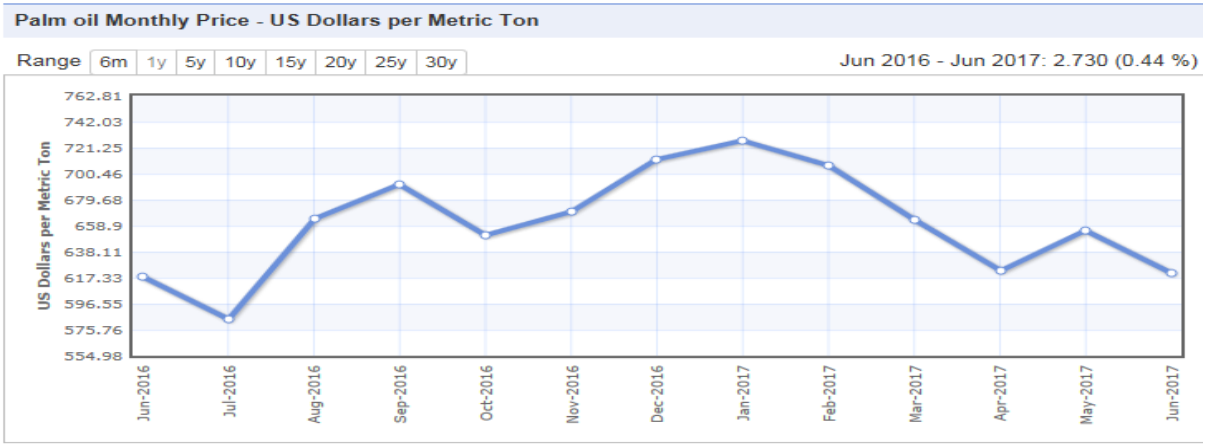


Cheese

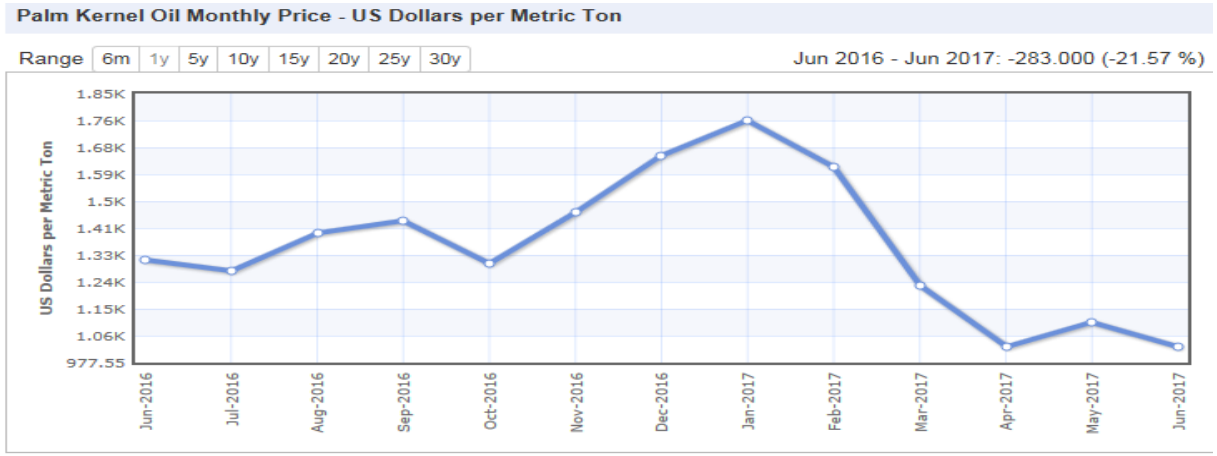


價格指標

棕櫚油

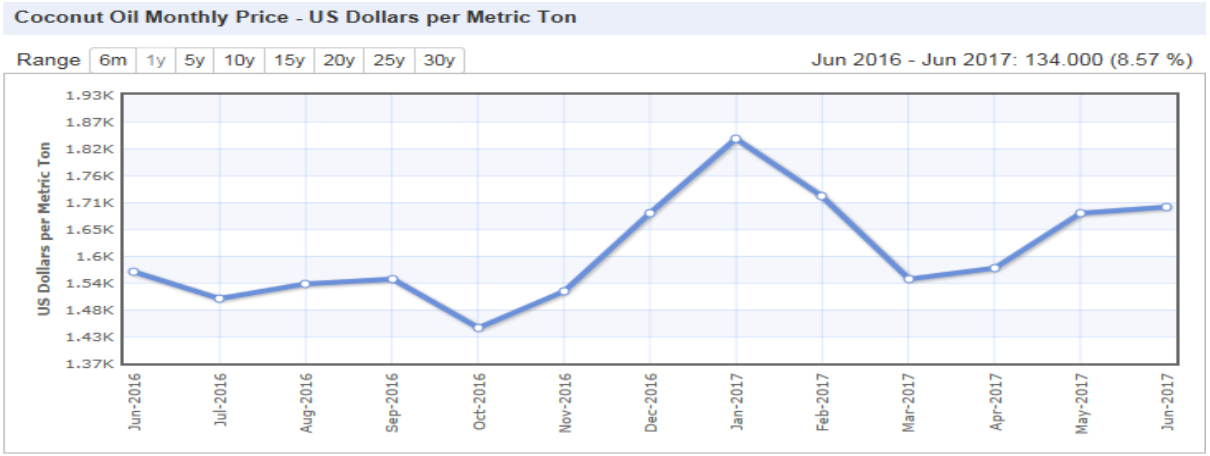


棕櫚核仁油

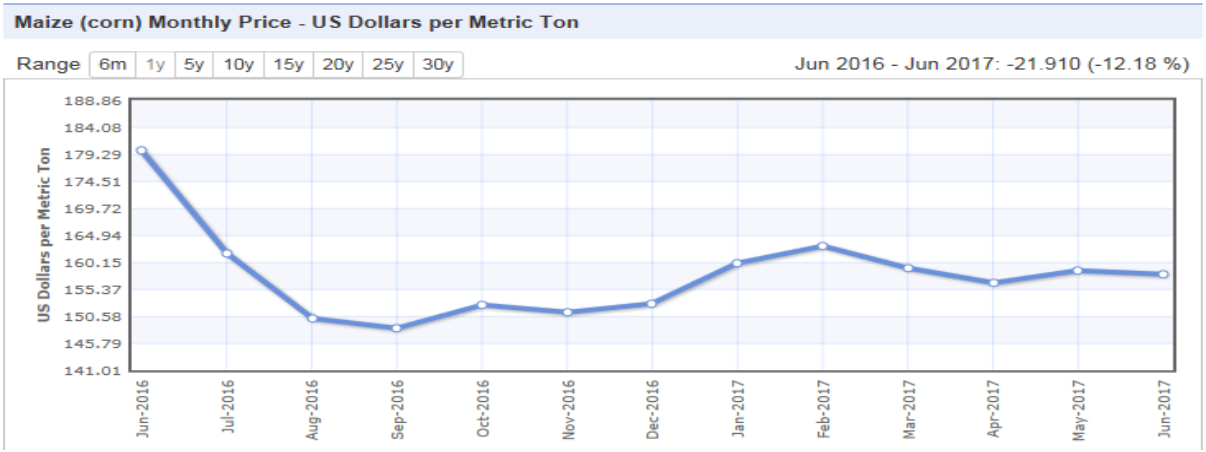


價格指標

椰子油


Coconut Oil Monthly Price - US Dollars per Metric Ton
Range 6m 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y
Jun 2016 - Jun 2017: 134.000 (8.57 %)
US Dollars per Metric Ton
1.93K
1.87K
1.82K
1.76K
1.71K
1.65K
1.6K
1.54K
1.48K
1.43K
1.37K
Jun-2016
Jul-2016
Aug-2016
Sep-2016
Oct-2016
Nov-2016
Dec-2016
Jan-2017
Feb-2017
Mar-2017
Apr-2017
May-2017
Jun-2017

玉米


Maize (corn) Monthly Price - US Dollars per Metric Ton
Range 6m 1y 5y 10y 15y 20y 25y 30y
Jun 2016 - Jun 2017: -21.910 (-12.18 %)
US Dollars per Metric Ton
188.86
184.08
179.29
174.51
169.72
164.94
160.15
155.37
150.58
145.79
141.01
Jun-2016
Jul-2016
Aug-2016
Sep-2016
Oct-2016
Nov-2016
Dec-2016
Jan-2017
Feb-2017
Mar-2017
Apr-2017
May-2017
Jun-2017

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。