

# 市場資訊

2017-10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9月份平均為**178.4**點，雖然與上月相比上漲**0.8%**，但與2015年同比，仍高於**4.3%**。
- 乳製品價格指數8月份為**224.2**點，與7月相比增加**2.1%**。不過與2014年2月乳價最高峰相比，仍低於**18.6%**。
- 奶油和起司的需求仍高，特別是亞洲市場。相比之下，脫脂奶粉和全脂奶粉價格下跌。

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、美國和歐元區包括法國。德國和義大利經濟成長強勁，英國增長放緩。
- 新興機濟體印度、巴西和中國成長強勁。

*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%。
- 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

- 美國天氣9月天氣惡劣，風災和水患已影響產乳量。
- 紐西蘭降雨過多，土壤溼度高於平均水平，不利於牛奶生產。
- 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*

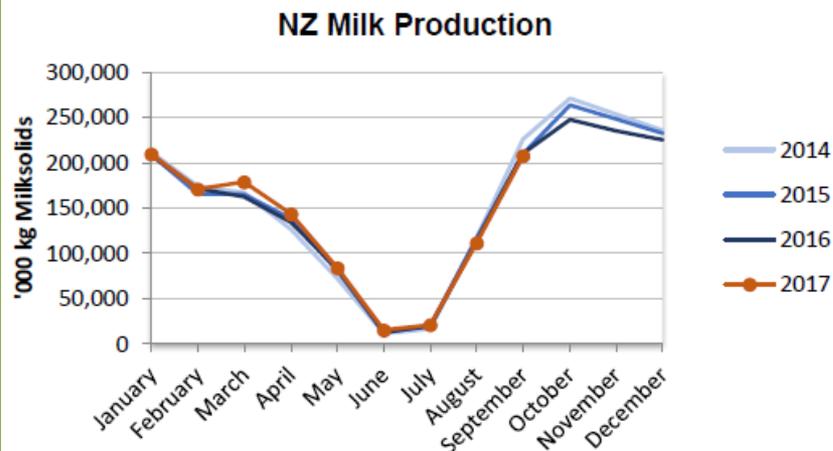




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 紐西蘭

- 紐西蘭天氣不利於牛奶生產，特別是北島收乳狀況不佳。8月和9月牛奶產量與去年同比皆減少約1.6%。
- Blimling 10月報告: 雖然產季初期收乳狀況不如預期，但新產季產量預估比去年增加1-2%。
- Fonterra 新產季6-9月累計收乳量與去年同比減少1%。9月分收乳量比去年少2%。

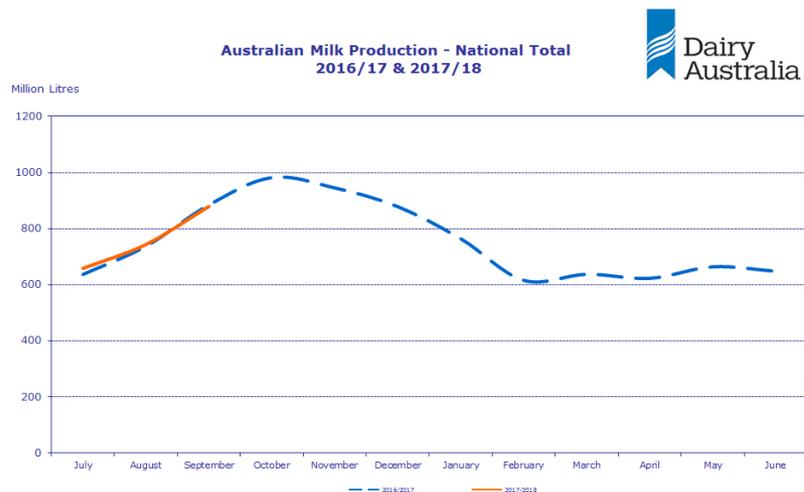




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 澳大利亞

- 雖然目前部分區域受天氣影響，收乳量減少，但整體來說對於新產季的收乳量預測比去年增加2-3%。
- 產季7-9月累計收乳量225.8噸，與去年同比增加1.0%。9月份與去年同比少0.6%。

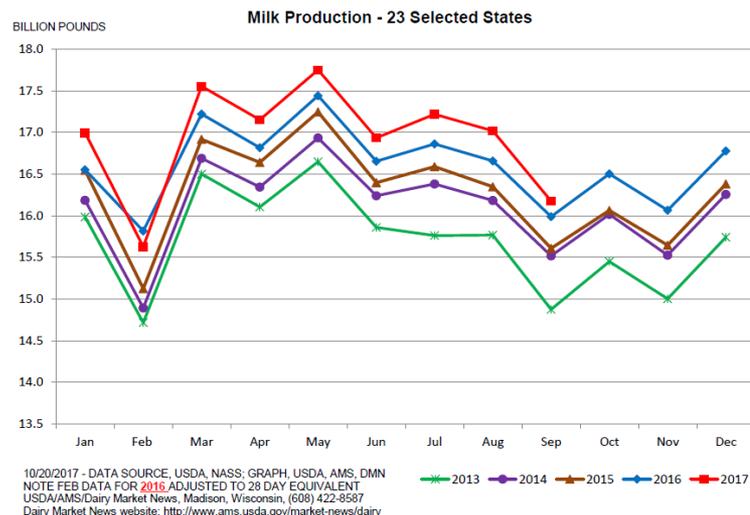




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 美國

- 2017/9月牛奶產量735萬噸，與2016同比增加1.2%。乳牛有874萬頭，與去年同比也增加73,000頭。
- Blimling 10月報告: 預測美國新產季乳產量比去年增加1-2%。
- 美國奶油2017/7月庫存量116,530噸，與前月相比減少8.3%，與2016同比減少4.5%。脫粉2017/9月庫存量145,636噸，與前月相比增加2.62%，與去年同比增加48.58%。

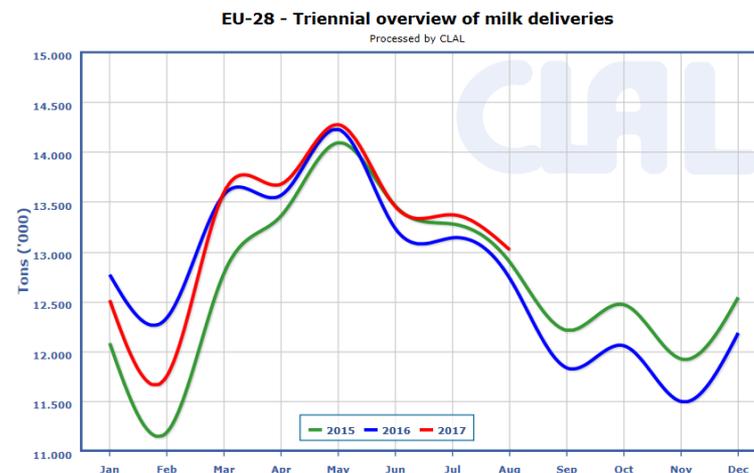




## 供應-主要乳品出口國之牛奶產量

### 歐洲

- 西歐主要產乳大國2017/1-8月牛奶產量僅義大利高於2016同比3.3%。其他皆減少:德國-2.3%，法國-2.3%，英國-0.2%，荷蘭-0.8%。
- Blimling 10月報告: 預估今年歐洲乳產量與去年相比平均增加0.7%，不過9月份產乳大國德法產量皆比去年增加2%以上。
- 奶油8月庫存227噸，與7月相同，與去年同比少99.8%。根據Eucolait數據,奶油1-8月產量與去年同比減少4.5%。
- 歐盟脫脂8月庫存量36.9萬噸，7月相比減少1.6%，庫存量有略有降低。



EU-28 - Milk Deliveries in the key producer countries  
% change y-o-y subdivided by the contribution of each Player  
Sources: Eurostat, AGEA and CLAL estimations - Processed by CLAL



## 大洋洲出口

- **Blimling** 報告: 如果牛奶產量持續增加，將對價格上漲帶來限制。
- 紐西蘭脫脂奶粉價格下滑超出預期，推測市場庫存充足，買家不急於採購，對於低價有所堅持。
- **USDA**報告: 紐西蘭全脂奶粉價格下滑，推測市場期待新產季產量增加，不急於補充庫存，但近期產量不如預期，估計價格將獲得支撐。
- 紐西蘭奶油價格也隨著近期歐洲奶油價格下滑。



### 美洲

- 目前美國奶油國內需求平穩，供應充足。平均價格微幅向下。
- 起司生產穩定，內需市場因不同區域而需求不同，目前狀態平衡。
- **USDA報告: 2017** 預測美國內需脫粉減少，奶油需求增加，不過奶油國內供應量充足。對於出口市場: 脫粉和奶油的需求都增加。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** 報告: 乳清粉庫存高，價格仍有下滑壓力。
- 南美洲累計12個月(2016/5~2017/6月)進口量與前期同比: 增加9%(=160,000噸)，主要增加的需求為起司和脫脂奶粉。



### 歐洲

- 根據Eucolait報告: 2017/1-8月歐盟脫粉產量與去年同比減少8.7%，但如同預期一般，脫粉需求低，庫存仍高，買家僅簽訂短期合約，價格走勢仍下滑。不過因為價格低，出口數量同比增加43.3%，主要目的國家為阿爾及利亞、中國和印尼。
- 近期全脂奶粉的需求來自歐盟內需，需求如同以往，不過由於近期奶油價格下滑，全粉價格也隨之向下修正。
- Bliming報告指出: 起司的因季節性需求仍然強勁，價格將受到支撐。脫脂奶粉因為庫存充足，估計南半球產量逐漸增加，庫存壓力將反映於市場價格上。
- USDA報告: 西歐奶粉價格連續下跌，由於價格的不確定性，使得2018簽約速度放緩。在法國，奶油供應仍緊張，因為部分客戶偏愛本訂製造或對其品牌有強烈偏好。



## 其他

- 中國累計12個月(2016/7~2017/8月)乳品進口量成長9%(=207,000噸)，主要成長產品為乳清粉，嬰兒奶粉和全脂奶粉。8月單月進口量與去年同比大幅增加28%(=54,000噸)。
- 俄羅斯累計12個月(2016/7~2017/8月)進口量則減少10%(=111,000噸)，減少的品項為液態乳、起司和脫粉。不過8月進口量是成長的。
- 中東及非洲累計12個月(2016/5~2017/6月)進口量與前期同比:新鮮乳品&液態乳和脫粉進口量增加；其他產品進口需求皆減少。



# GDT 價格指標

## TRADING EVENT 198

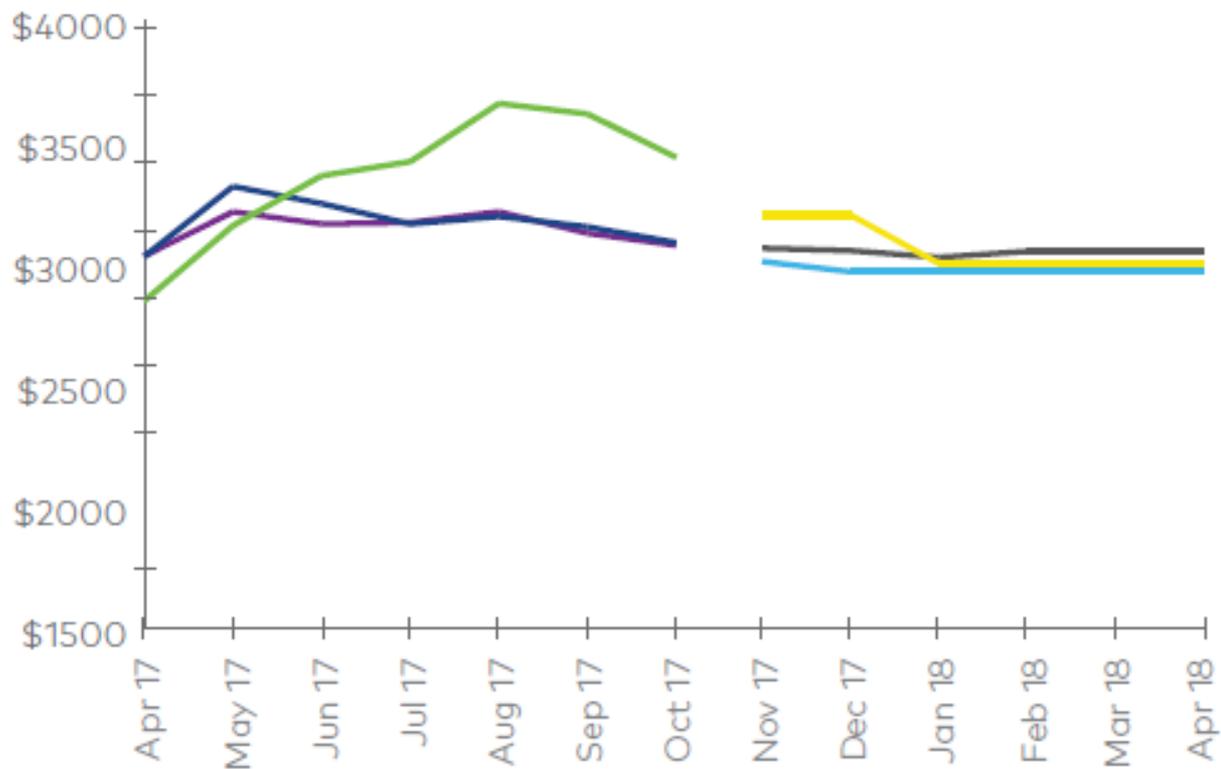
<b>WMP</b> <b>-0.5%</b> \$3,014	<b>SMP</b> <b>-5.6%</b> \$1,797	<b>AMF</b> <b>+5.2%</b> \$6,841	<b>Butter</b> <b>-2.5%</b> \$5,736
<b>Cheddar</b> <b>-0.1%</b> \$4,107	<b>Rennet Casein</b> <b>-8.6%</b> \$5,612	<b>BMP</b> Not offered at this event	<b>LACTOSE</b> Not offered at this event





# 價格指標

## WMP



### Actuals

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

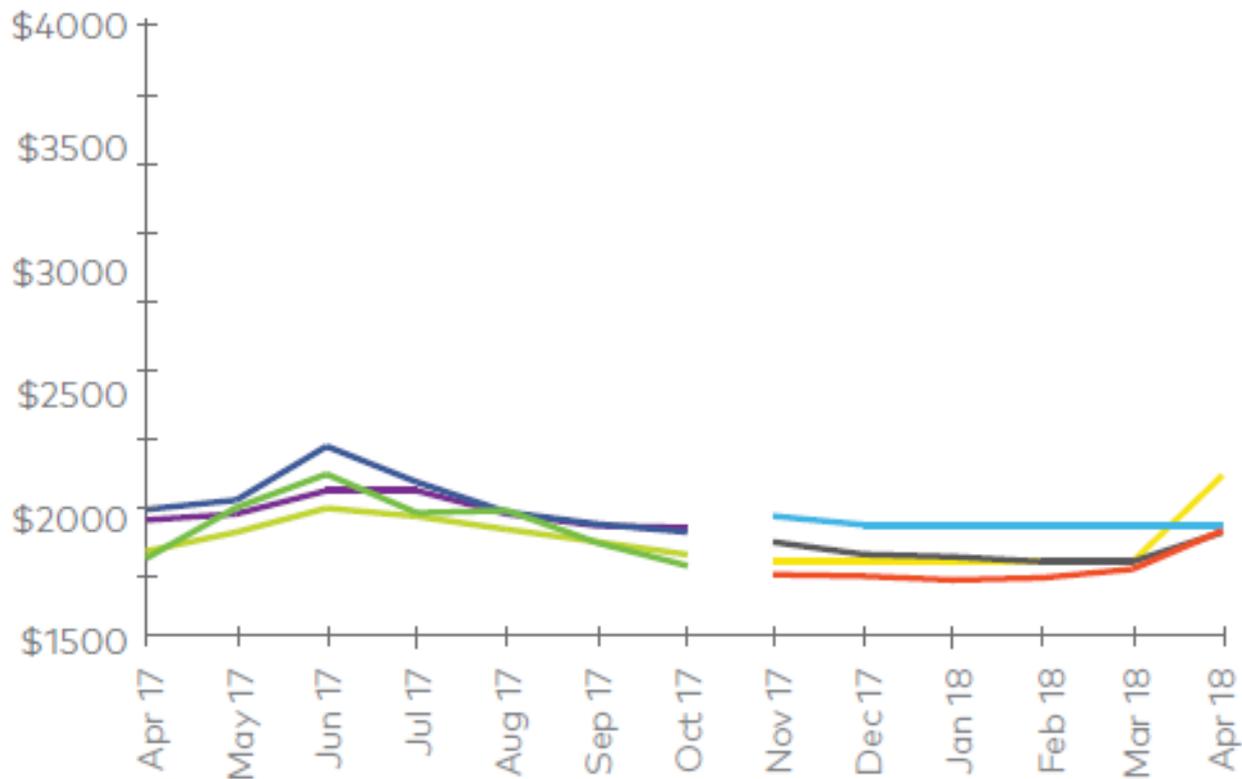
### Forecasts

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



# 價格指標

## SMP



### Actuals

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

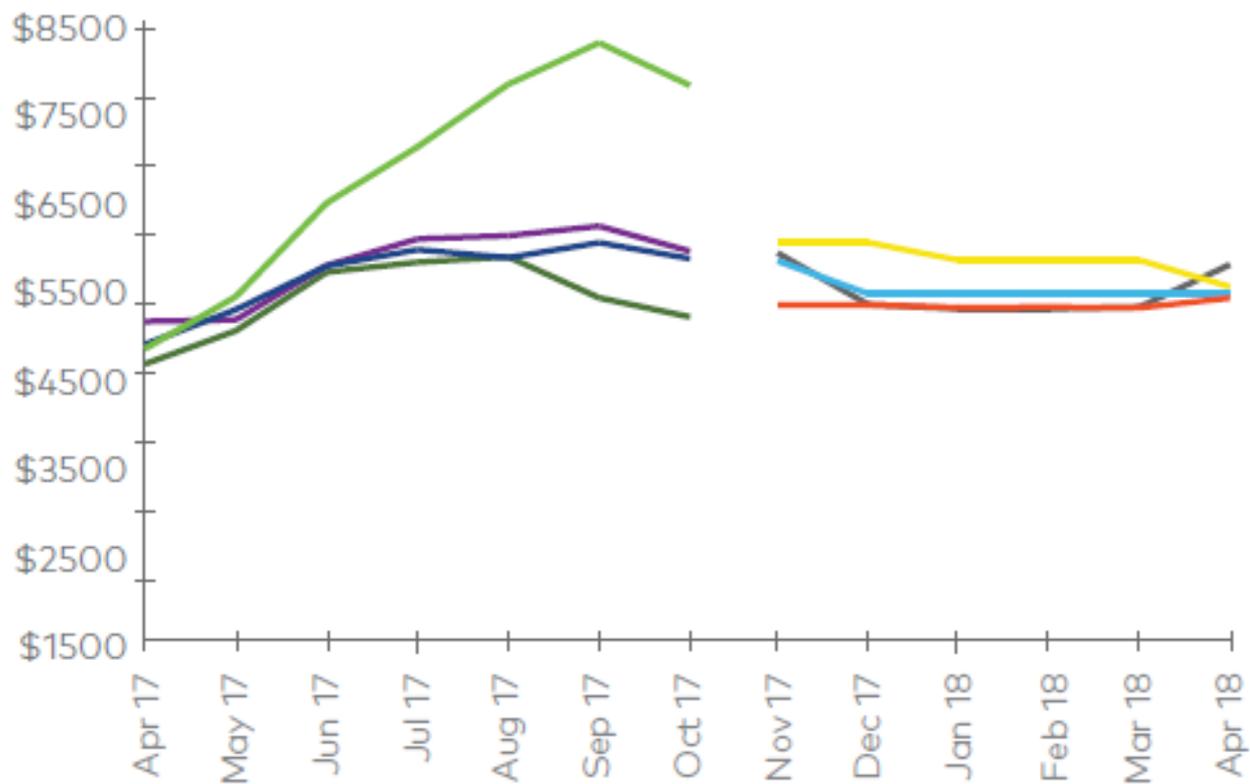
### Forecasts

- 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

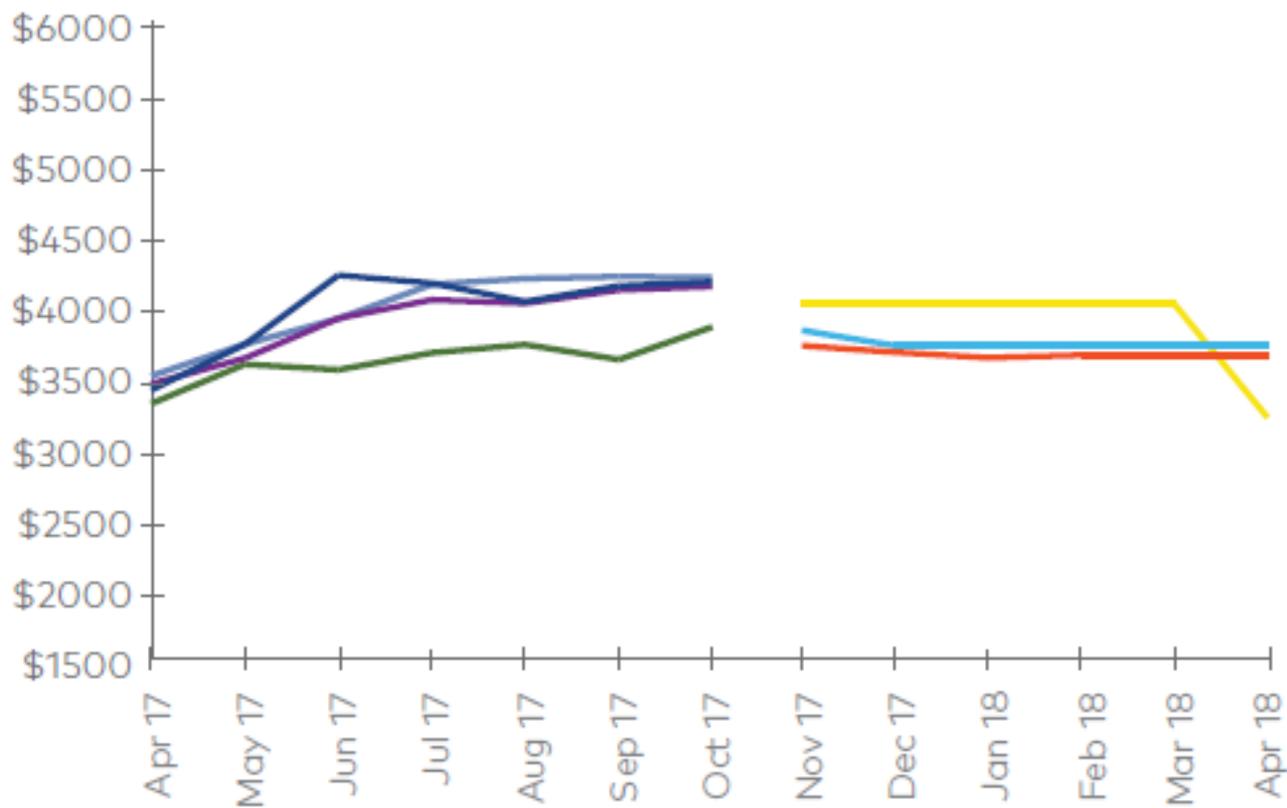
### Forecasts

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



# 價格指標

## Cheese



### Actuals

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

### Forecasts

- NZX Futures
- Rabobank Oceania
- CME Futures
- 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

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 %)

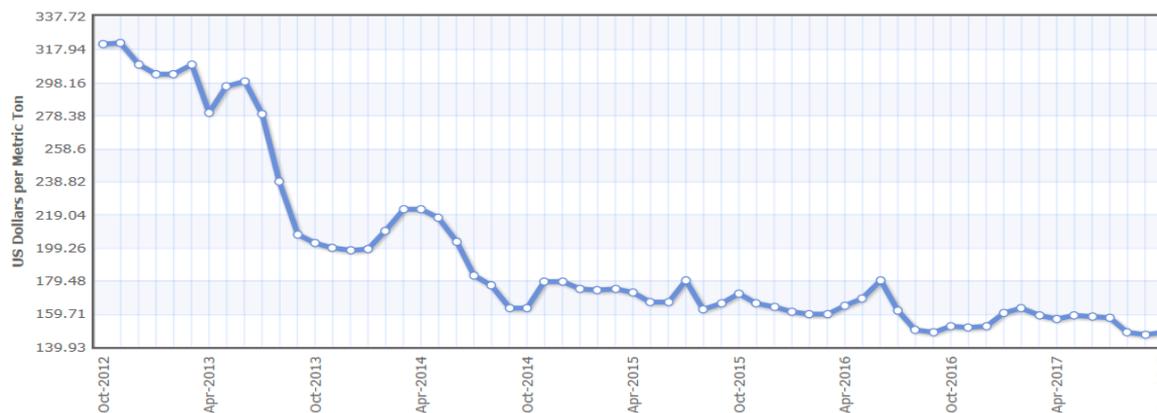


## 玉米

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。