U.S. GRAINS COUNCIL

Room 1010C China World Tower 1, No. 1 Jianguomenwai Avenue, Beijing 100004, P.R.C.
Tel: 86-10-65051314, Fax: 86-10-65050236 E-mail: grainsbj@grains.org.cn

美国饲料谷物市场信息

2021 年 11 月 15 日

1. 上周（11 月 5 日-11 日）12 月份玉米合约价格上涨了 16.50 美分/蒲式耳（3%）
2. 11 月 11 日为美国退伍军人纪念日，美国农业部的出口销售周报延期发布

一周回顾：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	**周五 11 月 5 日**	**周一 11 月 8 日**	**周二 11 月 9 日**	**周三 11 月 10 日**	**周四 11 月 11 日**
涨跌	-6.25	-1.50	3.25	14.50	0.25
收盘价	553.00	551.50	554.75	569.25	569.50
市场的影响因素	大豆和小麦期货价格走弱导致的避险交易，玉米价格连续第四天下跌。燃料乙醇盈利空间继续大幅增加，支撑了玉米的需求。出口保持稳定，但中国玉米的期货价格超过 10.75 美元/蒲式耳，意味着将会进口更多的玉米。外围市场受美国积极的就业数据而走强。	由于《世界农产品供需预测报告》发布前的避险交易，玉米价格再次收低。美国农业部预计会上调燃料乙醇生产所消耗的玉米数量并削减年末玉米库存。美国农业部报告今早向哥伦比亚出售了 590 万蒲式耳的玉米。巴西头茬玉米的播种完成了 75%，阿根廷的玉米播种完成了 39%。外围市场走高，原油	美国农业部将美国玉米的单产上调至 177 蒲式耳/英亩，为历史第二高。美国农业部上调了燃料乙醇生产所消耗的玉米数量，并相应下调了年末库存水平。大豆和小麦期货价格的大涨也带动玉米价格上涨，尽管美国玉米产量巨大。外围市场涨跌不一，原油价格上涨了 2 美元/桶，而股票市场下跌。	玉米价格受小麦市场的强劲上涨而走高，有新闻说中国正从乌克兰采购玉米。中国在其国内玉米价格接近 10.85 美元/蒲式耳时再次采购玉米，对美国玉米出口是一个利好。上周燃料乙醇产量减少，库存水平也略有增加。现货基差比较强劲，加工厂正从农民手里采购玉米。	开盘阶段玉米价格继续被推高，但在价格接近 5.85 美元/蒲式耳时遇到了获利兑现和抛售。收盘价接近今日的日内低点，但仍是一个上涨日。新闻面的消息很少，但能源价格下跌和美元走强对市场形成压力。基金成为期货市场的净卖家。股票市场涨跌不一，道琼斯下跌而标准普尔 500 指数上涨。

		价格和股票市场大涨。			

展望：本周 12 月份玉米合约价格上涨了 16.50 美分/蒲式耳（3%），市场在 11 月份《世界农产品供需预测报告》发布前遇到了抛售而在其发布后出现大涨。美国农业部将 2021 年美国玉米的单产预测上调至 11.12 吨/公顷（177 蒲式耳/英亩），给市场一个不大不小的惊讶。国内玉米的消耗量也有增加，这就意味着 2021/22 年度的年末库存略有下降。从全球来看，美国农业部的报告就是“产量大”和“需求大”两个主题，而后者将给价格带来支撑并持续到下一个市场年度。

在《世界农产品供需预测报告》发布前，分析师预计美国农业部将下调玉米单产预测和上调大豆单产预测，但该部的做法正好相反。2021 年美国玉米单产水平上调的原因是明尼苏达州和密西根州的单产增加，而大豆单产水平被下调则是因为玉米种植带东部的单产小于预期。美国农业部利多的大豆数据，使得大豆市场大涨，并带动玉米价格上涨，尽管玉米单产水平很高。

美国农业部对玉米单产水平的调整使得 2021 年美国玉米产量达到 3.826 亿吨（150.62 亿蒲式耳），较 10 月份的预测增加了 109.2 万吨（4300 万蒲式耳）。新的产量预测为历史第二高（仅次于 2016/17 年度），较 2020/21 年度的玉米产量增加了 2416 万吨（9.51 亿蒲式耳）。

美国农业部在 2021/22 年度玉米资产表的需求方面调整很少。由于今年至今燃料乙醇强劲的生产步伐和盈利空间的增加，该部将燃料乙醇生产所消耗的玉米数量上调了 127 万吨（5000 万蒲式耳）。与 10 月份的报告相比，美国农业部对出口、饲料和副产品消耗量的预测保持不变。总的来说，燃料乙醇生产的消耗增加抵销了单产的增加，美国玉米的年末库存下降了 17.8 万吨（700 万蒲式耳）至 3792.4 万吨（14.93 亿蒲式耳）。年末库存消耗比基本保持不变，美国农业部还将农场平均价格维持在 5.45 美元/蒲式耳。

美国之外，由于美国、欧洲和阿根廷的产量增加，美国农业部将世界玉米产量上调了 640 万吨。美国农业部将 2021/22 年度阿根廷的玉米产量（目前播种完成了 39%）上调了 150 万吨至 5450 万吨。如果这得以实现，将是该国历史上最大的玉米产量，刚好巴西的玉米产量也为历史最高（预计为 1.18 亿吨）。

美国农业部还将全球玉米的消耗量进行了上调，将饲料消耗量上调了 110 万吨，世界贸易量上调了 160 万吨。2021/22 年度世界玉米的年末库存预计为 3.044 亿吨，较 10 月份的报告增加了 270 万吨，较 2020/21 年度增加了 1250 万吨。但是世界玉米的年末库存消耗比与去年保持水平为 22.1%。结果是，世界玉米消耗量的增加基本上被产量增加所抵销，这也使玉米价格得到支撑。

周四由于是联邦假日，美国农业部的出口销售周报将延期一天发布，但周一的出口检验报告显示出口检验量为 56.3 万吨。该数据较前一周有所下降，使得 2021/22 年度的出口检验量达到 603.7 万吨。

中西部的玉米基差水平保持稳定，本周平均为-14Z（较 12 月份期货价格低 14 美分/蒲式耳），与上周持平。有报告称一些地区的加工厂和终端用户不得不提高竞价来锁定供应，但期货价格上涨似乎抵销了这种效果。但是，中西部的基差水平仍然处在或超过过去五年的高位。

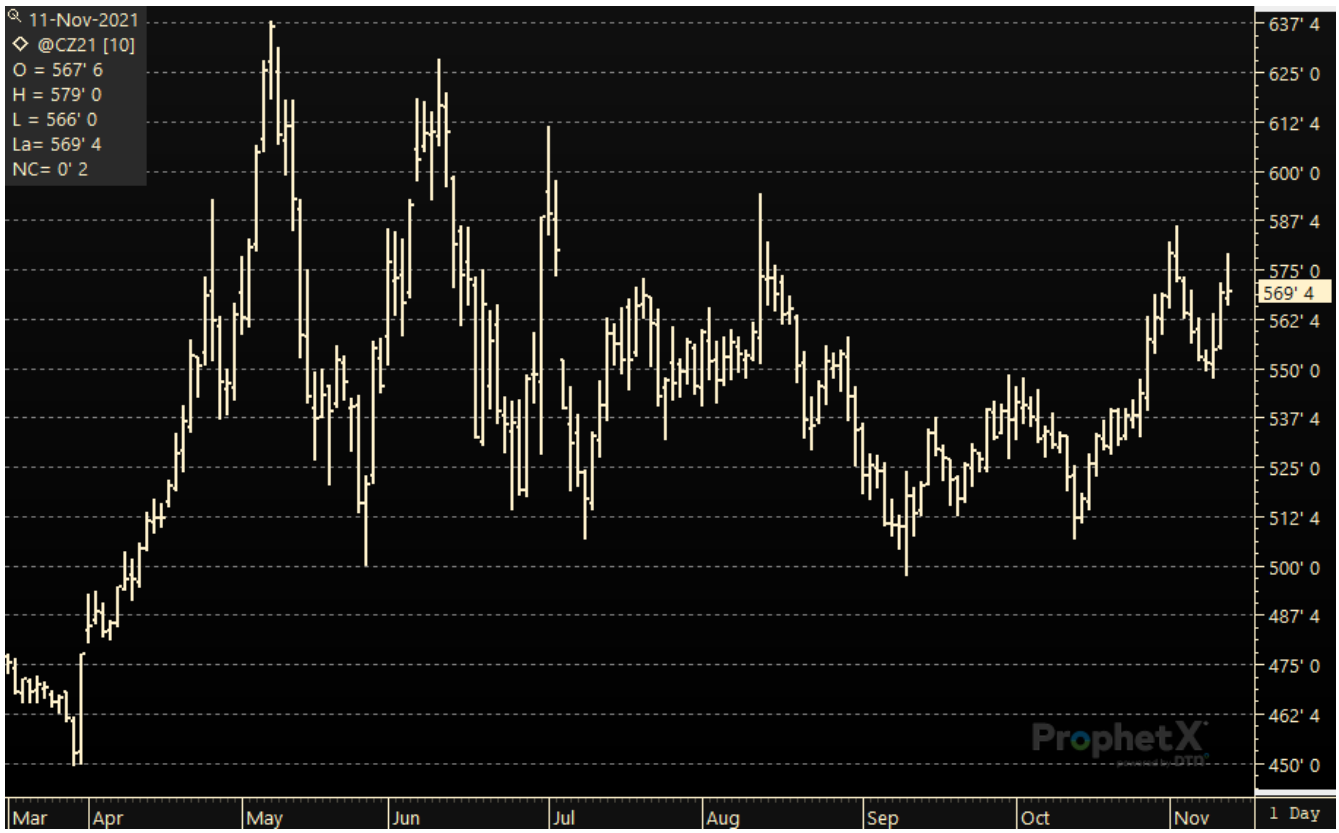
从技术角度，12 月份玉米期货仍处在一个宽阔的横向交易区间，趋势性阻力位为 5.82（美元/蒲式耳），而支撑位在 5.06（美元/蒲式耳，也是 10 月 13 日的日内低点）。100 日移动均线成为区间内的摇摆点，在目前价位下提供初始支撑力。如果 12 月份期货价格突破趋势性阻力位，下一个上行目标就是 8 月 12 日的日内高点 5.94（美元/蒲式耳），之后就是心理阻力位 6.00（美元/蒲式耳）。相反，一旦跌破 100 日移动均线，可能将价格压低到 5.25-5.30（美元/蒲式耳），但今年到目前为止价格大幅下跌时终端用户的需求就会特别活跃。结果，价格的走弱可能持续很短时间，并找到强劲的购买兴趣，11 月份《世界农产品供需预测报告》中的“大需求”可能使得玉米价格继续缓慢走高。

利率水平和宏观经济市场，2021 年 11 月 11 日

	目前	周变化	周变化，%	月变化	月变化，%	一年走势
利率水平：						
美国基本利率	3.3	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR(6个月)	0.2	0.0	0.5%	0.1	40.0%	
LIBOR（一年）	0.4	0.0	-1.1%	0.1	33.1%	
标普 500	4,656.4	-23.7	-0.5%	218.1	4.9%	
道琼斯工业指数	35,953.3	-170.9	-0.5%	1,040.8	3.0%	
美元指数	95.2	0.8	0.9%	1.2	1.3%	
WTI 原油	81.3	2.5	3.2%	0.0	0.0%	
布伦特原油	82.7	2.2	2.7%	-1.3	-1.5%	

来源：DTN ProphetX, WPI

芝加哥 12 月份玉米期货:



来源: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2021 年 11 月 11 日			
商品	**11 月 11 日**	**11 月 5 日**	**净变化**
玉米			
12 月 21 日	569.50	553.00	16.50
3 月 22 日	578.00	562.25	15.75
5 月 22 日	582.25	567.25	15.00
7 月 22 日	583.25	568.75	14.50
大豆			
11 月 21 日	1212.25	1192.25	20.00
1 月 22 日	1221.50	1205.50	16.00
3 月 22 日	1233.25	1217.50	15.75

5 月 22 日	1242.75	1228.00	14.75
豆粕			
12 月 21 日	344.50	332.70	11.80
1 月 22 日	340.90	329.60	11.30
3 月 22 日	339.00	329.10	9.90
5 月 22 日	340.70	331.80	8.90
豆油			
12 月 21 日	59.14	58.78	0.36
1 月 22 日	58.94	58.67	0.27
3 月 22 日	58.67	58.40	0.27
5 月 22 日	58.16	57.91	0.25
软红冬小麦			
12 月 21 日	812.50	766.50	46.00
3 月 22 日	824.25	779.75	44.50
5 月 22 日	827.25	783.75	43.50
7 月 22 日	814.25	773.75	40.50
硬红冬小麦			
12 月 21 日	828.00	778.75	49.25
3 月 22 日	830.75	782.50	48.25
5 月 22 日	829.75	783.75	46.00
7 月 22 日	814.00	774.00	40.00
MGEX（硬红春小麦)			
12 月 21 日	1053.25	1009.50	43.75
3 月 22 日	1046.00	995.25	50.75
5 月 22 日	1026.00	975.25	50.75
7 月 22 日	979.50	941.00	38.50

**价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳)*

美国天气和作物进展

美国干旱监测天气预报: 国家气象局（NWS）天气预报中心预报显示 11 月 10-16 日太平洋西北地区将有多轮降雨。这将给局部地区带来洪水灾害。从太平洋西北地区到中西部上部的高海拔地区，预计

会出现降雪。一个冷锋将横扫美国东半部，给南方地区带来阵雨和雷阵雨，东部大部也将有降雨。随着冷锋的经过，中部的局部气温将会下降 2-5 华氏度，中西部的下部和东南地区，气温将会较正常水平低 4-9 华氏度。西部的气温较正常水平暖和 5-11 华氏度。

未来 10 天（11 月 16-19 日）的气象预报显示美国本土的北方有活跃的暴雨天气。从太平洋西北地区到中西部的上部降雨量将高于正常水平。而南方的降雨量可能低于正常水平，其中西南地区的局部、东南地区和阿拉斯加的概率最大（超过 50%）。西南地区气温超过正常水平的概率最大（超过 70%）。向北气温超过正常水平的概率在下降。东南地区气温低于正常水平的概率最大（超过 60%）。南部和中西部气温低于正常水平的概率在减小。

美国谷物出口统计

注意：周四，11 月 11 日，为美国退伍军人纪念日，美国农业部的出口销售周报延期至周五（11 月 12 日）发布。更新后的统计数据将出现在下一期市场前瞻报告中。

美国出口检验: 2021 年 11 月 4 日					
商品（吨）	出口检验		当前销售年度	前一个销售年度	销售年度变化（%）
	本周	上周			
大麦	0	1,596	9,743	12,162	80%
玉米	563,163	671,085	6,037,008	7,602,804	79%
高粱	7,698	77,108	504,072	790,064	64%
大豆	2,646,892	2,607,534	13,851,236	20,025,864	69%
小麦	231,854	130,721	9,899,442	11,707,368	85%

来源：美国农业部市场服务处，小麦和大麦的销售年度为 6 月 1 日至 5 月 31 日；玉米、高粱和大豆的销售年度为 9 月 1 日至 8 月 31 日。周度报告由于出口商的修正和前一周出现的撤单而有所变化.

美国农业部谷物出口检验报告：2021 年 11 月 4 日						
前一周	黄玉米	占总量的%	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
五大湖	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%

墨西哥湾	353,268	65%	19,781	89%	1,102	14%
太平洋西北港口	24	0%	49	0%	0	0%
内陆铁路出口	187,746	35%	2,295	10%	6,596	86%
总计（吨）	541,038	100%	22,125	100%	7,698	100%
白玉米按国别运输（吨）			12,168	危地马拉		
			7,613	萨尔瓦多		
			2,295	墨西哥		
			49	英国		
白玉米总计（吨）			**22,125**			
高粱按国别运输（吨）					4,024	墨西哥
					2,572	越南
					1,102	马达加斯加
高粱总计（吨）					**7,698**	

离岸价：

黄玉米（美元/吨，离岸价）				
黄玉米水分最多15%	**墨西哥湾**		**西北太平洋口岸**	
	基差（2 号 黄玉米）	**离岸价（2 号黄玉米）**	**基差（2 号黄玉米）**	**离岸价（2 号黄玉米）**
12 月	1.06+Z	$265.93	2.11+Z	$307.27
1 月	0.92+H	$263.76	1.76+H	$296.96
2 月	0.89+H	$262.58	1.77+H	$297.10
3 月	0.85+H	$261.01	1.81+H	$298.61
4 月	0.83+K	$261.70	1.76+K	$298.51
5 月	0.83+K	$261.70	1.76+K	$298.51

#2 白玉米（美元/吨，离岸价）			
水分最多 15%	**12 月**	**1 月**	**2 月**
墨西哥湾	N/A	N/A	N/A

高粱（美元/吨，离岸价）				
2 号黄高粱	**新奥尔良**		**德克萨斯**	
水分最多 14%	**基差**	**离岸价**	**基差**	**离岸价**
12 月	N/A	N/A	2.00+Z	$302.94
1 月	N/A	N/A	1.80+H	$298.41
2 月	N/A	N/A	1.80+H	$298.41

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨，离岸价)			
	12 月	**1 月**	**2 月**
新奥尔良	$230	$235	$235
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨，离岸价)			
散装，60%蛋白	**12 月**	**1 月**	**2 月**
新奥尔良	$695	$700	$700
最少 5000-10,000 吨			

** 价格仅仅是基于市场报价。相信报价也反映了当前的市场状况，但可能与实际报价有所差异。运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际的成交价格*

*** 飓风“艾达”过后，业界正在努力恢复受影响的业务和处理能力，墨西哥湾和西北港口的离岸价报价将会较正常波动更大。*

各地新闻：

阿根廷：玉米销售在增加，大麦出口量有望达到 350 万吨，但位于罗萨里奥的博尔萨商业公司称由于投入成本增加农民的毛利润可能会减少。

巴西：到目前为止玉米播种的天气状况非常好，Agrural 称玉米播种完成了 75%。CONAB 将 2021/22 年度的玉米产量预测上调了 0.344%至 1.167 亿吨。玉米播种面积将会增加，但人们对化肥的价格和供应都很担心。IMEA 报告马托格罗索州的玉米价格在下跌，被大量的进口所抑制。ANEC 称 11 月份玉米出口量将达到 264.7 万吨。

欧盟：2021/22 年度大麦出口量将达到 294 万吨，而前一年度为 302 万吨；玉米进口量为 439 万吨，而前一年度为 607 万吨。法国农渔业部称玉米收获完成了 73%，并将 2021 年的玉米产量上调至 1450 万吨，而上个月的预测为 1390 万吨，使得今年成为 2014 年以来的最高产量。该部将大麦产量预测维持不变为 1140 万吨。从 1 月 1 日起，欧盟对美国玉米增加的额外 25%的关税将会终止。

约旦：政府机构 MIT 招标采购 12 万吨饲料大麦。该机构称购买了 6 万吨澳大利亚大麦，4 月份交货。

沙特阿拉伯：2021/22 年度前六个月（2021 年 7-12 月）的大麦进口量估计为 280 万吨，较去年同期下滑了 30%。下降的原因是运输船舶的短缺。受此影响，大麦的到岸价从 8 月份的 260 美元/吨上涨到 10 月末的 340 美元/吨。2021/22 年度大麦的总进口量将达到 550 万吨，较美国农业部的官方预测 700 万吨少 21%。

韩国：MFG 采购了 13.7 万吨的玉米，2 月份交货，价格为 317 美元/吨。

突尼斯：政府机构 ODC 采购了 7.5 万吨大麦，产地可选。

土耳其：政府机构 TMO 正在购买 12 月/1 月交货的大麦。

远洋运费评点：

波罗的海干散货船指数				
2021 年 11 月 11 日 / **航线**	本周	上周	变化	%
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	39,945	41,909	-1,964	-4.7

P3A – 太平洋西北口岸-日本	22,937	23,588	-651	-2.8
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	42,583	48,000	-5,417	-11.3

来源: O'Neil Commodity Consulting

好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	$18.50-22.00
三周前	$16.50-20.00
两周前	$12.50-14.00
一周前	$10.50-12.60
本周	$11.50-12.75

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2021 年 11 月 11 日	**太平洋西北口岸**	**墨西哥湾**	**差价/蒲耳**	**差价/吨**	**优势**
2 号玉米	1.95	1.00	0.95	$37.40	墨西哥湾
大豆	2.05	0.90	1.15	$42.26	墨西哥湾
远洋运费	$41.25	$77.00	0.91-0.97	$35.75	12 月

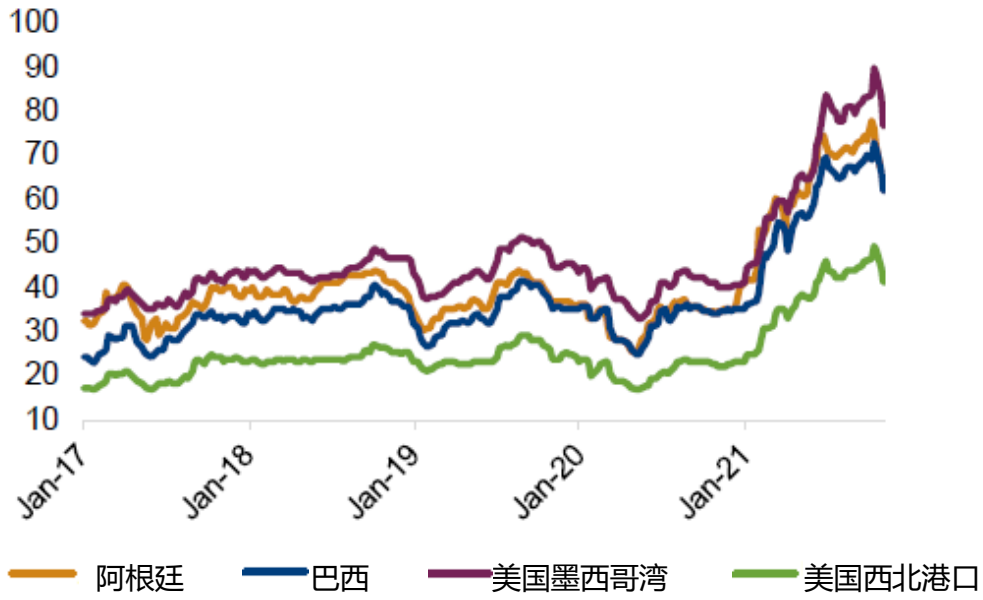
来源: O'Neil Commodity Consulting

主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2021年11月11日							
产地	目的地	本周	月变化	月变化，%	年变化	年变化，%	两年走势
巴拿马型和超大灵便船							
美国墨西哥湾	日本	78.00	-6.75	-8.0%	36.75	89.1%	
美国西北港口		42.00	-5.00	-10.6%	19.25	84.6%	
阿根廷		71.50	-3.00	-4.0%	36.00	101.4%	
巴西		64.50	-4.00	-5.8%	37.00	134.5%	
美国墨西哥湾	中国	77.00	-7.00	-8.3%	37.00	92.5%	
美国西北港口		41.25	-5.25	-11.3%	19.25	87.5%	
阿根廷		67.25	-6.50	-8.8%	33.00	96.4%	
巴西		62.00	-7.00	-10.1%	28.00	82.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	29.00	-6.00	-17.1%	10.00	52.6%	
阿根廷		41.50	2.00	5.1%	21.00	102.4%	
巴西		43.50	-1.00	-2.2%	17.00	64.2%	
阿根廷	沙特	77.50	3.00	4.0%	37.00	91.4%	
巴西		70.50	3.00	4.4%	29.00	69.9%	
美国墨西哥湾	埃及	63.00	-6.50	-9.4%	35.50	129.1%	
美国西北港口		70.80	1.40	2.0%	42.80	152.9%	
阿根廷		50.50	1.00	2.0%	23.00	83.6%	
巴西		61.50	3.00	5.1%	30.00	95.2%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	62.50	-3.50	-5.3%	23.00	58.2%	
美国五大湖		69.00	0.00	0.0%	25.00	56.8%	
阿根廷		41.50	2.00	5.1%	13.00	45.6%	
巴西		46.50	3.00	6.9%	16.00	52.5%	
美国五大湖	欧洲	66.00	0.00	0.0%	23.00	53.5%	
巴西		43.30	0.20	0.5%	10.70	32.8%	
阿根廷	阿尔及利亚	46.50	3.00	6.9%	16.00	52.5%	
巴西		46.50	3.00	6.9%	14.00	43.1%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	40.50	-5.75	-12.4%	20.75	105.1%	
美国西北港口		51.00	-1.00	-1.9%	20.00	64.5%	
阿根廷		56.00	-6.25	-10.0%	26.00	86.7%	
航运指数							

波罗的海指数	2718	-2770	-50.5%	1511	125.2%	

来源：WPI 和 O’Neil 商业咨询公司

不同产地到中国散货粮食的运费



来源：WPI和O’Neil Commodity Consulting