



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

2022年2月28日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 5 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 2月18日	周一 2月21日	周二 2月22日	周三 2月23日	周四 2月24日
涨跌	3.50	-	19.75	8.75	9.00
收盘价	652.75	-	672.50	681.25	690.25
市场的影响因素	玉米价格连续三天上涨, 12 月份合约创出新的合约高点。由于临近周末, 以及乌克兰的战争风险增大, 交易者都是一些净买家。还有, 南美的天气预报仍显示比较干热。外围市场走低, 美国股市大幅下跌, 但美元上涨了 24 点。 美国总统节, 市场关闭。 由于俄罗斯命令其部队进入乌克兰局部, 谷物市场大涨。似乎没有人知道这种情况是否会阻碍黑海地区的谷物出口, 但市场在评估美国和其它出口国的潜在供应。原油价格上涨了 1.70 美元/桶, 而股市大幅下跌。 由于乌克兰的状况很不确定, 玉米价格推高至新的合约高点。俄罗斯黑客攻击了乌克兰的政府网站, 更是增加了市场对战争的担忧。南美地区的干旱在恶化, 巴西二茬玉米的产量预测在下降。美元上涨了 16.5 点, 而原油价格上涨了 0.19 美元/桶。 隔夜玉米和小麦价格大幅上涨, 由于俄罗斯入侵乌克兰而出现涨停。小麦收盘价涨停, 而玉米价格由于美国农业部预测今年的种植面积将达到 9200 万英亩而从高点有所回落, 2022/23 年度美国玉米的年末库存达到 3 年来的最高。外围市场具有支撑, 原油价格上涨了 1.06 美元/桶。				

展望：本周 5 月份玉米合约价格上涨了 37.50 美分/蒲式耳（5.7%），俄罗斯入侵了乌克兰。乌克兰作为一个重要的粮食出口国，今年预计出口总计 5750 万吨的玉米和小麦，随着周四早晨俄罗斯的入侵，出口港口已经关闭。在入侵发生后的第一个交易日，其对全球出口贸易的威胁使得玉米和小麦期货都创出新的合约高点。周四，新作和陈作玉米小麦期货都创出合约新高，5 月份玉米期货的日内高点为 7.1625 美元/蒲式耳。玉米期货，不管是陈作还是新作玉米，都从日内的涨停点回落，5 月份合约收盘价上涨了 9 美分/蒲式耳，而 9 月份合约收盘价下跌了 8 美分/蒲式耳。

往后看，唯一可以肯定的是市场将保持波动。市场将极力评估这次入侵所造成的不确定性，在粮食价格、外汇汇率和运费市场，都融入了“战争风险”因素。谷物多头都指向了俄乌冲突可能延长并导致的农作物种植和出口设施中断的可能，而空头认为 2014 年克里米亚脱离对于粮食出口基本没有什么影响。只有时间才能告诉我们哪个观点是对的。

本周四和周五正在举行的美国农业部农业前景论坛将对 2022/23 年度美国农作物资产平衡表提出初步看法。首要的数据就是预测 2022 年美国农民将会种植 3723 万公顷（9200 万英亩）的玉米和 3529 万公顷（8720 万英亩）的大豆。美国农业部的预测都低于数据发布前市场对两种作物的预测。对于玉米，美国农业部预计 2022 年的单产将达到 11.38 吨/公顷（181 蒲式耳/英亩），如果得以实现将为历史最高。该部初步预测玉米产量为 3.8712 亿吨（152.4 亿蒲式耳），如果实现也将是新的历史纪录。

在需求方面，美国农业部认为和 2021/22 年度的情况基本相似。饲料和副产品用量和 2021/22 年度的预计相仿，而燃料乙醇生产的用量增加了 190 万吨（7500 万蒲式耳）。出口预测 2022/23 年度略有减少，为 5969.3 万吨（23.5 亿蒲式耳），原因是“尽管全球贸易量增加，……，出口竞争预计会加剧”。年末库存预计为 4991.4 万吨（19.65 亿蒲式耳），这将是三年来的最高，使得年末库存消耗比较 2021/22 年度的 10.4% 上升至 13.2%。较大的结转库存使得美国农业部将农场平均价格下调至 196.84 美元/吨（5.00 美元/蒲式耳）。

美国农业部的周度出口销售报告由于周一是美国公众假日而延迟发布，但出口检验报告显示上周的出口量为 158 万吨。出口检验量较前一周增加了 8%，与季节性增长一致。年度至今玉米出口检验量为 2160 万吨，减少了 11%。该报告还显示高粱的出口检验量为 25.7 万吨，较前一周增加了 41%，其中出口到中国的数量为 25.5 万吨，其余出口到墨西哥。

从技术角度，3 月份玉米合约趋势性走高，在过去三天每天都创出了新的合约高点。但是，周四市场收盘价较其日内高点回落了 26 美分/蒲式耳并接近日内交易区间底部的事实显示牛市动能在萎缩。市场正在接近超买水平，可能需要修正性回撤。还有，近期美元的强势（全球投资者将金钱转移到比较安全的地方）可能会相对影响美国玉米的出口定价和竞争力。趋势性支撑位为 6.53（美元/蒲式耳），而后就是长期趋势性支撑位 6.1525（美元/蒲式耳）。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 2 月 24 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	3.25	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR(6个月)	0.83	0.0	5.0%	0.4	78.1%	
LIBOR (一年)	1.34	0.0	0.5%	0.5	65.3%	
标普 500	4,248.8	-131.5	-3.0%	-77.8	-1.8%	
道琼斯工业指数	32,898.2	-1,413.8	-4.1%	-1,262.6	-3.7%	
美元指数	97.0	1.2	1.2%	-0.3	-0.3%	
WTI 原油	92.3	0.6	0.6%	5.7	6.6%	
布伦特原油	94.9	1.9	2.1%	6.7	7.6%	

来源: DTN ProphetX, WPI

芝加哥 5 月份玉米期货:



来源: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2022 年 2 月 24 日			
商品	2 月 24 日	2 月 18 日	净变化
玉米			
3 月 22 日	695.00	654.25	40.75
5 月 22 日	690.25	652.75	37.50
7 月 22 日	678.50	647.00	31.50
9 月 22 日	620.75	608.75	12.00
大豆			
3 月 22 日	1661.50	1601.50	60.00
5 月 22 日	1654.00	1603.50	50.50
7 月 22 日	1636.75	1601.00	35.75
8 月 22 日	1592.25	1565.50	26.75
豆粕			
3 月 22 日	464.90	447.90	17.00
5 月 22 日	455.60	445.70	9.90
7 月 22 日	451.50	445.10	6.40
8 月 22 日	438.90	437.60	1.30
豆油			
3 月 22 日	72.00	67.57	4.43
5 月 22 日	71.97	67.61	4.36
7 月 22 日	70.74	67.32	3.42
8 月 22 日	68.80	66.34	2.46
软红冬小麦			
3 月 22 日	926.00	797.00	129.00
5 月 22 日	934.75	804.00	130.75
7 月 22 日	925.00	800.75	124.25
9 月 22 日	914.00	802.50	111.50
硬红冬小麦			
3 月 22 日	963.00	835.25	127.75
5 月 22 日	966.00	840.00	126.00
7 月 22 日	956.25	840.75	115.50

9月22日	949.75	844.50	105.25
MGEX (硬红春小麦)			
3月22日	1001.00	960.75	40.25
5月22日	1002.75	961.25	41.50
7月22日	1000.50	956.75	43.75
9月22日	975.75	930.00	45.75

*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) 天气预报显示 2 月 24 日一个即将出现的重要冬季风暴将越过美国中南部并带来降雪和冻雨。这个冬季风暴预计将转移到中西部和东北地区, 那里最大的降雪可能超过 6 英寸。与此有关的最大降雨 (超过 1 英寸) 可能影响俄亥俄和田纳西河谷日益潮湿的地区。在这个冬季风暴过后, 大平原以及向东包括玉米种植区的大片地区, 气温将会非常寒冷。2 月 27 日和 28 日, 向岸气流将给太平洋西北地区带来降雨和高海拔地区的降雪。墨西哥湾沿海、佛罗里达和加利福尼亚一直到 2 月末都很少或没有降雨。

天气预报中心未来 6-10 天 (3 月 1-5 日) 的天气预报显示美国大陆的大部气温接近或高于正常水平的概率较大。但是 3 月份第二个星期, 落基山北部、大平原的北部和密西西比河上游的气温可能回到正常水平以下。东南地区的大部、大平原的南部、西南地区和加利福尼亚州, 降雨量低于正常水平的概率较大, 而从落基山北部向东到大平原的北部和密西西比河的上游, 降雨量很有可能超过正常水平。

美国谷物出口统计

注意: 由于周一 (2022 年 2 月 21 日) 是美国总统节, 美国农业部的出口销售周报将延期至周五 (2 月 25 日) 发布, 更新后的数据将出现在下周的市场动态报告里。

美国出口检验: 2022 年 2 月 17 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	0	10,010	28,628	35%
玉米	1,576,666	1,455,693	21,641,447	24,196,393	89%

高粱	257,855	182,530	2,873,829	3,464,945	83%
大豆	975,102	1,160,320	39,800,818	51,102,622	78%
小麦	539,366	459,337	15,047,249	17,801,759	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：2022 年 2 月 17 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	2,898	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	977,452	72%	15,400	50%	132,038	51%
太平洋西北港口	378,876	28%	0	0%	122,253	47%
内陆铁路出口	0	0%	15,567	50%	3,564	1%
总计 (吨)	1,359,226	100%	30,967	100%	257,855	100%
白玉米按国别运输 (吨)			15,567	墨西哥		
			7,927	萨尔瓦多		
			7,473	洪都拉斯		
白玉米总计 (吨)			30,967			
高粱按国别运输 (吨)					255,172	中国
					2,683	墨西哥
高粱总计 (吨)					257,855	

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	离岸价	基差	离岸价
	(2 号 黄玉米)	(2 号黄玉米)	(2 号黄玉米)	(2 号黄玉米)

3 月	1.07+H	\$315.86	1.64+H	\$337.97
4 月	0.97+K	\$309.92	1.59+K	\$334.13
5 月	0.91+K	\$307.69	1.59+K	\$334.13
6 月	0.90+N	\$302.54	1.59+N	\$329.51
7 月	0.87+N	\$301.23	1.59+N	\$329.51
8 月	1.16+U	\$290.04	1.89+U	\$318.58

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	3 月	4 月	5 月
墨西哥湾	N/A	N/A	N/A

高粱 (美元/吨, 离岸价)				
2 号黄高粱 水分最多 14%	新奥尔良		德克萨斯	
	基差	离岸价	基差	离岸价
3 月	N/A	N/A	2.25+H	\$362.18
4 月	N/A	N/A	2.25+K	\$360.31
5 月	N/A	N/A	2.25+K	\$360.31

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	N/A	N/A	N/A
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$865	\$855	\$855
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

DDGS 价格表: 2022 年 2 月 24 日 (美元/吨)			
(数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
运输终点 质量: 蛋白+脂肪最低 35%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	314	312	305
美国墨西哥湾离岸价	325	316	309
铁路到达美国西北太平洋港口	335	330	328
铁路到达美国加州港口	337	337	333
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	333	333	330
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	336	336	335
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	-	-	-
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	-	-	-
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	-	-	-
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	361	361	361
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	361	361	361
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	361	361	361
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	-	-	-
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	361	361	361
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	-	-	-
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	365	365	365
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	357	357	357

美国堪萨斯城铁路货场	-	-	-
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	298	296	295

信息来源: WPI

*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周美国 DDGS 价格上涨了 6.25 美元/吨, 连续第十周出现了上涨。谷物和饲料原料市场的上涨给 DDGS 价格提供了支撑, 同时国内的需求也很强劲。随着时间进入 3 月, 家畜养殖者为更长时间的低温天气做准备, 增加了家畜的饲料需求。本周堪萨斯城豆粕与 DDGS 的价格比为 48%, 较前一周的 48% 有所降低, 但高于过去三年的平均水平 47%。现货玉米与 DDGS 的价格比为 97%, 低于前一周的水平, 也低于过去三年的平均水平 106%。

中西部的寒冷天气给物流运输带来了很大挑战, 驳船运费再次出现上涨。驳船运输到新奥尔良港 DDGS 现货到岸价上涨了 5-7 美元/吨, 而 3-5 月份墨西哥湾的离岸价报价保持稳定或上涨了 2 美元/吨。美国铁路运输的 DDGS 价格本周大约上涨了 20 美元/吨, 3 月份到西北港口的价格上涨了 18 美元/吨。

出口商和代理商报告集装箱运输到东南亚的 DDGS 市场本周再次比较平静, 报价很少。本周的平均报价为 360 美元/吨, 较前一周有所降低。

DDGS 价格: 墨西哥湾离岸价和 40 尺集装箱到东南亚的价格 (美元/吨)



Source: World Perspectives, Inc.

各地新闻：

阿根廷：布宜诺斯艾利斯粮食交易所称截至 2 月 16 日，已经开始的玉米收获完成了 1.7%。

巴西：Datagro 预测巴西的玉米产量为 1.1782 亿吨，较上次预测 1.1522 有所增加，2 月份的玉米出口量也有增加。Deral 称帕拉纳州夏季玉米的收获完成了 38%；Emater 称里奥格兰德都索尔州的玉米收获完成了 54%；CONAB 报告全国玉米收获平均完成了 20%。马托格罗索州的农民直接和伊朗谈判出口 500 万吨的玉米。

中国：海关总署批准从缅甸进口玉米。

欧盟：土壤墒情总体比较好，但地中海地区的南部和西南部仍比较干旱。法国大麦的长势比较好。

约旦：国有粮食采购机构发布招标采购 12 万吨的饲料大麦。

俄罗斯：2 月 24 日-3 月 2 日这一周大麦和玉米的出口税都有削减。

土耳其：国有机构 TMO 采购了 25.5 万吨的大麦，3 月份交货。

乌克兰：尽管面临战争风险，乌克兰还是向越南销售了两笔玉米。

远洋运输市场：

散装海运费 — 重谷物、高粱和大豆*			
航线和货船	本周 美元/吨	与前一 周 相比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$68.50	升 \$2.50	大型灵便船\$66.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$38.25	升 \$2.00	大型灵便船\$37.00/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$67.50	升 \$3.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$37.50	升 \$2.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$25.50	升 \$0.75	日卸货 4,000 吨
3.0-3.6 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$22.25	升 \$0.75	深水码头, 日卸货 6,000 吨
3.0-3.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚	\$36.50	升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$43.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$35.75 \$50.50		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$45.00	升 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	Unqtd.		日卸货 8,000 吨

			日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$57.50	升 \$2.00	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$57.00	升 \$2.00	55,000 -60,000 吨
美国西北太平洋口岸到埃及	\$57.00		罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$21.00-\$21.00-\$22.00 法国 \$32.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$25.50	升 \$1.50	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$59.50	升 \$3.00	5.4-5.9 万吨超大型灵便船-巴拿马型
巴西桑托斯港到中国	\$57.00		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部口岸到中国	\$65.50		5.5-6.0 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$64.50	升 \$3.00	河上游船舶顶层拿掉+\$3.75-4.00/吨

来源: O' Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运费评点:

运输和出口报告 (O' Neil商品咨询公司): 海洋运费和商品市场明显处在一个困难和复杂的时期。干散货市场对乌克兰局势的初步反应是由于战争风险加大而上涨。据称该地区船舶的战争险保费已经达到20-30万美元之间。很可能从该地区启运的小麦、玉米、大麦、葵花籽和油菜籽必须转移到其它产地, 这样航程就会增加很多, 每个航程的成本也会增加很多。事情可能会安静一会儿, 然后将会市场将出现波动。

在集装箱市场我没有看到对运费太多的直接影响, 主要是燃料成本上涨, 这将会影响所有板块。还有一个风险就是全球经济将会放缓。我们可能会看到不同的力量将市场往不同的方向拉。

波罗的海干散货船指数				
2022 年 2 月 24 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	33,227	30,273	2,954	9.8
P3A - 太平洋西北口岸-日本	25,473	23,150	2,323	10.0
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	32,929	33,271	-342	-1.0

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	\$6.10-7.40
三周前	\$6.00-7.30
两周前	\$7.00-8.45
一周前	\$7.00-8.00
本周	\$8.50-10.40

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022 年 2 月 24 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	1.50	0.98	0.52	\$20.47	西北港口
大豆	2.05	1.05	1.00	\$36.74	墨西哥湾
远洋运费	\$37.50	\$67.50	0.76-0.82	\$30.00	4 月

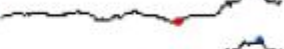
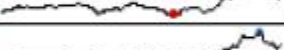
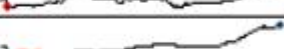
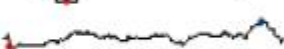
来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到欧洲散货粮食的运费



来源: WPI和O' Neil Commodity Consulting

主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2022年2月24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	68.50	6.00	9.6%	11.00	19.1%	
美国西北港口		38.25	3.75	10.9%	6.00	18.6%	
阿根廷		61.50	5.00	8.8%	13.00	26.8%	
巴西		53.50	3.00	5.9%	8.00	17.6%	
美国墨西哥湾	中国	67.50	6.25	10.2%	11.50	20.5%	
美国西北港口		37.50	4.00	11.9%	6.50	21.0%	
阿根廷		64.50	8.00	14.2%	12.25	23.4%	
巴西		65.50	8.00	13.9%	18.50	39.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	24.00	0.00	0.0%	4.00	20.0%	
阿根廷		51.50	4.00	8.4%	31.00	151.2%	
巴西		54.50	4.00	7.9%	28.00	105.7%	
阿根廷	沙特	81.50	4.00	5.2%	37.00	83.1%	
巴西		81.50	4.00	5.2%	31.00	61.4%	
美国墨西哥湾	埃及	57.00	5.50	10.7%	15.50	37.3%	
美国西北港口		54.30	1.00	1.9%	15.60	40.3%	
阿根廷		60.50	4.00	7.1%	30.00	98.4%	
巴西		67.50	4.00	6.3%	34.00	101.5%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	57.50	5.50	10.6%	18.00	45.6%	
美国五大湖		68.30	0.30	0.4%	23.10	51.1%	
阿根廷		53.50	6.00	12.6%	25.00	87.7%	
巴西		56.50	3.00	5.6%	21.00	59.2%	
美国五大湖	欧洲	65.30	0.30	0.5%	21.30	48.4%	
巴西		28.50	-1.50	-5.0%	-4.30	-13.1%	
阿根廷	阿尔及利亚	56.50	6.00	11.9%	26.00	85.2%	
巴西	利亚	57.50	3.00	5.5%	25.00	76.9%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	36.50	3.50	10.6%	7.50	25.9%	
美国西北港口		50.00	0.00	0.0%	14.20	39.7%	
阿根廷		50.50	2.50	5.2%	10.00	24.7%	
航运指数							

波罗的海指数	2045	654	47.0%	336	19.7%	
--------	------	-----	-------	-----	-------	---

来源: WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

顺致问候

美国谷物协会北京办事处