

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3月07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25日	周一 2月28日	周二 3月1日	周三 3月2日	周四 3月3日
涨跌	-34.50	35.00	35.00	-0.75	22.75
收盘价	655.75	690.75	725.75	725.00	747.75
市场的影响因素	玉米价格以近乎跌停的收盘价结束了剧烈波动的一周。最初爆发的恐慌性空头回补可能已经结束,但市场受俄罗斯入侵乌克兰的长期影响可能还未完全显现。美国农业部报告上周陈作玉米的销量为4100万蒲式耳,新作玉米的销量为460万蒲式耳。阿根廷玉米作物的良优比为21%,降雨对晚播玉米带来帮助。 周末乌克兰冲突仍在持续并加剧,5月份玉米合约收盘涨停。市场正在调整看法:这场冲突可能会拖长并对世界粮食贸易施加更广泛的影响。原来从黑海地区进口粮食的进口商,正在转向欧洲其它地区、南美或美国。 乌克兰的战争还在继续,玉米价格再次涨停,从小麦和大豆期货市场获得了充足的支撑。西方政府对俄罗斯施加了更多的制裁措施,包括在周末将俄罗斯踢出了SWIFT全球支付系统。巴西的二茬玉米正在播种中,土壤墒情和生长状况都不错。 玉米价格在连续两天的涨停后,出现横向交易,收盘价格基本没有变化。市场在去年的高点7.75美元/蒲式耳前有所退缩,而这个高点是由2021年5月份合约所创造。由于很多国家对俄罗斯日均生产的750万桶石油出现抵制,石油供应趋于紧张。上周美国燃料乙醇的产量下降至102.4万桶/天,而库存水平减少了60万桶。 牛市扩大,连续第四天小麦价格出现涨停,使得玉米价格也出现大涨。随着俄乌冲突加剧,空头继续在回补仓位,而多头的兴趣也在增长。美国农业部报告上周陈作玉米的出口销量为1910万蒲式耳,而新作玉米的销量为880万蒲式耳。彭博社报道由于乌克兰被挤出出口市场,中国从美国订购了10船玉米。				

展望：本周 5 月份玉米合约价格上涨了 92 美分/蒲式耳（14%），正在进行的俄乌冲突以及对俄罗斯施加的经济制裁升级，使得全球谷物市场出现由需求导致的一波大涨。周四，现货玉米期货价格上涨至 2012 年 12 月以来的最高水平，收盘价仅比 2012 年 8 月 6 日出现的历史最高水平 8.49 美元/蒲式耳低 1.04 美元/蒲式耳，本周上涨了 92 美分/蒲式耳。虽然玉米市场的上涨令人影响深刻，但小麦市场才是自俄罗斯入侵以来最大的赢家，本周 5 月份小麦合约上涨了 2.6425 美元/蒲式耳，过去四个交易日全部出现了涨停。小麦期货市场的强势也对其它饲料粮食市场提供了次级支撑，后者也有各自基本面的利多影响。

乌克兰的出口港口不能用，而经济制裁又阻止了俄罗斯的出口，使得全球进口商将生意从黑海地区转向了其它货源地。据报道本周中国从美国订购了 10 船玉米，而中东的买家也转向了其它欧洲的玉米产地。世界贸易模式的突然转换导致基差水平和不同市场之间的价差偏离正常水平并出现剧烈变化。

周度出口销售报告显示 2021/22 年度美国出口商的净销量为 48.5 万吨，出口量为 155 万吨。这两个数据都较前一周有所减少，但年度至今的出口总量达到 2577 万吨，仅减少了 2%。2021/22 年度至今的订货总量为 4806 万吨，减少了 19%，但占到美国农业部最新出口预期的 78%。出口商的高粱净销量为 10.2 万吨，年度至今的订货总量达到 666.7 万吨，增加了 13%。

2022/23 年度的出口生意也在提升，上周出口商的净销量为 22.3 万吨。年度至今新作玉米的总销量达到 190.6 万吨，较去年同期增加了 55%。

对期货市场公开兴趣的检查发现，当前小麦市场的大涨主要是由空头回补所驱动，但在玉米市场看不到这个情况。玉米期货市场公开兴趣的增加，显示交易者正在增加自己的头寸（不管是投机者的多头头寸，还是商业性套期保值所销售的空头头寸）。重要的是，空头回补所驱动的上漲趋于消退和反转的速度要远远快于市场看多所驱动的市场上涨。

从技术角度，5 月份玉米合约大幅上涨，还没有出现市场到顶的任何迹象。小麦市场的大涨也提供了泛滥支撑，世界进口向美国的转移也提供了基本面的利多支撑。技术上，5 月份合约的技术阻力位将是周四的合约高点（7.60 美元/蒲式耳），但这个阻力位水平很可能被另一个交易日的牛市轻松击穿。长期的阻力位和心理阻力位在 8.00（美元/蒲式耳）附近，如果达到这个水平，市场会如何表现将非常有趣。趋势性支撑位在 6.67（美元/蒲式耳），远低于周四的收盘价，但心理支撑位在 6.90-7.00（美元/蒲式耳）之间，而后就是 6.75 美元/蒲式耳。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 3 月 3 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)	0.80	0.0	-3.7%	0.3	52.1%	
LIBOR (一年)	1.22	-0.1	-8.9%	0.3	31.0%	
标普 500	4,363.5	74.8	1.7%	-114.0	-2.5%	
道琼斯工业指数	33,794.7	570.8	1.7%	-1,316.5	-3.7%	
美元指数	97.7	0.6	0.6%	2.4	2.5%	
WTI 原油	108.5	15.6	16.9%	18.2	20.1%	
布伦特原油	111.0	15.5	16.3%	19.8	21.8%	

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 3 月 3 日			
商品	3 月 3 日	2 月 25 日	净变化
玉米			
3 月 22 日	751.25	659.50	91.75
5 月 22 日	747.75	655.75	92.00
7 月 22 日	703.50	644.00	59.50
9 月 22 日	631.75	594.25	37.50
大豆			
3 月 22 日	1680.25	1590.25	90.00
5 月 22 日	1667.75	1584.50	83.25
7 月 22 日	1632.75	1573.25	59.50
8 月 22 日	1577.50	1536.25	41.25
豆粕			
3 月 22 日	461.40	448.30	13.10
5 月 22 日	453.40	442.70	10.70
7 月 22 日	446.50	438.70	7.80
8 月 22 日	431.80	427.30	4.50
豆油			
3 月 22 日	78.30	68.75	9.55
5 月 22 日	74.81	68.93	5.88
7 月 22 日	72.46	67.91	4.55
8 月 22 日	69.35	66.29	3.06
软红冬小麦			
3 月 22 日	1289.00	843.00	446.00
5 月 22 日	1134.00	859.75	274.25
7 月 22 日	1116.25	850.00	266.25
9 月 22 日	1030.75	839.00	191.75
硬红冬小麦			
3 月 22 日	1140.25	886.75	253.50
5 月 22 日	1150.25	891.00	259.25
7 月 22 日	1133.00	881.25	251.75

9月22日	1070.00	878.00	192.00
MGEX (硬红春小麦)			
3月22日	1059.25	952.25	107.00
5月22日	1058.25	960.25	98.00
7月22日	1044.75	954.50	90.25
9月22日	996.50	921.75	74.75

*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) 天气预报显示最初局限于美国北方的阵雨天气将逐渐扩大到西部大部, 然后向东扩大。随着天气的变化, 气温也将回归到比较寒冷的状态。降雨绕过了美国南方的大部, 未来五天东南地区、落基山南部和平原地区比较干燥。往北, 从中西部的上部到五大湖地区, 五天的降雨量可能达到 1 英寸或更多。尽管降雨量还不足以解除干旱的影响, 但从加利福尼亚到落基山中部都有降雨。还有, 西部的局部地区可能经历自去年 12 月以来的最大降雨量。

未来 6-10 天 (3 月 8-12 日) 的天气预报显示从太平洋沿海到密西西比河和五大湖地区的北部, 气温低于正常水平的概率较大; 而从路易斯安那州的东南部到安大略湖, 气温高于正常水平。同期, 美国大部的降雨量接近或高于正常水平, 而从加利福尼亚到高原南部的降雨量低于正常水平。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 2 月 24 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定货量 (千吨)	年度预定货量变化 (%)
小麦	352,500	364,800	14,146.7	18,282.0	-23%
玉米	651,900	1,550,800	25,769.7	48,058.5	-19%
高粱	162,500	138,500	2,781.0	6,667.5	13%
大麦	0	0	14.7	28.5	-12%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2021/22 年度的净销量为 48.51 万吨, 较前一周减少了 53%, 较前四周的平均水平减少了 47%。报告增加的地区主要为日本 (32.04 万吨, 包括转自未知目的地的 26.77 万吨和减少的 2.1 万吨)、墨西哥 (18.02 万吨, 包括减少的 3.2 万吨)、哥伦比亚 (12.54 万吨, 包括转自未知目的地的 12.13 万吨和减少的 8.03 万吨)、多米尼加共和国 (4.84 万吨, 包括减少的 9600 吨) 和加拿大 (3.4 万吨, 包括减少的 500 吨), 增加量主要被未知目的地的减少 (27.46 万吨) 所抵销。本周 2022/23 年度的净销量为 22.28 万吨, 销往日本 (19.29 万吨, 包括晚报的 16.7 万吨)、洪都拉斯 (1.99 万吨) 和加拿大 (1.0 万吨)。

本周出口了 155.08 万吨, 较前一周减少了 18%, 但较前四周的平均水平增加了 7%。主要的目的地为日本 (45.67 万吨)、中国 (34.45 万吨)、墨西哥 (33.0 万吨)、哥伦比亚 (12.15 万吨) 和加拿大 (11.05 万吨)。

可选产地的销售: 2021/22 年度, 可选产地的销售执行了从美国到未知目的地 5.0 万吨的出口。当前未执行的可选产地的销售总计为 17.08 万吨, 销往未知目的地 (6.5 万吨)、韩国 (6.5 万吨)、意大利 (3.18 万吨) 和沙特阿拉伯 (9000 吨)。2022/23 年度, 当前未执行的总销量为 3900 吨, 全部销往意大利。

晚报: 2022/23 年度, 总计出口到日本 16.7 万吨的玉米被晚报。

大麦: 本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱: 本周 2021/22 年度的净销量为 10.2 万吨, 较前一周增加了 69%, 但较前四周的平均水平减少了 5%。增加的地区为中国 (14.5 万吨, 包括转自未知目的地的 6.3 万吨)、墨西哥 (1.05 万吨) 和日本 (9500 吨), 但增加量部分被未知目的地的减少 (6.3 万吨) 所抵销。本周出口了 13.85 万吨, 较前一周减少了 46%, 较前四周的平均水平减少了 19%。出口目的地主要为中国 (13.66 万吨) 和墨西哥 (1900 吨)。

美国出口检验: 2022 年 2 月 24 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	31,023	32%
玉米	1,543,751	1,578,256	23,186,788	26,243,105	88%
高粱	146,516	258,590	3,021,080	3,586,096	84%
大豆	735,278	1,043,138	40,605,038	52,108,537	78%
小麦	406,138	570,859	15,484,880	18,144,764	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期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 24 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	887,821	70%	93,225	100%	68,673	47%
太平洋西北港口	386,926	30%	24	0%	67,729	46%
内陆铁路出口	0	0%	0	0%	10,114	7%
总计 (吨)	1,274,747	100%	93,249	100%	146,516	100%
白玉米按国别运输 (吨)			36,695	墨西哥		
			31,770	哥伦比亚		
			15,812	洪都拉斯		
			8,948	萨尔瓦多		
			24	英国		
白玉米总计 (吨)			93,249			
高粱按国别运输 (吨)					142,060	中国
					4,456	墨西哥
高粱总计 (吨)					146,516	

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)
4 月	1.12+K	\$338.47	1.55+K	\$355.20
5 月	1.05+K	\$335.84	1.55+K	\$355.20
6 月	1.01+N	\$316.71	1.55+N	\$337.78

7 月	0.92+N	\$313.04	1.40+N	\$331.87
8 月	1.07+U	\$290.63	1.70+U	\$315.43
9 月	1.15+U	\$293.98	1.65+U	\$313.47

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	4 月	5 月	6 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
4 月	N/A	N/A	2.25+K	\$382.95
5 月	N/A	N/A	2.25+K	\$382.95
6 月	N/A	N/A	2.25+N	\$365.53

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	4 月	5 月	6 月
新奥尔良	\$350	\$350	\$350
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	4 月	5 月	6 月
新奥尔良	\$900	\$900	\$900
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

各地新闻:

阿根廷: 对种植带干旱的担忧现在转变为收获季节太多降雨的担忧。

巴西：IMEA 报告马托格罗索州二茬玉米的播种完成了 83%。

中国：由于乌克兰战火造成的采购困难以及对南美地区干旱的考虑，中国购买了 10 船美国玉米。

欧盟：由于乌克兰出口港口关闭，世界市场每天就减少了 10 万吨玉米的供应，这使得中东和北非地区的买家从乌克兰转移到欧洲其它地区采购玉米。

俄罗斯：大麦出口税被进一步削减，而玉米出口税略有上调。

南非：商品预测委员会称 2022 年的玉米产量将达到 1452 万吨。

韩国：NOFI 招标采购 20.7 万吨的饲料玉米，黑海地区除外。KFA 购买了 13.4 万吨玉米，由 LDC 和 CHS 供货，该公司还在招标采购 20.4 万吨的玉米，4-6 月份交货。

台湾：据农业商会报告，该地的玉米库存有 260 万吨，又订购了 226 万吨。还从美国和阿根廷采购了 13 万吨，美国供货的部分 5 月的到岸价较 9 月份期货价高 4.22 美元/蒲式耳。MFIG 由于价格太高而取消了采购招标。由于俄乌冲突，台湾对乌克兰的依赖性被削弱，当局也在努力避免玉米的供应短缺。

远洋运费评点：

波罗的海干散货船指数				
2022 年 3 月 3 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	32,264	33,227	-963	-2.9
P3A – 太平洋西北口岸-日本	30,379	25,473	4,906	19.3
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	32,929	32,929	0	0.0

来源: O' Neil Commodity Consulting

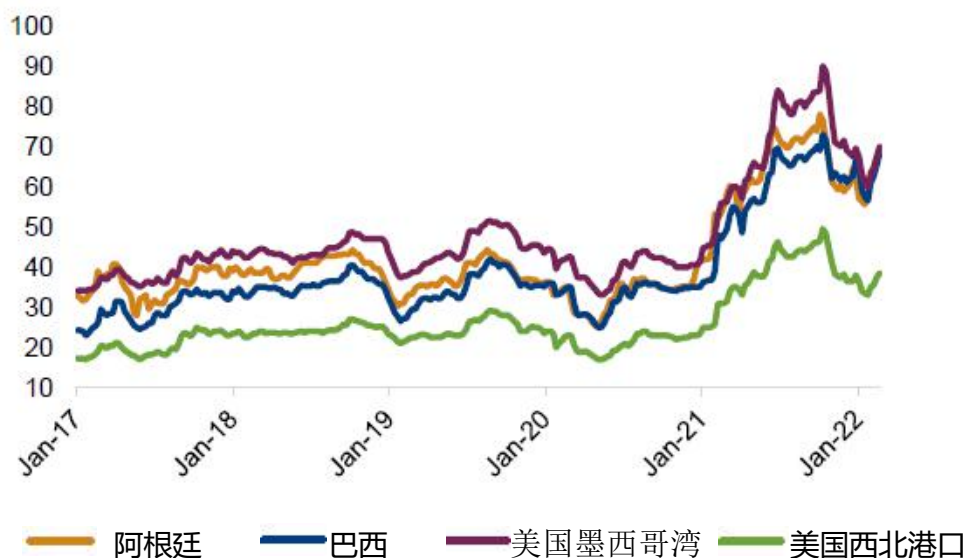
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$6.00-7.30
三周前	\$7.00-8.45
两周前	\$7.00-8.00
一周前	\$8.50-10.40
本周	\$10.50-10.40

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022 年 3 月 3 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	2.45	1.85	0.60	\$23.62	西北港口
大豆	2.70	1.70	1.00	\$36.74	墨西哥湾
远洋运费	\$38.50	\$70.00	0.8-0.86	\$31.50	4 月

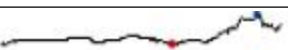
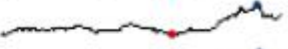
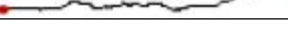
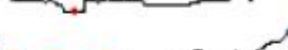
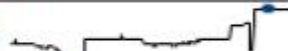
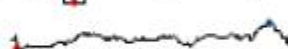
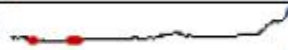
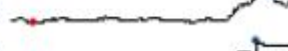
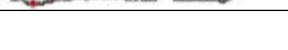
来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到中国散货粮食的运费



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3月3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	71.00	10.00	16.4%	13.50	23.5%	
美国西北港口		39.25	5.25	15.4%	7.00	21.7%	
阿根廷		64.50	8.00	14.2%	13.00	25.2%	
巴西		56.50	6.00	11.9%	9.00	18.9%	
美国墨西哥湾	中国	70.00	10.00	16.7%	14.00	25.0%	
美国西北港口		38.50	5.50	16.7%	7.50	24.2%	
阿根廷		67.50	12.00	21.6%	14.25	26.8%	
巴西		68.50	12.00	21.2%	20.50	42.7%	
美国墨西哥湾	欧洲	26.00	3.00	13.0%	6.00	30.0%	
阿根廷		52.50	4.00	8.2%	30.00	133.3%	
巴西		55.50	4.00	7.8%	28.00	101.8%	
阿根廷	沙特	82.50	4.00	5.1%	37.00	81.3%	
巴西		82.50	4.00	5.1%	32.00	63.4%	
美国墨西哥湾	埃及	60.00	9.50	18.8%	16.50	37.9%	
美国西北港口		55.90	3.10	5.9%	16.90	43.3%	
阿根廷		61.50	4.00	7.0%	29.00	89.2%	
巴西		68.50	4.00	6.2%	33.00	93.0%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	60.50	9.00	17.5%	20.00	49.4%	
美国五大湖		68.20	0.20	0.3%	14.20	26.3%	
阿根廷		54.50	4.00	7.9%	26.00	91.2%	
巴西		57.50	3.00	5.5%	20.00	53.3%	
美国五大湖	欧洲	65.20	0.20	0.3%	12.20	23.0%	
巴西		34.40	2.90	9.2%	0.20	0.6%	
阿根廷	阿尔及利亚	57.50	4.00	7.5%	27.00	88.5%	
巴西	利亚	58.50	4.00	7.3%	26.00	80.0%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	38.75	5.75	17.4%	8.75	29.2%	
美国西北港口		50.30	0.30	0.6%	8.30	19.8%	
阿根廷		50.50	3.00	6.3%	9.00	21.7%	
航运指数							

波罗的海指数	2040	622	43.9%	389	23.6%	
--------	------	-----	-------	-----	-------	---

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