



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

2022年6月6日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 7月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 5月27日	周一 5月30日	周二 5月31日	周三 6月1日	周四 6月2日
涨跌	12.25	-	-23.75	-22.25	-1.00
收盘价	777.25	-	753.50	731.25	730.25
市场的影响因素	玉米收盘价上涨, 但周度下跌了1.50美分/蒲式耳。俄罗斯可能允许乌克兰出口粮食的新闻对市场造成压力, 使得周度价格下跌。高昂的汽油价格预计会增加燃料乙醇的产量, 以及今年夏季的玉米需求。外围市场上涨, 美国股市大涨, 而美元下跌了16点。	美国老兵纪念节, 市场关闭。	小麦价格下跌, 以及新闻坚持说俄罗斯将会允许乌克兰出口粮食, 玉米价格受压大幅下跌。美国基差水平保持坚挺, 汽油价格达到历史高位, 燃料乙醇的需求也在增加。美国农业部报告上周玉米的出口检验量为5480万蒲式耳, 是一个利多的数据。外围市场大幅下跌。	周一的作物进展报告显示美国玉米的播种进展和过去五年的平均水平持平, 玉米价格连续第二天大幅下跌, 并跌破了长期趋势性支撑位。但北达科他州、南达科他州和明尼苏达州的播种延迟还在持续, 未能播种的面积可能会很大。初步的单产水平高于预期, 巴西的玉米在下跌。外围市场大多数比较弱, 股市下跌, 美元上涨了74点。	7月份合约在横向交易中收盘下跌。南部平原的小麦单产较低, 以及新闻称印度将会限制粮食出口, 小麦价格大涨, 但对玉米价格关系不大。上周燃料乙醇产量增加, 但随着夏季驾驶季节的开始, 库存水平降低了75万桶。宏观市场上涨, 股市大涨, 美元吐出了周三的涨幅。

展望：本周 7 月份玉米合约价格下跌了 47 美分/蒲式耳（6.0%），周二和周三市场出现了猛烈的抛售。引发这波抛售的原因是有新闻称俄罗斯可能会允许乌克兰通过黑海出口粮食，即使两国的冲突还在持续。尽管有充足的理由怀疑俄罗斯是否会允许乌克兰出口其粮食，但本周的市场就是“传言引发了抛售”。如果没有其它原因，本周的市场走势再次证实了俄乌冲突在基本面层面对世界粮食市场仍保持有巨大的影响力。

又一周有利的天气使得美国农民单周播种了 14% 的玉米，截至周日美国玉米播种完成了 84%，过去五年的平均水平为 87%。北达科他州和明尼苏达州的播种延迟仍比较严重，而南达科他州的延迟相对较小。另一个值得注意的情况是加拿大曼尼托巴省的春播工作仅仅完成了 40%。加拿大玉米播种面积减少或产量又一年可能减少，那么美国玉米出口到加拿大的强劲势头可能延续到 2022/23 年度。

周度出口销售报告延迟到本周五（6 月 3 日）发布，但上周的玉米出口检验量为 139 万吨。这个数据较前一周减少，但使得本年度至今的出口检验量达到 4220 万吨，减少了 17%。该报告还显示高粱的出口量为 14.3 万吨，使得年度至今的出口检验量达到 612 万吨，较 2020/21 年度减少了 1%。

由于强劲的商业需求，美国基差水平继续上涨，中西部的平均基差为 1N（较 7 月份合约价格高 1 美分/蒲式耳）。这较前一周的 -4N 有所上涨，但低于去年同期的历史高位 11N。值得注意的是，汽油价格上涨刺激了燃料乙醇的需求，燃料乙醇厂附近的基差水平异常强劲，该行业正在提高报价以获得更多的玉米供应量。

从技术角度，7 月份合约遭到大幅抛售，在周初基金的多头兑现潮中价格跌破了趋势性支撑位。商业性买家和终端用户在破位下跌时入场购买，周三和周四分别在 7.20 和 7.25（美元/蒲式耳）处形成支撑。7 月份合约在 100 日移动均线（7.14 美元/蒲式耳）和 3 月 29 日的日内低点（6.95 美元/蒲式耳）处具有支撑。由于美国玉米播种面积少，以及 100-200 万英亩的面积申报“未能播种”的风险在增加，以及今年夏天可能较正常水平干热，玉米价格再次下跌的机会非常有限。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 5 月 26 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	4.00	0.0	0.0%	0.5	14.3%	
LIBOR(6个月)	2.11	0.1	2.7%	0.1	4.4%	
LIBOR (一年)	2.78	0.1	3.4%	0.0	1.0%	
标普 500	4,156.8	98.9	2.4%	9.9	0.2%	
道琼斯工业指数	33,087.3	450.1	1.4%	89.4	0.3%	
美元指数	101.8	-0.1	-0.1%	-2.0	-1.9%	
WTI 原油	116.8	2.7	2.4%	8.5	7.9%	
布伦特原油	117.6	3.4	3.0%	6.7	6.0%	

来源：DTN ProphetX, WPI

芝加哥 7 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 6 月 2 日			
商品	6 月 2 日	5 月 27 日	净变化
玉米			
7 月 22 日	730.25	777.25	-47.00
9 月 22 日	704.75	744.75	-40.00
12 月 22 日	694.25	730.00	-35.75
3 月 23 日	699.25	733.75	-34.50

大豆			
7月22日	1729.25	1732.25	-3.00
8月22日	1658.75	1663.00	-4.25
9月22日	1580.50	1584.50	-4.00
11月22日	1541.75	1544.00	-2.25
豆粕			
7月22日	414.90	432.30	-17.40
8月22日	408.40	427.30	-18.90
9月22日	402.20	421.00	-18.80
10月22日	397.30	414.40	-17.10
豆油			
7月22日	81.44	79.57	1.87
8月22日	79.56	77.49	2.07
9月22日	78.42	76.36	2.06
10月22日	77.52	75.51	2.01
软红冬小麦			
7月22日	1058.25	1157.50	-99.25
9月22日	1069.75	1166.25	-96.50
12月22日	1081.00	1173.50	-92.50
3月23日	1088.75	1176.75	-88.00
硬红冬小麦			
7月22日	1143.50	1235.25	-91.75
9月22日	1150.25	1241.25	-91.00
12月22日	1160.00	1248.25	-88.25
3月23日	1164.75	1248.50	-83.75
MGEX (硬红春小麦)			
7月22日	1199.50	1304.75	-105.25
9月22日	1201.50	1304.75	-103.25
12月22日	1200.25	1301.50	-101.25
3月23日	1200.75	1299.50	-98.75

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和作物进展

美国作物播种进展				
作物种类	2022年5月29日	上周	去年	过去五年平均
玉米	86%	72%	94%	87%
高粱	40%	33%	40%	43%
大麦	85%	71%	94%	93%

Source: USDA NASS, World Perspectives, Inc.

美国干旱监测天气预报: 国家气象局 (NWS) 气象预报中心 7 天定量降雨预报 (QPF) 显示到下周一 (6 月 6 日) 傍晚西北地区的局部有中雨, 一些山区地区可能有超过一英寸的降雨量。西南地区预计继续比较干燥。德克萨斯州的北部, 包括锅把地区的局部, 以及俄克拉哈马州的大部, 有大范围超过半英寸的降雨。大平原的其它地区, 从北达科他州西南向南预计有一些降雨, 雨量一般在 0.25-0.75 英寸之间。沿明尼苏达州和艾奥瓦州的边界, 可能会有大雨。在美国东部, 预计总体比较干燥, 但俄亥俄河谷的局部、东北地区和阿帕拉契亚山脉预计有至少半英寸的降雨量。最后, 一个热带风暴预计经过佛罗里达州的南部, 可能带来 3-10 英寸的降雨量, 特别是佛罗里达半岛的南半部。如想了解与这个风暴有关的最新消息, 请关注当地国家气象中心办公室的预报以及来自国家飓风中心的任何预警。

美国谷物出口统计

注意: 周预周一 (5 月 30 日) 是美国老兵纪念日, 周度出口销售报告延迟至本周五 (6 月 3 日) 发布。更新后的统计数据将会出现在下期的市场前瞻报告中。

美国出口检验: 2022 年 5 月 26 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	73	0	10,229	33,143	31%
玉米	1,390,851	1,752,461	42,277,507	51,181,479	83%
高粱	143,710	199,288	6,119,839	6,206,079	99%
大豆	378,262	581,067	49,477,106	56,667,708	87%
小麦	343,927	275,541	19,994,985	25,329,215	79%

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 5 月 26 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	20,556	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	16,214	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	867,356	63%	20,363	100%	70,903	49%
太平洋西北港口	297,133	22%	98	0%	62,788	44%
内陆铁路出口	169,131	12%	0	0%	10,019	7%
总计 (吨)	1,370,390	100%	20,461	100%	143,710	100%
白玉米按国别运输 (吨)			11,564	萨尔瓦多		
			8,799	哥伦比亚		
			98	韩国		
白玉米总计 (吨)			20,461			
高粱按国别运输 (吨)					140,453	中国
					3,233	墨西哥
					24	日本
高粱总计 (吨)					143,710	

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)
7 月	1.01+N	\$327.05	2.04+N	\$367.79
8 月	1.11+U	\$320.95	2.29+U	\$367.70

9月	1.35+U	\$330.59	2.29+U	\$367.60
10月	1.64+Z	\$337.87	2.33+Z	\$365.06
11月	1.57+Z	\$334.92	2.33+Z	\$365.06
12月	1.55+Z	\$334.23	2.33+Z	\$365.06

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
7月	N/A	N/A	2.10+N	\$370.16
8月	N/A	N/A	2.35+U	\$369.96
9月	N/A	N/A	2.25+Z	\$361.89

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	6月	7月	8月
墨西哥湾	N/A	N/A	N/A

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	6月	7月	8月
新奥尔良	\$305	\$310	\$310
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	6月	7月	8月

新奥尔良	\$815	\$815	\$815
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 6 月 2 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%	6 月	7 月	8 月
美国新奥尔良驳船到岸价	331	330	328
美国墨西哥湾离岸价	344	345	348
铁路到达美国西北太平洋港口	370	368	367
铁路到达美国加州港口	375	373	370
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	367	365	362
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	363	361	358
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)		415	415
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	405	395	395
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	400	400	400
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	393	393	393
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)			
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	397	397	397
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)			
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	395	395	395
美国堪萨斯城铁路货场	317	315	313
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	315	313	310

信息来源: WPI

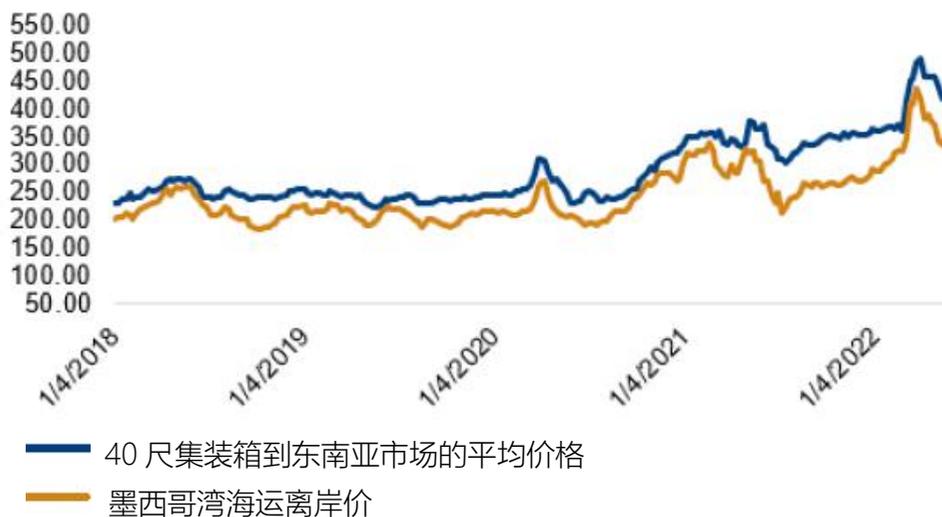
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周由于燃料乙醇产量增加、玉米和豆粕期货下跌, 对 DDGS 价格形成压力, 燃料乙醇厂的出厂价下跌了 10 美元/吨。由于假日原因, 本周交易天数减少, 也对市场造成影响, 大多数终端用户都在长周末前购买了短期的需要量。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比为 61%, 高于前一周的 60%, 也高于过去三年的平均水平 48%。本周 DDGS 与现货玉米的价格比为 100%, 与前一周持平, 也低于过去三年的平均水平 106%。

在出口市场, 本周河下游的船舶流量增加, 以及燃料价格上涨, 使得驳船运费上涨。6-8 月份新奥尔良港驳船运输的到岸价报价上涨了 18 美元/吨, 而 6 月份墨西哥湾的离岸价报价保持稳定, 7-8 月份上涨了 2-4 美元/吨。随着远洋运费继续下跌, 40 尺集装箱运输到东南亚的 DDGS 价格下跌了 3-10 美元/吨, 不同目的地的跌幅不同。本周集装箱运输到东南亚的 DDGS 价格平均为 400 美元/吨。

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玉米作物的良优比只有 16%, 而玉米收获完成了 30%。而去年这个时候的良优比为 50%。

巴西: 二茬玉米收获的开始阶段进展很快, 2022 年的玉米出口量预计达到 3700-4000 万吨。但是, 一些分析师将玉米产量预期下调至 1.08 亿吨, 较美国农业部的预测少 800 万吨, 较 CONAB 的预测少 660 万吨。

中国：大连粮食交易所的玉米价格相当于 11.20 美元/蒲式耳，这是进口更多玉米的原因。但是 8 月份巴西和阿根廷的离岸价更有利。中国和巴西新签了农产品检疫协议，允许从巴西进口玉米。

欧盟：粮食协会 COCERAL 预计 2022 年的玉米产量为 6600 万吨，较之前的预测减少 130 万吨，也低于去年的玉米产量 6720 万吨。同时，大麦的产量预计为 6000 万吨，较去年的 5940 万吨略有增加。

约旦：政府机构 MIT 购买了 6 万吨大麦，价格为 445 美元/吨。

乌克兰：该国设法在 5 月 26-30 日期间出口 20 万吨玉米。

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	\$80.25	降 \$1.25	大型灵便船\$80.25MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$46.00	降 \$1.00	大型灵便船\$46.00/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$79.25	降 \$1.25	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$45.50	降 \$1.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$30.75	未变	日卸货 3,000 吨
3.0-3.6 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$27.00	未变	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	\$45.50	未变	哥伦比亚西海岸\$53.50
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$45.00 \$56.75		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$53.00	降 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	没有报价		
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$74.00	未变	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$74.50	升 \$1.00	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$38.00-\$38.00-? 法国 \$45.00 保加利亚 \$45.00
美国西北太平洋口岸到埃及	\$75.00		
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$35.50	降 \$0.50	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$71.50	降 \$1.00	5.4-5.9 万吨超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西桑托斯港到中国	\$69.00		

巴西北部口岸到中国	\$77.50		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	\$76.50	降 \$1.00	河上游船舶顶层拿掉+\$3.85-4.75/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): 任何事能涨就能跌, 特别是缺乏实际市场支撑的时候。这就是近来干散货运费市场的情况。这也显示交易者在早前激动得太早, 现在正在面对结果。所有对市场多头有利的因素都还在, 但目前市场对中国和世界经济形势的担忧对运费上涨的讨论带来阴影。

集装箱市场维持在高位, 也在继续面对亚洲和北美港口的物流困难问题。另外, 业界也对美国西海岸劳资谈判的前景愈发担忧。

波罗的海干散货船指数				
2022年5月26日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	35,368	38,245	-2,877	-7.5
P3A - 太平洋西北口岸-日本	23,955	27,586	-3,631	-13.2
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	37,486	38,446	-960	-2.5

来源: O' Neil Commodity Consulting

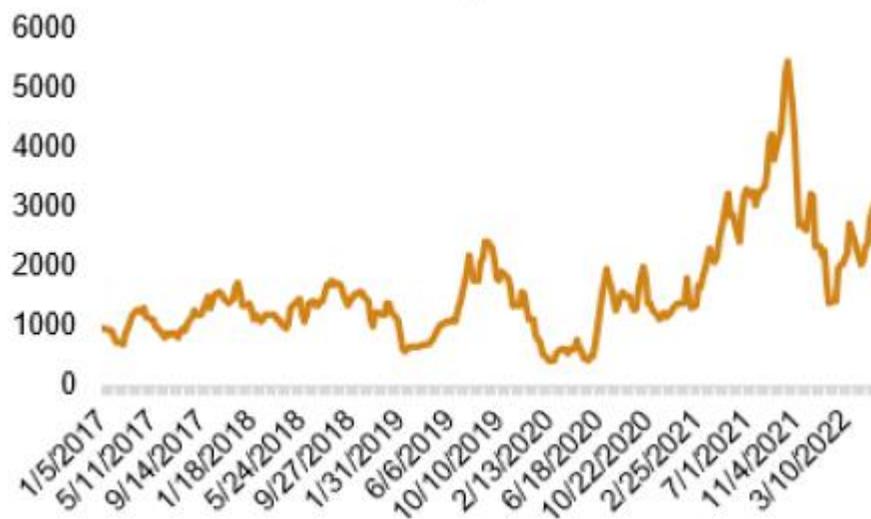
好望角型船舶运费	
西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$12.00-12.25
三周前	\$12.25-15.00
两周前	\$15.20-15.90
一周前	\$15.20-16.30
本周	\$13.60-12.70

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年5月26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	1.02	0.93	\$36.61	墨西哥湾
大豆	2.15	1.40	0.75	\$27.56	西北港口
远洋运费	\$45.50	\$79.25	0.86-0.92	\$33.75	7月

来源: O'Neil Commodity Consulting

波罗的海指数



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5月26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	80.25	0.75	0.9%	14.25	21.6%	
美国西北港口		46.00	1.50	3.4%	7.75	20.3%	
阿根廷		77.50	2.50	3.3%	17.00	28.1%	
巴西		70.50	2.00	2.9%	15.00	27.0%	
美国墨西哥湾	中国	79.25	0.75	1.0%	14.75	22.9%	
美国西北港口		45.50	1.50	3.4%	8.00	21.3%	
阿根廷		76.50	1.00	1.3%	14.75	23.9%	
巴西		77.50	1.00	1.3%	21.00	37.2%	
美国墨西哥湾	欧洲	36.00	4.00	12.5%	12.00	50.0%	
阿根廷		64.50	4.00	6.6%	39.00	152.9%	
巴西		67.50	4.00	6.3%	36.00	114.3%	
阿根廷	沙特	94.50	4.00	4.4%	41.00	76.6%	
巴西		94.50	4.00	4.4%	40.00	73.4%	
美国墨西哥湾	埃及	74.50	3.25	4.6%	23.50	46.1%	
美国西北港口		75.80	3.50	4.8%	22.50	42.2%	
阿根廷		73.50	4.00	5.8%	38.00	107.0%	
巴西		80.50	4.00	5.2%	38.00	89.4%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	74.00	2.00	2.8%	24.50	49.5%	
美国五大湖		69.80	0.50	0.7%	13.80	24.6%	
阿根廷		66.50	4.00	6.4%	38.00	133.3%	
巴西		69.50	4.00	6.1%	35.00	101.4%	
美国五大湖	欧洲	66.80	1.00	1.5%	11.80	21.5%	
巴西		39.30	-2.30	-5.5%	6.40	19.5%	
阿根廷	阿尔及	68.50	3.00	4.6%	37.00	117.5%	
巴西	利亚	70.50	4.00	6.0%	38.00	116.9%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	45.50	2.00	4.6%	9.50	26.4%	
美国西北港口		60.00	10.00	20.0%	20.00	50.0%	
阿根廷		56.75	1.75	3.2%	7.25	14.6%	
航运指数							

波罗的海指数	2571	167	6.9%	-25	-1.0%	
--------	------	-----	------	-----	-------	---

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