

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27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 6月17日	周一 6月20日	周二 6月21日	周三 6月22日	周四 6月23日
涨跌	-3.75	-	-23.75	7.25	-21.25
收盘价	784.50	-	760.75	768.00	746.75
市场的影响因素	在周四突破趋势性阻力位后,玉米期货价格开盘大涨,但小麦和大豆市场的弱势在尾盘拖累市场走低。美国中西部的天气预报比较有利,在长周末到来前很少有交易者愿意冒险。外围市场涨跌不一。	美国公众假日,市场关闭。	美国作物经历了上周的热浪,但负面影响很少,玉米价格回落,收盘价低于20日移动均线。本周的天气预报对作物生长比较有利,导致基金的抛售和一些农场主的套期出售。巴西的玉米产量预计高于市场预期,玉米收获工作完成了11%。	玉米期货价格在技术上出现一个内包日,市场在周二的大跌后进行整理。美国农业部报告美国玉米作物的良优比上周下降了2个百分点,但高于历史平均水平。内河运输的基差水平仍然强劲,对近期货形成支撑。美国长期的天气预报仍然显示7月份比较干热,点燃了期货的另一波上涨。	玉米期货出现大幅抛售,但利多的价差使得7月份合约受到相对较好的支撑。7月份合约价格曾短暂低于100日移动均线,但收盘价高于这个点位。原油价格再次下跌,推动玉米价格下跌,而美元上涨了23点。近期宏观经济形势对市场的影响较大,激发了基金的兑现。

展望：本周 7 月份玉米合约价格下跌了 37.75 美分/蒲式耳（4.8%），本交易周由于公众假日而缩短，中西部有利的天气和大范围市场的抛售导致市场走弱。技术形态也开始受到破坏，引发基金更多的抛售兑现。外围市场对玉米期货也没有带来支撑，原油价格回落到 104 美元/桶，美元接近 20 年来的高点。

上周美国玉米作物经历了一波热浪，但基本上没有受到影响，良优比达到 70%。这个比例较前一周下降了两个百分点，但较过去五年平均水平高两个百分点。根据美国农业部最新的报告，95%的玉米已经出芽，与过去五年的平均水平持平。未来一周的天气预报显示，玉米种植带的大部气温低于平均水平而降雨量接近平均水平。气温在 7 月上旬前都比较温和，但长期的天气预报仍呈干热趋势，这可能比较利多。

由于周一是美国公众假日，周度出口销售报告延期发布，但出口检验报告显示出口检验量为 118.4 万吨。该数据较前一周减少了 3%，但高于市场预测，也使得本年度至今的出口检验总量达到 4616.2 万吨，减少了 18%。尽管上周的出口检验量较低，但由于商业性需求和出口需求保持强劲，内河沿线的基差水平和驳船运费比较坚挺，接近或高于五年来的高点。

从技术角度，7 月份玉米期货没能在上周上涨超过趋势性阻力位后守住阵地，那波牛市行情现在看来像是一个错误信号。由于强劲的利多价差和稳定的商业需求，该合约较新作玉米期货更好地经受住本周大幅抛售的考验。目前，在价格下跌时美国农民并没有成为主要的卖家，这使得很多地方的基差水平保持坚挺，也对该合约提供了支撑。7 月份合约在周四曾短暂跌破 100 日移动均线，但这个破位下跌激发了空头回补和一些终端用户的购买，使得收盘价高于本交易日的低点。7 月份合约看来在月底的第一个交割通知日前会趋于稳定，而新作期货更多地受到天气情况的影响。本周有利的天气状况使得市场从近期的高点回落，但长期的天气预报仍比较利多。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 6 月 23 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	4.75	0.8	18.8%	0.8	18.8%	
LIBOR(6个月)	2.83	0.1	2.8%	0.8	37.6%	
LIBOR (一年)	3.58	0.0	-0.9%	0.9	33.4%	
标普 500	3,779.8	113.0	3.1%	-278.0	-6.9%	
道琼斯工业指数	30,540.5	613.4	2.0%	-2,096.7	-6.4%	
美元指数	104.4	0.8	0.7%	2.6	2.5%	
WTI 原油	104.2	-13.4	-11.4%	-9.9	-8.7%	
布伦特原油	110.0	-9.8	-8.2%	-4.2	-3.6%	

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 23 日			
商品	6 月 23 日	6 月 17 日	净变化
玉米			
7 月 22 日	746.75	784.50	-37.75
9 月 22 日	666.75	737.75	-71.00
12 月 22 日	655.50	731.00	-75.50
3 月 23 日	661.00	735.25	-74.25
大豆			
7 月 22 日	1593.25	1702.00	-108.75
8 月 22 日	1507.25	1622.25	-115.00

9月22日	1437.00	1554.25	-117.25
11月22日	1415.50	1537.50	-122.00
豆粕			
7月22日	426.70	438.10	-11.40
8月22日	406.00	422.50	-16.50
9月22日	393.10	411.70	-18.60
10月22日	386.60	405.20	-18.60
豆油			
7月22日	67.71	73.79	-6.08
8月22日	65.51	72.26	-6.75
9月22日	64.60	71.63	-7.03
10月22日	64.08	71.21	-7.13
软红冬小麦			
7月22日	937.25	1034.25	-97.00
9月22日	949.25	1046.75	-97.50
12月22日	964.50	1061.25	-96.75
3月23日	974.50	1071.75	-97.25
硬红冬小麦			
7月22日	1005.00	1105.00	-100.00
9月22日	1010.75	1112.00	-101.25
12月22日	1020.50	1121.50	-101.00
3月23日	1027.25	1127.25	-100.00
MGEX (硬红春小麦)			
7月22日	1080.50	1169.50	-89.00
9月22日	1079.75	1170.00	-90.25
12月22日	1086.00	1175.50	-89.50
3月23日	1097.25	1181.75	-84.50

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和作物进展

美国作物长势评级: 2022年6月19日

作物种类	非常差	差	一般	好
玉米	1%	4%	23%	59%
高粱	6%	8%	39%	45%
大麦	6%	15%	30%	42%

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) 显示未来几天 (6 月 23-24 日) 接近卡罗莱纳沿海的一个暴雨云系将给东海岸的局部地区带来大雨。同时, 另一个暴雨云系正在增强, 并从北部平原向东往五大湖地区移动。该云系后面的冷锋边缘将给东部大部带来降雨。但是很多地区, 特别是密西西比河的中下游地区, 可能会错过这波降雨。在下周前 (6 月 27 日) 冷锋边缘在美国东部的移动可能使得日间气温更有季节性。西南地区一个活跃的季风雨回流预计将给四角地区带来更多的降雨, 日间最高气温低于正常水平, 而且日间最高气温低于正常水平的地区可能扩大到平原地区的中部。

未来 6-10 天 (2022 年 6 月 28 日-7 月 2 日) 的天气预报显示加利福尼亚的大部、大盆地和落基山东部气温高于正常水平。从平原地区的中部和南部向东到阿帕拉契亚山脉和向南到墨西哥湾沿海, 气温可能高于正常水平。美国大陆的北部气温预计接近或低于正常水平, 大气的中等高压预计仍远离南方。由于受到一个活跃的西南季风雨回流的影响, 四角地区的大部气温低于正常水平而降雨量高于正常水平。从太平洋西北地区到五大湖的北方地区降雨量接近或高于正常水平的概率较大。大盆地的北部和从密西西比河中游到东北地区, 降雨量低于正常水平的概率较大。

美国谷物出口统计

注意: 由于周一 (6 月 20 日) 是公众假日, 周度出口销售报告延期至周五 (6 月 24 日) 发布。更新后的出口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 6 月 16 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	0	783	0%
玉米	1,184,268	1,221,332	46,162,509	55,995,028	82%
高粱	71,415	140,248	6,540,435	6,441,292	102%

大豆	427,344	608,116	50,903,522	57,254,057	89%
小麦	331,328	411,916	969,953	1,249,142	78%

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 6 月 16 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	17,408	1%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	30,787	3%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	620,410	53%	22,366	63%	0	0%
太平洋西北港口	298,122	26%	98	0%	67,074	94%
内陆铁路出口	199,512	17%	12,973	37%	4,341	6%
总计 (吨)	1,166,239	100%	35,437	100%	71,415	100%
白玉米按国别运输 (吨)			22,366	哥伦比亚		
			12,973	墨西哥		
			98	约旦		
白玉米总计 (吨)			35,437			
高粱按国别运输 (吨)					69,253	中国
					1,942	墨西哥
					220	日本
高粱总计 (吨)					71,415	

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	1.09+N	\$336.94	1.96+N	\$371.06
8月	1.80+U	\$333.35	2.71+U	\$369.09
9月	1.50+U	\$321.54	2.46+U	\$359.25
10月	1.57+Z	\$319.72	2.24+Z	\$346.34
11月	1.64+Z	\$322.52	2.09+Z	\$340.43
12月	1.60+Z	\$320.85	1.99+Z	\$336.50

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	1.55+N	\$355.50
8月	N/A	N/A	2.00+U	\$341.22
9月	N/A	N/A	1.95+Z	\$334.82

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	7月	8月	9月
墨西哥湾	N/A	N/A	N/A

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	7月	8月	9月
新奥尔良	\$290	\$290	\$290
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	7月	8月	9月
新奥尔良	\$780	\$780	\$780
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 23(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%	7月	8月	9月
美国新奥尔良驳船到岸价	322	321	321
美国墨西哥湾离岸价	338	338	339
铁路到达美国西北太平洋港口	349	349	351
铁路到达美国加州港口	354	355	357
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	351	349	352
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	334	334	333
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)	405	405	405
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	408	408	408
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	390	390	390
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	395	395	395
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	395	395	395
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)			
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	405	405	405
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)	528	528	528
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	474	474	474
美国堪萨斯城铁路货场	308	309	309
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	307	308	308

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 DDGS 价格又下跌了 10 美元/吨，本周期货价格大幅回落，而实际市场的交易量很少。新作期货价格的破位下跌和近期豆粕价格的回落，使得 DDGS 价格会下跌的思维占了上风。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比为 54%，与前一周持平，但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 86%，高于前一周的 85%，但低于过去三年的平均水平 106%。

谷物和饲料原料市场的波动，对 DDGS 市场的影响是多方面的。驳船运输到新奥尔良港的到岸价报价平均上涨了 4-6 美元/吨，其中驳船运费的上涨占了很大比例。新奥尔良港现货运输的离岸价报价上涨了 4-5 美元/吨，而后续月份的报价上涨了 2-3 美元/吨。40 尺集装箱运输到东南亚的 DDGS 价格本周差异很大，到菲律宾、印度尼西亚和马来西亚的报价有所下跌（平均下跌了 9 美元/吨），而到越南、孟加拉国和缅甸的价格有所上涨。本周集装箱运输到东南亚的 DDGS 平均价格为 414 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:

巴西: 尽管出现干旱，二茬玉米的产量预计创出新高。咨询机构 AgroConsult 预计二茬玉米的产量为 8930 万吨，较前一次预测增加了 170 万吨。同时，IMEA 称玉米收获进展为过去五年来最快；AgRural 报告该国的玉米收获完成了 11%。但是，一个不利因素就是卡车燃油的价格较一年前上涨了 36%。

中国：中国海关总署的数据显示 5 月份从乌克兰进口的玉米数量为 12.67 万吨，而去年同期的数量为 126 万吨。

欧盟：干旱对玉米的影响比对大麦的影响大，夏玉米的产量预计减少 0.6% 为 573 万吨，但春大麦的产量增加了 0.2% 为 419 万吨。目前冬大麦的产量预计为 573 万吨，较 5 月份的预测增加了 0.9%。

日本：MAFF 报告玉米在动物饲料中的占比较一年前略有减少，4 月份的占比为 47.3%。同时，大麦在饲料中的占比略微增加至 3.9%。

约旦：政府机构 MIT 采购了 12 万吨大麦，10-11 月份交货。

韩国：MFG 利用期货价格下跌的机会采购了 18.5 万吨玉米，9 月份交货。

马来西亚：政府机构 ODC 预订了 5 万吨大麦，7-8 月份交货。

乌克兰：6 月上半月玉米出口量达到 58.5 万吨，但不到粮食总出口量的一半。同时，冬大麦的收获工作已经开始。

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	\$79.00	降 \$0.50	大型灵便船\$79.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$45.00	降 \$0.25	大型灵便船\$45.00/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$78.00	降 \$0.50	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$44.25	降 \$0.25	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$30.50	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	\$26.75	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	\$45.00	未变	哥伦比亚西海岸\$53.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$44.50 \$56.25		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$52.50	未变	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	\$73.25	降 \$0.25	日卸货 5,000 吨

5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$73.50	降 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$38.00-\$38.00-? 法国 \$48.50 保加利亚 \$44.00
美国西北太平洋口岸到埃及	\$74.00		
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$35.25	降 \$0.50	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$71.00	降 \$0.50	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 5.5-6.0 万吨
巴西桑托斯港到中国	\$68.50		
巴西北部口岸到中国	\$77.00		
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$76.00	降 \$0.50	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): 干散货运费市场本周跟随商品市场出现下跌。运费市场传言说中国对钢材的需求有所减少, 铁矿砂的进口将会减少, 全球经济形势比较疲软, 市场担忧会出现经济衰退。所有运费板块都迎来阵痛, 第三季度巴拿马型的日租金下滑至2.2575万美元, 而第四季度的纸面价格下跌至2.09万美元。一个不祥的经济阴影笼罩在航运市场上。

集装箱市场也在下跌。美国消费者的需求终于在下降, 集装箱的需求也是一样。现货价格低于年度合约价格, 人们不禁在问: 市场还需要新建的集装箱运输船吗?

美国西海岸的劳资谈判还在进行, 没有达成协议的迹象。7月1日合同过期, 可以肯定没有新的协议生效。

波罗的海干散货船指数				
2022年6月23日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	33,380	34,055	-675	-2.0
P3A - 太平洋西北口岸-日本	22,108	23,483	-1,375	-5.9
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	25,225	25,839	-614	-2.4

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)

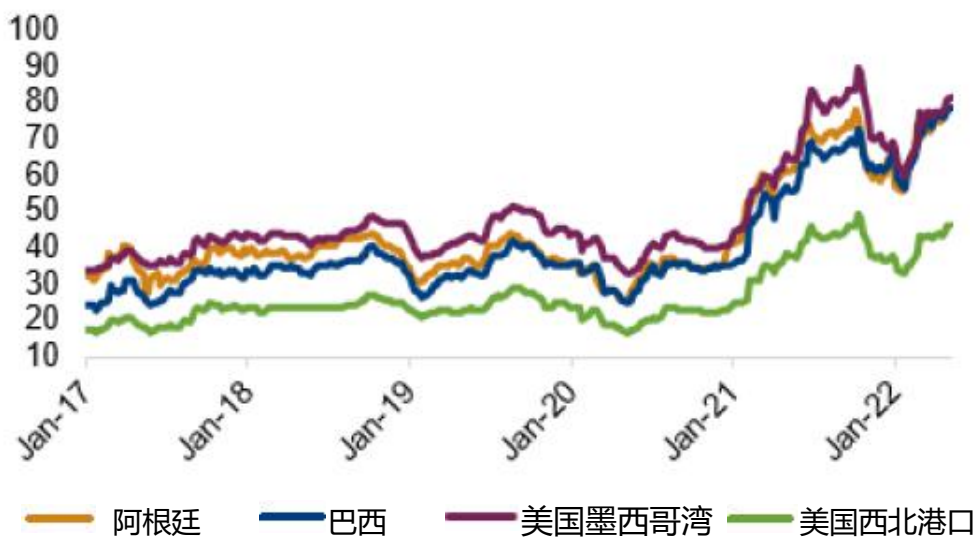
四周前	\$15.20-16.30
三周前	\$13.60-12.70
两周前	\$12.90-12.15
一周前	\$12.20-12.70
本周	\$12.50-13.15

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年6月23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	2.05	1.15	0.90	\$35.43	墨西哥湾
大豆	2.20	1.20	1.00	\$36.74	墨西哥湾
远洋运费	\$44.25	\$78.00	0.86-0.92	\$33.75	7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6月23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	79.00	-2.50	-3.1%	4.00	5.3%	
美国西北港口		45.00	-2.00	-4.3%	2.00	4.7%	
阿根廷		75.50	-2.00	-2.6%	8.00	11.9%	
巴西		68.50	-2.00	-2.8%	7.00	11.4%	
美国墨西哥湾	中国	78.00	-2.50	-3.1%	4.00	5.4%	
美国西北港口		44.25	-2.25	-4.8%	2.25	5.4%	
阿根廷		76.00	-1.50	-1.9%	7.50	10.9%	
巴西		77.00	-1.50	-1.9%	13.50	21.3%	
美国墨西哥湾	欧洲	36.10	-0.90	-2.4%	13.10	57.0%	
阿根廷		66.50	3.00	4.7%	41.00	160.8%	
巴西		70.50	4.00	6.0%	39.00	123.8%	
阿根廷	沙特	97.50	4.00	4.3%	40.00	69.6%	
巴西		97.50	4.00	4.3%	42.00	75.7%	
美国墨西哥湾	埃及	73.50	0.00	0.0%	15.00	25.6%	
美国西北港口		75.00	0.20	0.3%	17.80	31.1%	
阿根廷		76.50	4.00	5.5%	39.00	104.0%	
巴西		83.50	4.00	5.0%	38.00	83.5%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	73.25	-0.75	-1.0%	16.75	29.6%	
美国五大湖		96.80	27.50	39.7%	40.80	72.9%	
阿根廷		69.50	4.00	6.1%	41.00	143.9%	
巴西		72.50	4.00	5.8%	37.00	104.2%	
美国五大湖	欧洲	92.30	25.50	38.2%	37.30	67.8%	
巴西		35.80	-2.40	-6.3%	3.50	10.8%	
阿根廷	阿尔及利亚	71.50	4.00	5.9%	40.00	127.0%	
巴西	73.50	4.00	5.8%	41.00	126.2%		
美国墨西哥湾	哥伦比亚	45.00	-0.50	-1.1%	5.00	12.5%	
美国西北港口		55.00	5.00	10.0%	15.00	37.5%	
阿根廷		56.25	-0.50	-0.9%	3.75	7.1%	
航运指数							

波罗的海指数

2596

-773

-22.9%

-594

-18.6%



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