



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9月12日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 9月2日	周一 9月5日	周二 9月6日	周三 9月7日	周四 9月8日
涨跌	7.75	-	10.25	-5.00	-2.50
收盘价	665.75	-	676.00	671.00	668.50
市场的影响因素	<p>临近周末, 玉米价格推动走高, 周度上涨了1.50美分/蒲式耳。本周末玉米种植带天气干热, 进一步挫伤了单产潜力。欧洲也在与干旱做斗争, 2022/23 年度初期, 美国和巴西将是玉米的主要出口国。美国基差水平较弱, 在新作收获前陈作</p>	<p>美国劳动节假日, 芝加哥期货市场关闭。</p>	<p>由于假日原因本交易周变短, 玉米开盘大涨, 收盘价超过100日移动均线。玉米种植带周末的天气比较干热, 但密西西比河三角洲地区出现大雨。美国农业部报告上周玉米的出口检验量为2040万蒲式耳, 较前一周减少。俄罗斯导弹在周末摧毁了乌克兰临近黑海港口的一个粮仓。</p>	<p>俄罗斯总统普京关于乌克兰粮食出口走廊的评论使小麦和玉米期货价格受到惊吓, 但临近收盘玉米价格回吐了大部分涨幅。市场认为普京是在暗示该国不会延长与乌克兰的粮食出口走廊协议。中国更多的城市进行新冠疫情封锁, 对原油需求造成压力。</p>	<p>玉米期货价格下滑, 距离9月份《世界农产品供需预测报告》只有一天的时候, 跌幅缩小。交易者在为该报告的发布调整仓位, 既不会追涨, 也不会破位下跌。本周还没有发布新的出口销售报告, 预计下周会开始发布。美国农业部在周三报告向墨西哥销售了1010万蒲式耳的玉米。</p>

	玉米的出口比较缓慢。				
--	------------	--	--	--	--

展望：12 月份玉米合约价格较上周四上涨了 2.75 美分/蒲式耳 (0.4%)，由于假日原因本交易周变短，以及下周一将会发布 9 月份《世界农产品供需预测报告》，市场基本上是在整固。在报告发布前，交易者在调整仓位，以及基本面的新闻很少，本周市场基本在横向模式下走低。

在俄罗斯总统评论暗示对当前联合国-乌克兰-俄罗斯-土耳其出口走廊协议不满意后，周三早盘市场高开。将在 11 月中旬过期的这个出口走廊协议，允许乌克兰通过俄罗斯控制的黑海走廊来出口粮食。周三普京总统声称该协议并没有增加出口到发展中国家的粮食数量，而这原本是该协议的目标。粮食市场对这个声明的解读是：俄罗斯可能在过期后不会再延长该协议的一个信号，并将再次限制世界粮食市场的供应。尽管早盘上涨，但该交易日玉米期货价格收盘下跌，俄罗斯可能的政策变化更有可能影响的是小麦市场。

下周一 (9 月 12 日) 美国农业部将会发布 9 月份《世界农产品供需预测报告》，市场预期玉米产量和年末库存将会减少。报告发布前的市场调查显示大多数分析师预计美国玉米 2022 年的单产水平为 10.827 吨/公顷 (172.4 蒲式耳/英亩)，而总产量为 3.57575 亿吨 (140.77 亿蒲式耳)。年末库存预计减少大约 15%至 2997.4 万吨 (11.8 亿蒲式耳)，如果预测成真，这将是自 2012/13 年度以来结转库存最小的一年。

由于技术原因，美国农业部连续第二周没有发布周度出口销售报告。美国农业部预计下周将会发布新的报告，但在那以前，美国玉米出口检验数据就是出口情况最好的参考。9 月 1 日结束的这一周出口检验数量总计为 51.8 万吨，较前一周减少了 25%。每年这个时候陈作玉米销售数量减少，是比较正常的事；当然，出口检验报告不会提供往后的销售订货情况。高粱的出口检验数量较前一周增加了 159%，达到 5.8 万吨。

玉米种植带的干热天气继续在加快美国玉米的成熟情况。周二晚上，美国农业部报告 63%的玉米作物进入腊熟期，仅比 9 月上旬的正常水平落后 4 个百分点。15%的玉米作物已经成熟，仅低于过去五年平均水平 3 个百分点。和预期的相反，美国农业部没有报告玉米收获的进展情况。密西西比河三角洲地区和东南地区的降雨，延缓了这些地区的收获进展。目前的情况显示收获开始早、完成进展快，将会最大程度减少由于收获延迟而导致的一些产量损失。

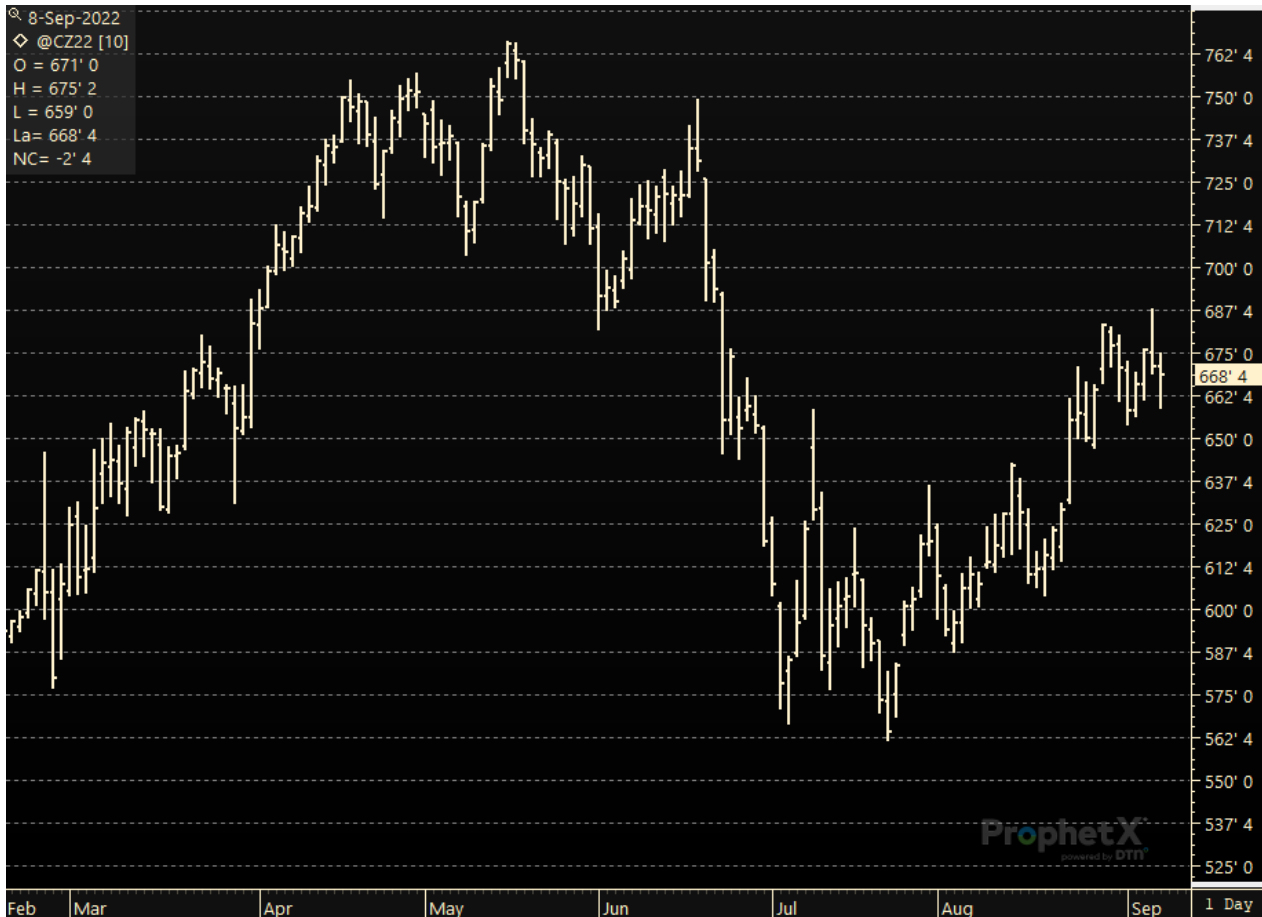
从技术角度，12 月份玉米合约进入支撑位为 6.54 (美元/蒲式耳) 和阻力位为 6.88 (美元/蒲式耳，周三日内高点) 的横向区间内。趋势性和心理阻力位处在 7.00 (美元/蒲式耳) 的整数关口附近，这可能需要一些利多的基本面新闻 (或许是《世界农产品供需预测报告》?) 才能推动 12 月份合约越过这个点位。市场的主要支撑位是 6.50 和 6.33 (美元/蒲式耳)，但这可能限制市场的任何突破。季节性而言，玉米价格在临近收获时节都趋于下跌，然后才缓慢走高；但今年的情况可能不会这样，强劲的国内消费和出口需求将会争夺较小的玉米产量 (供应)。

利率水平和宏观经济市场，2022年9月8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	5.50	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR(6个月)	3.75	0.1	2.5%	0.2	5.8%	
LIBOR (一年)	4.19	0.0	-0.8%	0.2	4.8%	
标普 500	3,993.1	26.2	0.7%	-214.2	-5.1%	
道琼斯工业指数	31,678.1	21.7	0.1%	-1,658.5	-5.0%	
美元指数	109.7	0.0	0.0%	4.6	4.4%	
WTI 原油	83.2	-3.5	-4.0%	-11.2	-11.9%	
布伦特原油	88.9	-3.5	-3.8%	-10.7	-10.8%	

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, 2022年9月8日			
商品	9月8日	9月2日	净变化
玉米			
9月22日	674.50	669.00	5.50
12月22日	668.50	665.75	2.75
3月23日	673.25	671.25	2.00
5月23日	674.50	672.50	2.00
大豆			
9月22日	1470.50	1510.50	-40.00
11月22日	1386.00	1420.50	-34.50
1月23日	1391.25	1425.25	-34.00
3月23日	1394.75	1428.00	-33.25
豆粕			
9月22日	427.80	444.10	-16.30
10月22日	409.10	424.00	-14.90
12月22日	405.90	417.70	-11.80
1月22日	403.90	413.00	-9.10
豆油			
9月22日	68.86	71.50	-2.64
10月22日	65.04	67.94	-2.90
12月22日	63.23	66.25	-3.02
1月22日	62.28	65.22	-2.94
软红冬小麦			
9月22日	810.50	793.00	17.50
12月22日	829.00	811.00	18.00
3月23日	843.75	827.25	16.50
5月23日	852.75	837.25	15.50
硬红冬小麦			
9月22日	893.00	871.50	21.50

12月22日	893.00	877.75	15.25
3月23日	894.25	879.00	15.25
5月23日	893.50	879.00	14.50
MGEX (硬红春小麦)			
9月22日	879.50	872.25	7.25
12月22日	898.25	890.00	8.25
3月23日	910.25	902.50	7.75
5月23日	917.75	910.50	7.25

*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9月4日					
作物种类	非常差	差	一般	良好	优
玉米	8%	11%	27%	43%	11%
高粱	17%	28%	34%	20%	1%
大麦	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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) 显示东南地区, 包括乔治亚州、佛罗里达州和南卡罗莱纳州, 将会有累计 2-5 英寸以上的降雨量。同样, 中西部上部的威斯康辛州局部和密西根州北部的半岛地区, 也累计有 4 英寸以上的降雨量。相反, 美国南方的东部、中西部的下部、大西洋中部沿海和东北地区的南部, 预计降雨量较小 (不足 1.5 英寸)。美国西部, 加州南部包括莫哈维沙漠、横断山脉和西耶拉地区的南部, 累计降雨量不足 1 英寸。其余地区, 包括大盆地的中部、亚利桑那州的北部和落基山的北部, 预计降雨量不会太多。

未来 6-10 天的天气预报显示美国西部、平原地区和东部沿海的大部, 气温高于正常水平的概率为中到高。太平洋西北地区和中西部的上部, 气温预计低于正常水平; 而南方和中西部的下部, 气温低于正常水平的概率为低到中等。降雨方面, 南方地区、平原地区和中西部的上部, 降雨量预计低于正常水平, 而西部的大部和东部沿海, 降雨量预计高于正常水平。阿拉斯加州, 内陆的大部、西南地区和中南部降雨量高于正常水平, 而南部锅把地区, 降雨量低于正常水平的概率较低。

美国谷物出口统计

注意：由于技术性原因，美国农业部的对外服务处将不能在9月1日和8日发布周度出口销售报告，但预期在9月15日恢复发布。一旦可以获取出口统计数据，市场前瞻报告将会进行更新。

美国出口检验: 2022年9月1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	147	1,214	6,550	19%
玉米	518,373	689,451	109,584	39,453	278%
高粱	58,242	22,471	1,294	1,317	98%
大豆	495,845	439,811	49,582	30,354	163%
小麦	477,657	631,326	5,602,812	6,616,276	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9月1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	9,023	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	396,626	80%	25,314	100%	49,895	86%
太平洋西北港口	244	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	87,142	18%	24	0%	8,347	14%
总计 (吨)	493,035	100%	25,338	100%	58,242	100%
白玉米按国别运输 (吨)			25,314	墨西哥		
			24	爱尔兰		
白玉米总计 (吨)			25,338			
高粱按国别运输 (吨)					50,263	中国
					7,857	墨西哥

					122	尼日尔
高粱总计 (吨)					58,242	

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)
10月	1.47+Z	\$319.93	2.30+Z	\$353.72
11月	1.46+Z	\$316.12	2.24+Z	\$351.36
12月	1.43+Z	\$315.34	2.09+Z	\$345.45
1月	1.25+H	\$314.29	1.99+H	\$343.39
2月	1.19+H	\$310.25	1.99+H	\$343.39
3月	1.15+H	\$308.28	1.99+H	\$343.39

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
10月	N/A	N/A	2.50+Z	\$361.59
11月	N/A	N/A	2.50+Z	\$361.59
12月	N/A	N/A	2.50+Z	\$361.59

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	10月	11月	12月

墨西哥湾	N/A	N/A	N/A
------	-----	-----	-----

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
新奥尔良	\$300	\$300	\$300
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10月	11月	12月
新奥尔良	\$810	\$810	\$810
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 9 月 1 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%	9月	10月	11月
美国新奥尔良驳船到岸价	315	318	320
美国墨西哥湾离岸价	328	330	334
铁路到达美国西北太平洋港口	356	357	359
铁路到达美国加州港口	359	361	362
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	346	348	351
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	330	332	333
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	360	360	360
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	382	382	382
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	414	414	414

40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	380	380	380
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	385	385	385
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	384	384	384
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	N/A	N/A	N/A
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	393	393	393
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	N/A	N/A	N/A
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	472	472	472
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	468	468	468
美国堪萨斯城铁路货场	290	295	300
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	285	290	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 DDGS 的出厂价下跌了 2-3 美元/吨, 而之前连续五周 DDGS 价格都在上涨。较弱的豆粕价格以及买家已经满足了近期需要量的现实被认为本周价格回落的原因。豆粕价格的下跌, 使得本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比较上周上升至 50%, 也高于过去三年的平均水平 49%。本周 DDGS 与现货玉米的价格比为 95%, 低于过去三年的平均水平 106%。

物流紧张, 出口需求增加, 使得 DDGS 的出口报告上涨。9 月份驳船运输到新奥尔良港的到岸价报告上涨了 2 美元/吨, 而现货运输新奥尔良港的离岸价报价上涨了 2-4 美元至 328 美元/吨。本周集装箱运输的 DDGS 价格上涨, 原因是远洋运费在上涨。40 尺集装箱到东南亚的报价本周平均上涨了 4 美元/吨, 现货价格为 408 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)



— 墨西哥湾海运离岸价

Source: World Perspectives, Inc.

各地新闻:

巴西: 市场上较为便宜的乌克兰玉米, 使得一些买家寻求取消之前购买的巴西玉米。8 月份玉米的出口量为 750 万吨, CONAB9 月份对 2021/22 年度玉米产量和出口量的预测较 8 月份的预测分别增加了 1.23%和 1.3%。

欧盟: 由于干旱法国玉米成熟得要快一些, 收获开始得较正常早 12 天。

朝鲜: 平壤命令驻外官员向国内邮寄食物, 包括玉米, 以代替现金党费。政府认为由于新冠疫情而出现食物短缺。

塞尔维亚: 由于乌克兰战事导致的食品供应方面的担忧, 玉米出口已经被禁止。今年的玉米产量为 700 万吨, 可供出口的盈余大约为 250 万吨。大麦产量也增加到 57.6 万吨, 可供出口的盈余大约为 15 万吨。

韩国: 饲料厂正在购买玉米, KFA 和 NOFI 采购了 12 月份交货的玉米; MFG 和 KOCOPIA 招标采购非转基因玉米。

乌干达: 由于产量减少, 玉米种植者和加工厂呼吁政府禁止玉米出口。今年玉米产量为 250 万吨, 较去年减少了 50%。去年, 肯尼亚和布隆迪不愿意要乌干达的玉米, 原因是霉菌毒素含量太高。

乌克兰: 随着收获的进行, 人们发现玉米单产较去年有所下降。

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	\$58.00	升 \$1.00	大型灵便船\$58.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$33.50	未变	大型灵便船\$33.50/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$57.00	升 \$1.00	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$33.00	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$25.00	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	\$21.50	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	\$34.25		哥伦比亚西海岸\$39.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$31.75 \$41.75	升 \$0.25	
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$41.75	升 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$56.50	升 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$55.50	升 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$25.00-\$31.00-\$41.00 法国 \$39.00 保加利亚 \$30.00
美国西北太平洋口岸到埃及	\$56.50		
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$28.00	未变	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$47.75	升 \$0.75	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	\$45.25		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部口岸到中国	\$55.25		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	\$51.25	升 \$0.75	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): 干散货运费似乎最终触及了底部。大多数板块本周都有上涨,但在较高的价位也遇到了阻力。感觉运费市场不愿走低,但也不确定这波大涨的基本面支撑能有多强。关于中国经济增长放缓的担忧还是有很多。目前,由于普京总统的评论,关于乌克兰粮食出口走廊的协议又有了新的担忧。

美国铁路和西海岸港口的劳资谈判还在继续,没有迹象显示很快会有结论。一些人担忧港口工人会举行罢工。铁路工会的谈判也在继续,关于这次谈判的冷静期将在9月16日过期。

波罗的海干散货船指数				
2022年9月8日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	21,727	16,664	5,063	30.4
P3A - 太平洋西北口岸-日本	16,946	12,218	4,728	38.7
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	16,993	18,550	-1,557	-8.4

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	\$8.50-8.85
三周前	\$8.15-8.40
两周前	\$8.25-8.35
一周前	\$7.60-7.85
本周	\$7.85-8.25

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年9月8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	2.28	1.52	0.76	\$29.92	墨西哥湾
大豆	2.95	1.90	1.05	\$38.58	墨西哥湾
远洋运费	\$33.00	\$56.00	0.61-0.65	\$24.00	10月

来源: O' Neil Commodity Consulting

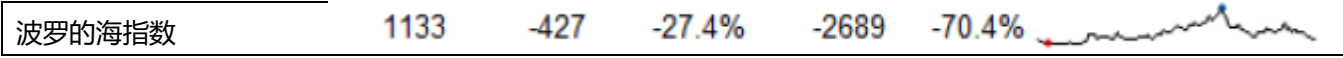
不同产地散货粮食到欧洲的运费



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9月8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	58.00	-7.50	-11.5%	-22.25	-27.7%	
美国西北港口		33.50	-4.50	-11.8%	-10.75	-24.3%	
阿根廷		53.50	-9.00	-14.4%	-18.00	-25.2%	
巴西		54.50	-11.00	-16.8%	-12.00	-18.0%	
美国墨西哥湾	中国	57.00	-7.50	-11.6%	-22.75	-28.5%	
美国西北港口		33.00	-4.50	-12.0%	-10.75	-24.6%	
阿根廷		51.25	-9.50	-15.6%	-19.75	-27.8%	
巴西		55.25	-8.00	-12.6%	-11.25	-16.9%	
美国墨西哥湾	欧洲	28.30	-6.50	-18.7%	-1.70	-5.7%	
阿根廷		76.50	3.00	4.1%	42.00	121.7%	
巴西		78.50	1.00	1.3%	38.00	93.8%	
阿根廷	沙特	106.50	2.00	1.9%	37.00	53.2%	
巴西		106.50	2.00	1.9%	42.00	65.1%	
美国墨西哥湾	埃及	55.50	-9.00	-14.0%	-9.50	-14.6%	
美国西北港口		56.20	-10.60	-15.9%	-10.10	-15.2%	
阿根廷		84.50	1.00	1.2%	40.00	89.9%	
巴西		91.50	2.00	2.2%	37.00	67.9%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	56.50	-8.00	-12.4%	-5.50	-8.9%	
美国五大湖		91.80	-3.50	-3.7%	23.80	35.0%	
阿根廷		80.50	4.00	5.2%	46.00	133.3%	
巴西		83.50	4.00	5.0%	44.00	111.4%	
美国五大湖	欧洲	92.80	-1.00	-1.1%	27.80	42.8%	
巴西		22.10	-4.30	-16.3%	-19.40	-46.7%	
阿根廷	阿尔及利亚	81.50	4.00	5.2%	43.00	111.7%	
巴西	利亚	84.50	4.00	5.0%	45.00	113.9%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	34.25	-3.00	-8.1%	-9.25	-21.3%	
美国西北港口		53.00	0.00	0.0%	1.00	1.9%	
阿根廷		41.75	-5.75	-12.1%	-17.75	-29.8%	
航运指数							



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