



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11月7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 10月28日	周一 10月31日	周二 11月1日	周三 11月2日	周四 11月3日
涨跌	-1.50	10.75	6.25	-10.25	-8.25
收盘价	680.75	691.50	697.75	687.50	679.25
市场的影响因素	<p>市场测试了50日移动均线, 本日低点比这个点位低0.5美分(/蒲式耳), 当时交易量很少。随后市场出现反弹, 在横向区间内收盘价下跌了1.50美分/蒲式耳。缓慢的美国玉米出口继续对市场产生压力。</p>	<p>由于俄罗斯中断了乌克兰粮食出口走廊, 玉米价格跳空高开。随着空头逃离市场, 交易量很大。除非在7.00(美元/蒲式耳)关口有所停顿, 玉米价格还可能进一步走高, 农场在市场大涨时的抛售可能会使其封顶。</p>	<p>玉米价格在大豆和小麦价格的带领下连续第二天大涨。但在接近7.00(美元/蒲式耳)关口时再次中断。由于12月份合约价格未能打破周一的交易区间, 实际上是一个内包日。基本面没有什么变化, 这个交易范围还很完整。</p>	<p>俄罗斯在乌克兰粮食出口走廊的态度变化, 使得在周一增加了多头寸的多头又回到了原来的位置。12月份玉米合约仍能收盘在20日移动均线之上, 也是当前横向交易区间的中间位。</p>	<p>除美联储提高了利率水平和缓慢的玉米出口销售使得玉米价格下跌至当前交易区间的低端之外, 新闻面的消息很少。收盘价低于20日移动均线, 但高于下方的支撑位6.75美元/蒲式耳。</p>

展望：本周 12 月份玉米合约价格下跌了 3 美分/蒲式耳 (0.44%)，市场继续在 6.71 (美元/蒲式耳) 支撑位和 7.06 (美元/蒲式耳) 阻力位之间横向交易。缓慢出口和密西西比河的航运问题并没有导致玉米价格下跌的事实，侧面说明了燃料乙醇生产和动物饲料的需求持续比较强劲。下周 11 月 9 日美国农业部发布的《世界农产品供需预测报告》可能会给市场带来波动性，分析师对美国玉米单产水平和总产量的看法分歧比较大。到目前为止，正在进行的秋收工作还没有对市场施加太大的压力。

截至上周日，美国农业部的作物进展报告显示玉米收获完成了 76%，高于全年和过去五年的平均水平。到了这个时候，降雨或降雪可能会延缓秋收的进行，但不会造成太过严重的延误。

截至 10 月 27 日，周度出口检验量为 42.2288 万吨，较前一周减少了 11%，年对年减少了 23%。周度出口水平需要达到 4450 万蒲式耳才能达到美国农业部的出口预期，但上周的出口量只有 1660 万蒲式耳。

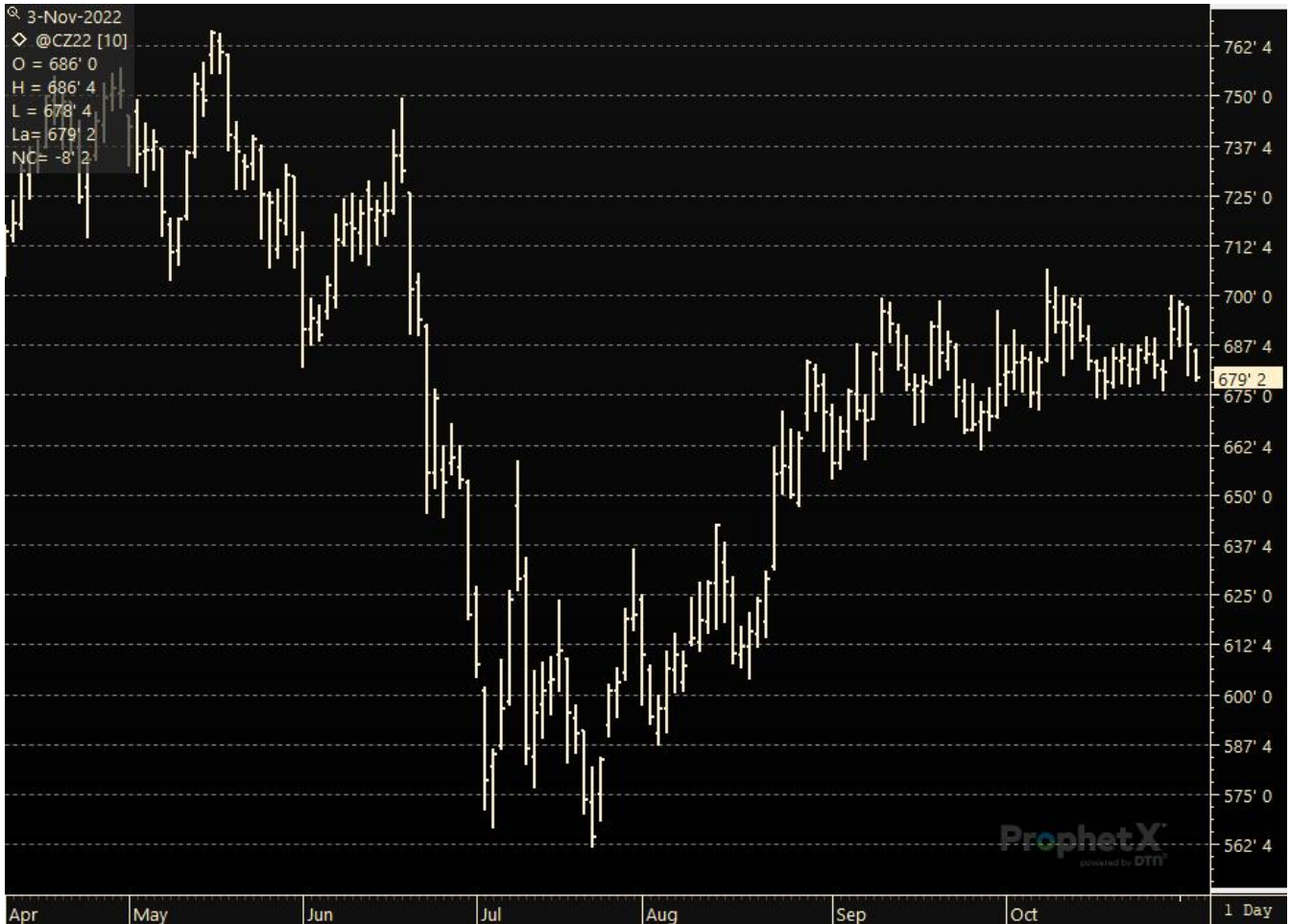
燃料乙醇的需求仍很强劲，EIA 报告燃料乙醇产量连续第三周超过 100 万桶/天。业界正在密切关注天然气价格和美联储升息对其需求所带来的任何影响。同时，饲料需求使得内陆地区的基差水平处于过去 10 年的最高水平。但是，由于出口缓慢、墨西哥湾的运输不畅、以及竞争加剧，玉米价格仍有走低的风险。内河航运确实造成基差水平有点异常，沿河地区基差水平较弱，而靠近饲料厂和燃料乙醇厂的地区基差水平比较强劲。

俄罗斯的态度使得本周的市场有点狂野，首先其宣布将中断黑海的粮食出口走廊协议，然后又在周三转变了态度。11 月 19 日目前的粮食出口走廊协议就将到期，还不确定将会发生什么，但联合国官员对局势的发展比较乐观。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 11 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	6.25	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR(6个月)	4.97	0.0	0.8%	0.7	16.0%	
LIBOR (一年)	5.54	0.1	2.6%	0.7	14.7%	
标普 500	3,719.9	-87.4	-2.3%	-24.6	-0.7%	
道琼斯工业指数	32,001.3	-32.0	-0.1%	2,074.3	6.9%	
美元指数	113.0	2.4	2.2%	0.7	0.6%	
WTI 原油	88.2	-0.9	-1.0%	-0.3	-0.3%	
布伦特原油	94.6	-0.4	-0.5%	0.2	0.2%	

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 11 月 3 日			
商品	11 月 3 日	10 月 28 日	净变化
玉米			
12 月 22 日	679.25	680.75	-1.50
3 月 23 日	684.75	686.75	-2.00
5 月 23 日	684.75	686.25	-1.50
7 月 23 日	679.50	680.50	-1.00
大豆			
11 月 22 日	1426.75	1387.75	39.00

1月23日	1437.00	1400.25	36.75
3月23日	1444.00	1409.00	35.00
5月23日	1451.25	1416.25	35.00
豆粕			
12月22日	414.30	425.40	-11.10
1月22日	407.50	416.20	-8.70
3月22日	399.30	406.70	-7.40
5月22日	395.70	401.80	-6.10
豆油			
12月22日	75.29	71.79	3.50
1月22日	73.18	69.21	3.97
3月22日	71.22	66.69	4.53
5月22日	69.51	65.03	4.48
软红冬小麦			
12月22日	840.50	829.25	11.25
3月23日	859.75	849.00	10.75
5月23日	869.75	860.00	9.75
7月23日	871.25	861.50	9.75
硬红冬小麦			
12月22日	941.25	925.00	16.25
3月23日	938.75	924.75	14.00
5月23日	935.75	923.75	12.00
7月23日	929.00	919.00	10.00
MGEX (硬红春小麦)			
12月22日	943.00	945.00	-2.00
3月23日	955.00	953.00	2.00
5月23日	960.75	958.50	2.25
7月23日	958.75	958.25	0.50

*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) 显示一个路过的冷锋将在本周早些时候带来阵雨, 降雨范围向南到德克萨斯州, 向北到明尼苏达州和威斯康辛州。这场降雨对密西西比河的水位有帮助, 但还不是很多。这场降雨将会错过西部和平原地区的西南部。

未来 6-10 天 (11 月 8-12 日) 的天气预报显示西部地区将继续比较湿冷, 中西部的的气温和降雨量接近正常水平, 而东部地区的气温和降雨量高于正常水平。密西西比河下游地区的降雨量仍低于正常水平。

更长期的天气预报显示北半球的冬季 (12-2 月) 出现拉尼娜天气的概率达到 75%, 而 2023 年 3 月份出现的概率下降到 54%。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 10 月 27 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	349,500	118,100	8,815.1	12,171.5	-6%
玉米	504,100	450,200	4,145.7	14,467.4	-53%
高粱	12,200	9,200	44.1	323.9	-89%
大麦	0	0	3.9	14.0	-53%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 2022/23 年度的净销量为 37.2 万吨, 主要销往墨西哥 (19.3 万吨)、日本 (13.21 万吨, 包括转自未知目的地的 10.71 万吨)、未知目的地 (6.96 万吨)、加拿大 (2.31 万吨) 和哥斯达黎加 (9900 吨, 包括减少的 1100 吨), 但增加量部分被中国 (6.59 万吨) 的减少所抵销。本周出口了 45.02 万吨, 主要目的地为中国 (14.43 万吨)、墨西哥 (14.42 万吨)、日本 (10.71 万吨)、牙买加 (2.0 万吨) 和台湾 (1.31 万吨)。

大麦: 本周 2022/23 年度的销量净减少了 1500 吨, 变化来自日本。本周没有出口运输的报告。

高粱: 本周 2022/23 年度的净销量为 1.22 万吨, 销往墨西哥。本周出口了 9200 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2022 年 10 月 27 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	1,561	9,743	16%
玉米	422,288	472,594	4,192,383	5,474,286	77%
高粱	72,154	31,424	213,269	496,496	43%
大豆	2,574,060	2,918,705	10,204,854	11,278,684	90%
小麦	137,082	133,319	9,645,874	9,668,076	100%

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 10 月 27 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	285,917	69%	7,305	98%	66,740	92%
太平洋西北港口	0	0%	122	2%	0	0%
内陆铁路出口	128,944	31%	0	0%	5,414	8%
总计 (吨)	414,861	100%	7,427	100%	72,154	100%
白玉米按国别运输 (吨)			7,305	哥伦比亚		
			122	韩国		
白玉米总计 (吨)			7,427			
高粱按国别运输 (吨)					44,740	苏丹
					22,000	肯尼亚
					5,414	墨西哥
高粱总计 (吨)					72,154	

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	2.33+Z	\$358.94	2.46+Z	\$364.15
11 月	1.98+Z	\$345.31	2.06+Z	\$348.41
12 月	1.59+Z	\$332.07	1.91+Z	\$344.67
1 月	1.43+H	\$325.77	1.91+H	\$344.67
2 月	1.31+H	\$320.95	1.91+H	\$344.67
3 月	1.29+K	\$320.26	1.91+K	\$344.67

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	-	-	2.75+Z	\$375.67
11 月	-	-	2.70+Z	\$373.70
12 月	-	-	2.60+H	\$371.93

#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	-	-	-

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
新奥尔良	\$310	\$310	\$310
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	\$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 11 月 3 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%	11月	12月	1月
美国新奥尔良驳船到岸价	336	334	336
美国墨西哥湾离岸价	349	346	343
铁路到达美国西北太平洋港口	342	342	346
铁路到达美国加州港口	360	362	365
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	343	346	349
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	327	328	329
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)	350	350	360
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	410	410	415
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	418	418	428
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	400	400	410
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	403	403	413

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	400	400	410
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	408	408	418
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	408	408	418
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)	442	442	452
美国堪萨斯城铁路货场	303	305	306
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	298	300	301

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 价格上涨了 5-7 美元/吨, 中西部的饲料需求比较强劲, 而玉米产量可能继续下调。最近的降雨使得水位有所改善, 驳船运费也有下跌。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比下降至 50%左右。本周 DDGS 与现货玉米的价格比略微上升至 102%, 仍低于过去三年的平均水平 106%。

在出口市场, 11 月份驳船运输到新奥尔良港的到岸价报价上涨了 11 美元/吨, 随着驳船运费再次上涨, 一举抹去了上周的所有跌幅。12 月和 1 月份 DDGS 的报价分别上涨了 7 美元/吨和 4 美元/吨。11 月份新奥尔良港的离岸价报价上涨了 9 美元/吨至 345 美元/吨 (35%的脂肪和蛋白) 或 335-330 美元/吨 (34%的脂肪和蛋白)。本周 40 尺集装箱运输到亚洲的报价上涨了 10-15 美元/吨至 407 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说近五个月里的第一场雨使 2022/23 年度的玉米生产很受益。

巴西: 中国官方更新了巴西可以向中国出口玉米的贸易公司名单。2022/23 年度超过一半的头茬玉米已经完成播种。

欧盟: 法国玉米的收获接近完成。FEFAC 预测由于战乱和疾病欧盟的饲料产量将会下降 3.6%。

墨西哥: 农业部副部长维克多苏亚雷斯称该国将和农民协商以进口非转基因玉米。

韩国: MFG 采购了 13.4 万吨, 2023 年 2 月交货, 到岸价为 330-331 美元/吨。KFA 私下采购了 6.5 万吨玉米, 到岸价据信为 332.45 美元/吨, 另加 1.5 美元/吨的港口卸货费。

乌克兰: 玉米收获完成率超过了五分之一。

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	降 \$4.00	大型灵便船\$58.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$34.00	降 \$1.50	大型灵便船\$35.50/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$57.00	降 \$4.00	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$33.25	降 \$1.75	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$24.25	降 \$1.25	日卸货 3,000 吨
3.0-3.6 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.50	降 \$1.50	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	\$33.50	降 \$2.00	哥伦比亚西海岸\$38.50
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$31.00 \$41.00		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$40.50	降 \$2.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$56.50	降 \$3.50	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$55.50	降 \$3.50	55,000 -60,000 吨埃及 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$25.50-\$26.00-\$39.00 法国 \$39.00 保加利亚 \$27.00
美国西北太平洋口岸到埃及	\$56.00		

6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$29.00	降 \$1.00	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$47.50	降 \$3.50	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	\$45.00		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部口岸到中国	\$51.50		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	\$51.00	降 \$3.50	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): 本周好望角型纸面市场找到了一些支撑, 市场传言中国正在设立一个委员会以探讨在2023年3月前解除新冠病毒封锁的潜在办法。中国新闻对市场有影响, 而干散货市场总是在寻找支撑消息。尽管这只是传言, 但市场本周收盘下跌。巴拿马型价格好于好望角型, 12月份的价格为1.25万美元/日。实际运费的需求很疲软。密西西比河的低水位由于降雨略有改善, 驳船的吃水位增加了1.5英尺, 预计下周将有更大改善。美国铁路劳资协议还是没有解决办法, 潜在的罢工风险持续存在。西海岸集装箱码头劳资协议的情况与其很相似。

波罗的海干散货船指数				
2022年11月3日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	22,732	25,591	-2,859	-11.2
P3A - 太平洋西北口岸-日本	15,551	17,156	-1,605	-9.4
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,086	26,179	-2,093	-8.0

来源: O' Neil Commodity Consulting

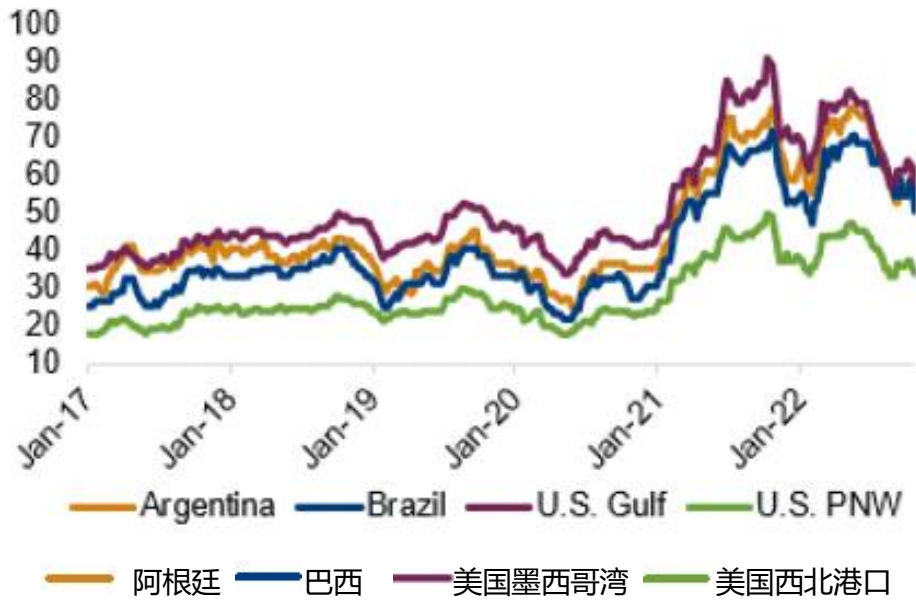
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$8.15-9.50
三周前	\$8.50-9.45
两周前	\$8.75-9.30
一周前	\$8.80-9.10
本周	\$8.10-8.40

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年 11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	245.00	235.00	10.00	\$393.68	墨西哥湾
大豆	300.00	250.00	50.00	\$1,837.19	墨西哥湾
远洋运费	\$33.25	\$57.00	0.60-0.65	\$23.75	12月

来源: O'Neil Commodity Consulting

不同产地到日本散货粮食的运费



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11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	58.00	-3.25	-5.3%	-26.50	-31.4%	
美国西北港口		34.00	-2.00	-5.6%	-11.25	-24.9%	
阿根廷		56.50	0.00	0.0%	-20.00	-26.1%	
巴西		50.50	-4.00	-7.3%	-19.60	-28.0%	
美国墨西哥湾	中国	57.00	-3.25	-5.4%	-26.50	-31.7%	
美国西北港口		33.25	-2.25	-6.3%	-11.25	-25.3%	
阿根廷		51.00	-4.00	-7.3%	-20.50	-28.7%	
巴西		51.50	-7.00	-12.0%	-14.75	-22.3%	
美国墨西哥湾	欧洲	30.30	1.00	3.4%	-0.70	-2.3%	
阿根廷		46.50	1.20	2.6%	5.00	12.0%	
巴西		51.50	3.20	6.6%	5.00	10.8%	
阿根廷	沙特	59.50	-2.00	-3.3%	1.00	1.7%	
巴西		66.50	1.00	1.5%	2.00	3.1%	
美国墨西哥湾	埃及	55.00	-3.25	-5.6%	-14.00	-20.3%	
美国西北港口		60.30	11.55	23.7%	0.80	1.3%	
阿根廷		60.50	3.00	5.2%	9.00	17.5%	
巴西		65.50	1.00	1.6%	5.00	8.3%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	65.50	6.25	10.5%	-2.00	-3.0%	
美国五大湖		73.00	26.25	56.1%	18.00	32.7%	
阿根廷		53.50	3.00	5.9%	12.00	28.9%	
巴西		56.50	3.00	5.6%	11.00	24.2%	
美国五大湖	欧洲	71.30	22.35	45.7%	14.10	24.7%	
巴西		59.20	9.60	19.4%	1.85	3.2%	
阿根廷	阿尔及利亚	54.50	2.00	3.8%	9.00	19.8%	
巴西	利亚	57.50	3.00	5.5%	12.00	26.4%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	33.50	-1.75	-5.0%	-10.50	-23.9%	
美国西北港口		52.00	11.95	29.8%	3.20	6.6%	
阿根廷		41.00	-1.75	-4.1%	-19.00	-31.7%	
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