

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14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 11月4日	周一 11月7日	周二 11月8日	周三 11月9日	周四 11月10日
涨跌	1.75	-5.25	-8.25	-3.00	-11.25
收盘价	681.00	675.75	667.50	664.50	653.25
市场的影响因素	玉米期货价格基本保持水平,但过去一周交易的波动性很大。俄罗斯有关乌克兰粮食出口走廊协议的态度使得本周初的市场涨跌变化较大,俄罗斯的威胁仍然存在,基金仍保持其看多观点。	全天的交易波动不大,但收盘价下跌。这是过去一段时间内第三次合约收盘价低于50日移动均线,反映了市场向利空的一个转变。新闻面的消息很少,未能推动市场走高;同时,缓慢的出口使得市场出现下行。	《世界农产品供需预测报告》发布的前一天,市场预测其会下调出口预期,市场跌破了过去两个月一直坚守的支撑位6.71(美元/蒲式耳)。私人机构曾经预测单产水平会上调,但市场并没有测试或跌破200日移动均线。	在巨量交易的基础上玉米收盘价略微下跌,周二出现的关于《世界农产品供需预测报告》的大部分调整还都在。市场在6.60(美元/蒲式耳)处找到支撑,100日移动均线也在6.50(美元/蒲式耳)处提供了技术支撑。美国农业部对玉米出口预期仍很有信心。	在《世界农产品供需预测报告》上调了单产水平和结转库存后,市场继续缓慢走低。尽管向墨西哥的一笔快速达成的销售具有支撑,但缓慢的出口销售令市场比较失望。而且市场在跌破布林线指标后,出现了新的低点6.5275美元/蒲式耳。

展望：本周 12 月份玉米合约价格下跌了 27.75 美分/蒲式耳（4.0%），市场跌穿了下方的支撑位 6.71 美元/蒲式耳。美国农业部在 11 月份《世界农产品供需预测报告》中上调了单产水平和年末库存，但仍对 5461 万吨（21.5 亿蒲式耳）的出口预期持有信心。该部还下调了全球玉米的生产总量、出口总量和年末库存。美国玉米的年末库存仍是过去 10 年的最低水平，今年的玉米产量也是过去三年中最少的一年。

由于玉米市场仍存在很多的不确定因素，市场中的多头头寸得到减持但还没有完全逃离。上周末，玉米市场的投机者增持了 1.1982 万份多头头寸，使其总的多头头寸达到 19.6686 万份。明天的 CFTC 数据将会揭示这些仓位是否还存在。

截至周日，美国农业部的作物进展报告显示美国玉米完成了 87% 的收获，高于去年同期和过去五年的平均水平。到了这么晚的季节，降雨或降雪可能会延缓收获，但不会造成太过严重的影响。

截至 11 月 3 日，周度玉米出口检验量为 23.1458 万吨，较前一周减少了 48%，远低于完成美国玉米出口预期所需的周度平均水平。上周的玉米出口销量为 25.9 万吨，总的出口销量较去年同期减少 54%。但是，本周向墨西哥出售了一笔快速达成的销售 33.86 万吨。同时，CONAB 将 2022/23 年度巴西玉米的产量预测下调了 0.4%。

EIA 报告燃料乙醇产量又出现增加，燃料乙醇的生产保持强劲态势。11 月 4 日结束的这一周日均产量为 105.1 万桶，使得连续四周的日均产量都超过了 100 万桶。

俄罗斯仍坚持其态度，在 11 月 19 日目前的黑海粮食出口走廊协议到期后不会再延长。联合国官员仍表达了乐观态度，但距离其到期只有一周多的时间，到时一切都会揭晓。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 11 月 10 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	7.00	0.8	12.0%	0.8	12.0%	
LIBOR(6个月)	5.16	0.2	3.7%	0.7	14.8%	
LIBOR(一年)	5.63	0.1	1.7%	0.6	11.2%	
标普 500	3,910.7	190.8	5.1%	240.8	6.6%	
道琼斯工业指数	33,402.0	1,400.7	4.4%	3,363.3	11.2%	
美元指数	108.4	-4.5	-4.0%	-4.0	-3.5%	
WTI 原油	86.8	-1.4	-1.6%	-2.3	-2.6%	
布伦特原油	93.8	-0.8	-0.9%	-0.7	-0.8%	

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 11 月 10 日			
商品	11 月 10 日	11 月 4 日	净变化
玉米			
12 月 22 日	653.25	681.00	-27.75
3 月 23 日	659.50	686.75	-27.25
5 月 23 日	659.50	686.75	-27.25
7 月 23 日	655.25	682.00	-26.75
大豆			
11 月 22 日	1430.50	1451.50	-21.00
1 月 23 日	1423.00	1462.25	-39.25

3月23日	1428.00	1469.00	-41.00
5月23日	1434.25	1476.00	-41.75
豆粕			
12月22日	404.10	420.40	-16.30
1月22日	400.40	412.80	-12.40
3月22日	395.30	403.50	-8.20
5月22日	392.80	398.80	-6.00
豆油			
12月22日	76.09	77.17	-1.08
1月22日	73.63	74.85	-1.22
3月22日	71.36	72.79	-1.43
5月22日	69.45	71.01	-1.56
软红冬小麦			
12月22日	803.50	847.75	-44.25
3月23日	825.75	866.75	-41.00
5月23日	837.00	877.25	-40.25
7月23日	843.25	880.50	-37.25
硬红冬小麦			
12月22日	925.25	953.25	-28.00
3月23日	921.50	950.75	-29.25
5月23日	918.00	947.50	-29.50
7月23日	911.25	939.75	-28.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月22日	931.50	954.50	-23.00
3月23日	944.50	966.50	-22.00
5月23日	949.75	973.00	-23.25
7月23日	948.25	971.25	-23.00

*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) 显示未来 5-7 天, 热带风暴“尼可”对东海岸的影响将比较严重, 未来几天从佛罗里达州到缅因州都会出现大量的降雨。一个冬季风暴也会影响平原北部到中西部的上部地区, 带来明显的降雪; 而一个经过大平原的冷锋将给从内布拉斯加到密西西比河下游地区带来一些降雨。该段时间的气温预计会低于正常水平, 平原北部的气温将会低于这个时间正常水平 20-24 华氏度。东北地区和大西洋中部沿海, 气温预计高于正常水平, 高于正常水平 6-9 华氏度。

未来 6-10 天的天气预报显示美国大部气温低于正常水平, 平原地区气温低于正常水平的概率最大。相反, 阿拉斯加州这段时间的气温预计高于正常水平。东南地区和落基山脉降雨量高于正常水平的概率较大, 而平原地区的中部和中西部、以及西部地区, 降雨量低于正常水平的概率较大。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 11 月 3 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	338,000	151,500	8,966.6	12,493.9	-6%
玉米	380,700	259,400	4,402.1	14,729.7	-54%
高粱	30,000	2,400	46.5	353.9	-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 26.53 万吨, 主要销往墨西哥 (15.75 万吨, 包括减少的 6.07 万吨)、加拿大 (4.88 万吨, 包括减少的 2600 吨)、危地马拉 (2.95 万吨)、萨尔瓦多 (1.85 万吨, 包括减少的 1.4 万吨) 和未知目的地 (1.11 万吨), 但增加量部分被洪都拉斯 (2.42 万吨) 和日本 (1500 吨) 的减少所抵销。本周出口了 25.94 万吨, 主要目的地为墨西哥 (21.45 万吨)、加拿大 (1.56 万吨)、尼加拉瓜 (7800 吨)、萨尔瓦多 (7000 吨) 和洪都拉斯 (5500 吨)。

大麦: 本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱: 本周 2022/23 年度的净销量为 3.0 万吨, 销往苏丹。本周出口了 2400 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2022 年 11 月 3 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	1,561	9,743	16%
玉米	231,458	445,693	4,447,613	6,134,187	73%
高粱	4,671	72,154	217,940	504,194	43%
大豆	2,591,127	2,586,228	12,812,726	14,190,547	90%
小麦	180,991	137,082	9,828,111	9,920,116	99%

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 11 月 3 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	4,718	2%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	34,507	15%	7,000	100%	0	0%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	185,233	83%	0	0%	4,671	100%
总计 (吨)	224,458	100%	7,000	100%	4,671	100%
白玉米按国别运输 (吨)			7,000	萨尔瓦多		
白玉米总计 (吨)			7,000			
高粱按国别运输 (吨)					4,671	墨西哥
高粱总计 (吨)					4,671	

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)
11 月	2.43+Z		2.46+Z	
12 月	1.93+Z		2.46+Z	
1 月	1.51+H	\$318.88	2.01+H	\$338.76
2 月	1.37+H	\$316.56	2.01+H	\$338.76
3 月	1.26+H	\$309.04	1.96+H	\$336.79
4 月	1.15+K	\$304.90	1.96+K	\$336.79

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	\$376.85
11 月	-	-	2.70+Z	\$374.88
12 月	-	-	2.65+H	\$373.11

#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 10 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	331	323	325
美国墨西哥湾离岸价	336	335	335
铁路到达美国西北太平洋港口	340	341	348
铁路到达美国加州港口	354	357	360
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	339	341	347
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	332	333	341
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)	430	430	435
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	430	430	440
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	392	392	402
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	395	395	405

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	395	395	405
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	-	-	-
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	418	418	425
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)	485	485	495
美国堪萨斯城铁路货场	-	-	-
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	283	284	285

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: 过去一周邻近地区 DDGS 的到货价略微下跌, 可能也是玉米价格下滑的反映。燃料乙醇产量增加也使得市场的供应量增加。运输成本降低也是另一个因素。密西西比河水位上升也使得新奥尔良港的到岸价有所降低。还有, 铁路运费也略微下降。到日本的到岸价报价略微走低, 但到东南亚地区的报价有所上升。

过去一周相对于玉米 DDGS 的价格有所下滑, 更加接近均值。但 DDGS 单位蛋白的价格仍有优势。

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: 政府将出口限量增加了 2000 万吨, 对“大豆美元”的回报是一个压力, 期望通过出口来增加收入。

巴西: CONAB 将 2022/23 年度的玉米产量预测下调了 0.4%至 1.264 亿吨。玉米出口量预测仍保持不变为 4500 万吨。国家粮食出口商协会 (ANEC) 称今年前十个月的玉米出口量达到 3200 万吨, 超过 2020 年的出口销售两倍多。10 月份单月的出口量达到 624 万吨, 但较大的出口量对物流是一个挑战。

欧盟: 法国农渔业部预期今年的玉米产量为 1074 万吨, 较上个月的预测下降了 3.6%, 也是 1990 年以来的最低产量。今年的玉米单产较过去五年的平均水平下降了 16%。

南非: 2022/23 年度的玉米播种面积预计保持水平为 260 万公顷。 产量预计为 1560 万吨。

台湾: MFIG 通过周三结束的一个国际采购招标购买了 6.5 万吨饲料玉米。

乌克兰: 玉米收获完成了 27%, 但油籽的收获有所减慢。

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	\$57.50	降 \$0.50	大型灵便船\$57.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$34.00	未变	大型灵便船\$35.50/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$56.50	降 \$0.50	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$33.25	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$24.00	降 \$0.25	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 \$0.25	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	\$33.00	降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$38.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$30.50 \$40.00		
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	\$55.50	降 \$1.00	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$54.50	降 \$1.00	55,000 -60,000 吨埃及 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰
美国西北太平洋口岸到埃及	\$55.00		

			\$22.50-\$29.00-\$39.00 法国 \$35.00 保加利亚 \$25.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$29.50	升 \$0.50	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$47.50	未变	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	未变	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): 船东希望历史能够重演。过去五年好望角型市场都是在11月中旬见底, 然后缓慢回升进入新的一年。但今年的情况不同寻常, FFA纸面市场2023年第一季度的价格看上去不是那么具有支撑力。在日内瓦召开的波罗的海货运代理研讨会上一位发言人告诉与会者好望角型市场的底部可能只是一个愿景。中国的疫情封锁继续对中国的经济增长和货运需求带来压力。巴拿马型市场的情况比好望角型稍好一些, 12月份的日租金为1.3万美元。实际运费市场的需求仍很疲软。

密西西比河的水位略有改善, 驳船运输的到货量有所增加。美国铁路的劳资谈判还在继续, 问题还没有解决, 但潜在的罢工被推后至12月中旬。西海岸集装箱码头的劳资谈判情况与此很相似。

波罗的海干散货船指数				
2022年11月10日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	20,741	22,732	-1,991	-8.8
P3A - 太平洋西北口岸-日本	14,829	15,551	-722	-4.66
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	23,761	24,086	-325	-1.3

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	\$8.50-9.45
三周前	\$8.75-9.30
两周前	\$8.80-9.10

一周前	\$8.10-8.40
本周	\$8.50-9.10

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年 11月10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	1.85	2.35	0.50	\$19.68	西北港口
大豆	2.20	2.80	0.60	\$22.05	西北港口
远洋运费	\$56.50	\$33.25	0.59-0.63	\$23.25	12月

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到欧洲散货粮食的运费



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10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	57.50	-6.25	-9.8%	-20.50	-26.3%	
美国西北港口		34.00	-3.00	-8.1%	-8.00	-19.0%	
阿根廷		54.50	-2.00	-3.5%	-17.00	-23.8%	
巴西		46.50	-8.00	-14.7%	-18.00	-27.9%	
美国墨西哥湾	中国	56.50	-6.25	-10.0%	-20.50	-26.6%	
美国西北港口		33.25	-3.25	-8.9%	-8.00	-19.4%	
阿根廷		512.00	454.00	782.8%	444.75	661.3%	
巴西		47.50	-11.00	-18.8%	-14.50	-23.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	30.00	0.70	2.4%	1.00	3.4%	
阿根廷		47.50	1.20	2.6%	6.00	14.5%	
巴西		51.50	2.20	4.5%	8.00	18.4%	
阿根廷	沙特	59.50	-2.00	-3.3%	1.00	1.7%	
巴西		67.50	2.00	3.1%	3.00	4.7%	
美国墨西哥湾	埃及	54.50	-5.75	-9.5%	-8.50	-13.5%	
美国西北港口		60.30	9.55	18.8%	6.80	12.7%	
阿根廷		60.50	3.00	5.2%	10.00	19.8%	
巴西		65.50	1.00	1.6%	4.00	6.5%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	55.50	-5.75	-9.4%	-7.00	-11.2%	
美国五大湖		73.00	24.25	49.7%	23.00	46.0%	
阿根廷		53.50	3.00	5.9%	12.00	28.9%	
巴西		56.50	3.00	5.6%	10.00	21.5%	
美国五大湖	欧洲	71.30	20.35	39.9%	19.10	36.6%	
巴西		59.20	9.60	19.4%	6.10	11.5%	
阿根廷	阿尔及利亚	54.50	2.00	3.8%	8.00	17.2%	
巴西	利亚	57.50	3.00	5.5%	11.00	23.7%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	30.50	-5.75	-15.9%	-10.00	-24.7%	
美国西北港口		52.00	10.95	26.7%	6.70	14.8%	
阿根廷		40.00	-3.75	-8.6%	-16.00	-28.6%	
航运指数							

波罗的海指数

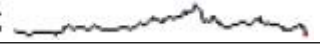
14.63

-1929.37

-99.2%

-2703.4

-99.5%



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