

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21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11日	周一 11月14日	周二 11月15日	周三 11月16日	周四 11月17日
涨跌	4.25	-0.75	9.50	-1.50	2.25
收盘价	658.00	657.25	666.75	665.25	667.50
市场的影响因素	过去一周真是令人沮丧, 玉米价格连续四天下跌, 但周五出现一点回升。在巨大交易量基础上, 玉米价格上涨了几美分 (/蒲式耳)。饲料和燃料乙醇需求继续提供了支撑, 使得玉米价格保持在100日移动均线6.51美元/蒲式耳以上。	尽管玉米出口检验量处于业界预测的顶端, 并较前一周增加了一倍多, 投机者将其多头寸削减了22%。市场继续维持上下波动的横向交易模式, 12月份合约价格只出现了不到1美分 (/蒲式耳) 的损失, 但后续月份合约价格的损失较大。	早晨向墨西哥的一笔快闪销售并没有引燃市场的热度。相反, 最初认为是俄罗斯向波兰发射了导弹, 市场担心战争可能深化而使得粮食和油料价格走高。有一点值得注意, 12月份合约价格距离200日移动均线只有不到1美分 (/蒲式耳)。	俄罗斯没有侵犯北约以及俄罗斯可能延长粮食出口走廊协议的共识使得小麦价格大跌, 但12月份玉米合约价格略微下跌并在技术上是内包日。燃料乙醇产量降低以及向墨西哥出售的一笔很大的快闪交易使得玉米价格只下跌了1.5美分/蒲式耳。	由于粮食出口走廊协议得以延长, 玉米价格开盘走低, 但尾盘价格比较坚挺并收涨。上周燃料乙醇产量减少, 本周原油价格下跌了4%。南美地区的天气状况比较有利, 本周的出口形势不错, 但还是有点落后。

展望：跟随最近上下波动的横向交易模式，过去五天 12 月份合约价格有三天上涨和两天下跌。自上份报告以来，该合约价格上涨了 14.25 美分/蒲式耳（2.1%）。考虑到市场的几大阻力：原油价格下跌、黑海粮食出口走廊延长了 120 天、燃料乙醇产量下降、南美地区天气状况改善等情况，这个涨幅还是令人印象深刻。但很显然，事情不都是那么暗淡无望。

上周投机者的多头头寸被削减了大约 22%至 15.3241 万份。尚不清楚本周的价格上涨是否会改变投机者的看法。明天发布的 CFTC 报告将会显示市场仍在避险还是从市场上涨中获得了信心。

截至上周日，美国农业部的作物进展报告显示美国玉米完成了 93%的收获，高于去年的水平和过去五年的平均水平。中西部天气寒冷但比较干燥，使得收获工作能够顺利进行至完全结束。

截至 11 月 10 日周度玉米出口检验量为 48.4 万吨，较前一周增加了 108%，仍落后于美国农业部的周度目标水平。上周的出口净销量为 116.97 万吨，接近市场分析师预测范围的顶端。总的出口销量仍较去年同期落后 52%，但本周向墨西哥的一笔快闪销售有 186.69 万吨，也是销售史上的单日第五高。该笔销售包含两部分，一部分是 2022/23 年度交货的 124.21 万吨，另一部分是 2023/24 年度交货的 62.48 万吨。

能源信息署（EIA）报告上周的燃料乙醇产量为 101.1 万桶/天，较前一周减少了 3.8%，但仍达成连续第五周日均产量超过 100 万桶。更为重要的是，该署将燃料乙醇的库存下调了 4%，显示其需求仍很强劲。该署《短期能源需求展望（STEO）》将 2022 年燃料乙醇的需求预测上调了 0.6%至 91.1 万桶/天，美国在 10 月份产生了 12.4 亿个燃料乙醇混合积分，较 9 月份增加了 10%。

本周国际谷物协会又将其已经很低的 2022/23 年度全球玉米结转库存下调了 0.4%至 2.57 亿吨，也是自 2013/14 年度以来的最低水平。

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	0.0	0.0%	0.8	12.0%	
LIBOR(6个月)	5.08	-0.1	-1.4%	0.3	7.3%	
LIBOR (一年)	5.46	-0.2	-3.0%	0.1	2.3%	
标普 500	3,910.2	-46.2	-1.2%	244.4	6.7%	
道琼斯工业指数	33,291.3	-424.0	-1.3%	2,957.8	9.8%	
美元指数	107.1	-1.1	-1.1%	-5.8	-5.2%	
WTI 原油	82.6	-3.9	-4.5%	-1.9	-2.3%	
布伦特原油	90.7	-3.0	-3.2%	-1.7	-1.9%	

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 17 日			
商品	11 月 17 日	11 月 11 日	净变化
玉米			
12 月 22 日	667.50	658.00	9.50
3 月 23 日	669.00	663.00	6.00
5 月 23 日	667.25	662.75	4.50
7 月 23 日	661.50	658.25	3.25
大豆			
11 月 22 日	1417.00	1450.00	-33.00
1 月 23 日	1422.25	1453.75	-31.50

3月23日	1428.50	1459.25	-30.75
5月23日	1430.75	1460.00	-29.25
豆粕			
12月22日	405.70	407.40	-1.70
1月22日	402.50	403.60	-1.10
3月22日	398.70	398.50	0.20
5月22日	396.30	396.00	0.30
豆油			
12月22日	72.13	76.97	-4.84
1月22日	70.22	74.54	-4.32
3月22日	68.48	72.38	-3.90
5月22日	67.03	70.52	-3.49
软红冬小麦			
12月22日	806.75	813.75	-7.00
3月23日	825.00	835.25	-10.25
5月23日	835.25	846.50	-11.25
7月23日	839.00	852.50	-13.50
硬红冬小麦			
12月22日	938.00	943.50	-5.50
3月23日	929.00	939.00	-10.00
5月23日	923.75	935.75	-12.00
7月23日	915.25	928.50	-13.25
MGEX (硬红春小麦)			
12月22日	953.75	945.75	8.00
3月23日	962.00	958.25	3.75
5月23日	966.50	964.25	2.25
7月23日	964.50	962.50	2.00

*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) 显示从这个周末到下周初, 寒冷天气仍将继续主宰美国的大部。由于寒潮的高度很高, 南至田纳西河谷的气温都将降至 20 华氏度或以下, 路易斯安那州、密西西比州、阿拉巴马州和佛罗里达州北部的墨西哥湾沿海地区, 气温都将接近冰点。同时, 未来五天美国大陆地区的降雨云系很少。但是五大湖地区将会出现几天的降雪天气。另外, 墨西哥湾西部沿海将有降雨。其余地区, 除落基山和邻近的高原地区有阵雪以外, 从太平洋沿海向东到大平原的中部和南部、密西西比河的中下游和东南地区的大部都比较干燥。

未来 6-10 天 (11 月 22-26 日) 的天气预报显示全国范围气温高于正常水平的概率较大, 只有大西洋中部和北部沿海州份以及美国中南部的的气温低于正常水平。同时, 从加利福尼亚到平原地区、中西部和中南部的降雨接近或低于正常水平; 而西北地区、墨西哥湾和大西洋沿海地区的大部, 降雨量高于正常水平。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 11 月 10 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	338,300	118,600	3.9	14.0	-53%
玉米	1,305,900	564,400	4,966.0	353.9	-90%
高粱	0	1,900	14,585.9	35,983.8	4%
大麦	0	0	4,966.5	15,899.4	-52%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 2022/23 年度的净销量为 116.97 万吨, 主要销往墨西哥 (91.98 万吨, 包括减少的 3.08 万吨)、加拿大 (9.13 万吨)、沙特阿拉伯 (6.5 万吨)、日本 (4.72 万吨, 包括转自未知目的地的 6.22 万吨和减少的 1.5 万吨) 和巴拿马 (2.6 万吨), 但增加量部分被哥伦比亚 (1.95 万吨) 和哥斯达黎加 (1.56 万吨) 的减少所抵销。本周出口了 56.44 万吨, 主要目的地为墨西哥 (26.53 万吨)、中国 (20.64 万吨)、日本 (6.22 万吨)、哥伦比亚 (2.1 万吨) 和牙买加 (4600 吨)。

大麦: 本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱: 本周没有出口销售的报告。本周出口了 1900 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2022 年 11 月 10 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	147	0	1,708	9,743	18%
玉米	484,001	232,510	4,932,666	7,001,078	70%
高粱	2,559	4,671	220,449	514,703	43%
大豆	1,857,872	2,606,157	14,691,125	16,624,859	88%
小麦	76,408	181,989	9,905,517	10,320,335	96%

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 10 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	4,649	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	314,639	98%	21,006	100%	0	0%
太平洋西北港口	1,102	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	142,605	0%		0%		100%
总计 (吨)	320,390	100%	21,006	100%	0	100%
白玉米按国别运输 (吨)			21,006	哥伦比亚		
白玉米总计 (吨)			21,006			
高粱按国别运输 (吨)					2,539	墨西哥
高粱总计 (吨)					2,559	

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	2.44+Z	\$358.94	2.20+Z	\$349.57
12 月	1.89+Z	\$337.09	2.24+Z	\$350.87
1 月	1.54+H	\$323.90	2.01+H	\$342.60
2 月	1.39+H	\$318.29	2.01+H	\$342.60
3 月	1.27+H	\$313.27	1.96+H	\$340.63
4 月	1.13+K	\$307.07	1.96+K	\$339.94

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	\$371.14
11 月	-	-	2.70+Z	\$369.17
12 月	-	-	2.65+H	\$367.60

#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	\$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	10月	11月	12月
新奥尔良	\$775	\$775	\$775
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 17 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德伍德货场	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: 本周运往墨西哥湾的 DDGS 价格略微下跌, 再次反映了密西西比河的航运情况。与此对比, 铁路运往内地的价格有所上涨, 铁路工人出现罢工的可能性在上升。周一确认新合约的截止日。集装箱运往亚洲的价格变化很小, 尽管疲软的现货玉米价格可能会影响它。另一方面, 上周燃料乙醇产量的下降可能会使近期的供应趋于紧张。

截至 11 月 10 日玉米与 DDGS 的价格比为 102%。DDGS 相对于玉米和豆粕具有价格优势的原因有二: 1) 由于价格优势很多养殖户都想购买, 但供应量相比玉米和豆粕显得非常小; 2) 季节性因素如进入繁育场的动物数量增加, 同时冬季燃料乙醇的需求减少而产量也随之减少。

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: 11 月上半月的玉米出口量达到 220 万吨。今年使用玉米作为原料生产的燃料乙醇数量增加了 37%，大约消耗了 1079 万吨的玉米。也就是说 2022 年 1.16 亿吨玉米产量的 9% 被用于燃料乙醇生产。

欧盟: 法国农渔业部报告法国农民基本完成了冬大麦的播种工作，也完成了今年的玉米收获。玉米收获工作较去年提前 28 天结束。

约旦: 该国国有采购机构 12 万吨饲料大麦的采购招标，至少吸引了三家公司投标。

俄罗斯: 政府下调玉米的出口税，但上调了大麦的出口税。

韩国: MFG 招标采购了 13.4 万吨的玉米，FLC 从 Midstar 采购了 6 万吨玉米。NOFI 采购了 2 月份交货的玉米，但 KFA 放弃了一笔采购。

突尼斯: 政府机构 ODC 采购了 5 万吨大麦。

乌克兰: 农民播种了 60 万公顷的冬大麦。玉米收获大约完成了 39%，较去年同期落后 30%。

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	\$58.000	升 \$0.50	大型灵便船\$58.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$33.25	降 \$0.50	大型灵便船\$33.25MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$57.00	升 \$0.50	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$33.00	降 \$0.25	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$23.75	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	\$20.00	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	\$32.25	降 \$0.75	哥伦比亚西海岸\$37.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$30.00 \$39.50		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$39.50	降 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$51.50	降 \$4.00	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$50.00	降 \$4.50	55,000 -60,000 吨埃及

美国西北太平洋口岸到埃及	\$51.00		罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$19.00-\$28.00-\$38.00 法国 \$30.00 保加利亚 \$20.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$28.00	升 \$1.00	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$48.25	升 \$0.75	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	\$46.75		
巴西北部口岸到中国	\$52.25		
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$51.75	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): 干散货市场依旧在波动, 没有明确的方向。市场基本是在原地打转以寻找支撑。好望角型市场发现铁矿砂的需求有所改善, 但巴拿马型和较小型船舶的需求仍在减少。这些市场的大多数购买都已经超出2013年的第一季度。

密西西比河的水位继续在改善, 驳船运输也在缓慢增加。美国铁路系统的劳资协议还没有解决, 潜在的罢工被推迟到12月中旬。西海岸集装箱码头的劳资协议也没有解决, 谈判可能延续到2023年初。

波罗的海干散货船指数				
2022年11月17日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	22,436	20,741	1,695	8.2
P3A - 太平洋西北口岸-日本	13,417	14,829	-1,412	-9.5
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	26,200	23,761	2,439	10.3

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	\$8.75-9.30
三周前	\$8.80-9.10
两周前	\$8.10-8.40
一周前	\$8.50-9.10

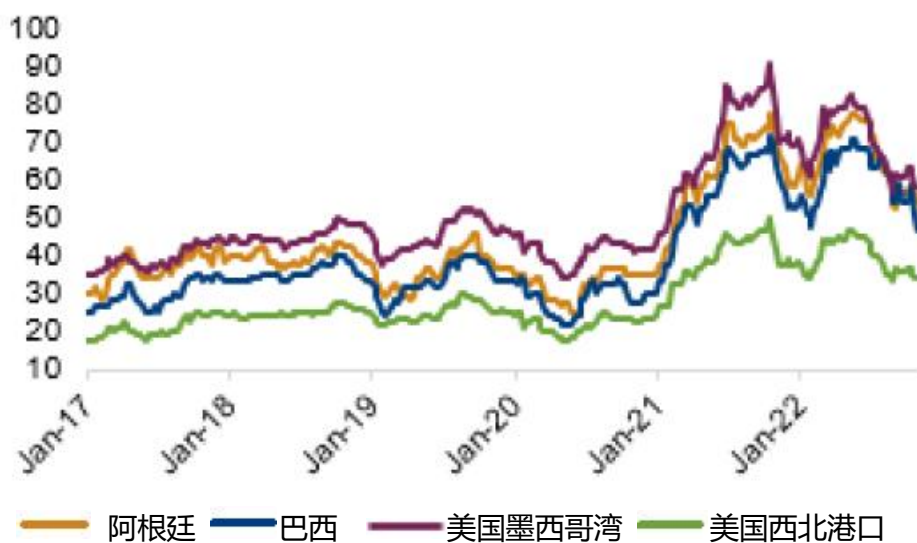
本周	\$8.30-8.50
----	-------------

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年 11月17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	1.75	2.20	0.45	\$17.72	西北港口
大豆	1.83	2.50	0.67	\$24.62	墨西哥湾
远洋运费	\$57.00	\$33.00	0.61-0.65	\$24.00	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17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

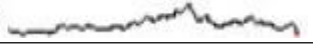
14.63

-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