



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12月12日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 12月2日	周一 12月5日	周二 12月6日	周三 12月7日	周四 12月8日
涨跌	-14.25	-5.75	-3.25	4.00	1.25
收盘价	646.25	640.50	637.25	641.25	642.50
市场的影响因素	<p>由于基金抛售和小麦期货市场泛滥过来的弱势给市场带来压力, 3月份玉米合约创出三个月来的低点。出口销售较预期缓慢, 引发了近期的抛售潮。环境保护署出台的有关生物燃料的强制措施对玉米市场利多, 但在周五基本被市场所忽视。</p>	<p>由于技术性交易者和基金的抛售, 玉米价格再次走低。上周燃料乙醇价格下跌, 使得玉米价格也走低。阿根廷在玉米生产的早期阶段仍面临干旱的威胁, 但巴西的玉米生产前景仍保持利好。美国农业部报告上周玉米的出口检验量为2060万蒲式耳, 几乎是前一周的两倍。</p>	<p>由于玉米/大豆的利空价差和小麦市场泛滥过来的弱势, 玉米价格再次走低。新闻面的消息很少, 但《世界农产品供需预测报告》发布前的市场预测认为2022/23年度的结转库存将会增加5000万蒲式耳。一些分析师认为就目前的出口速度, 美国玉米的出口预期将会被下调。</p>	<p>3月份玉米价格反弹走高, 12月份《世界农产品供需预测报告》发布的前两天, 市场出现了空头回补和一些获利兑现。上周燃料乙醇产量增加, 对传言说需求减弱的市场情况是一个惊喜。燃料乙醇库存增加, 但出口也很强劲。对阿根廷玉米生产前景的担忧在增加, 该国本周末的天气比较干热。</p>	<p>由于空头回补和获利兑现, 12月份《世界农产品供需预测报告》发布的前一天玉米价格反弹走高。巴西将其玉米产量预测下调了60万吨, 阿根廷的玉米生产仍面临干旱的威胁。上周美国玉米的出口销售为2720万蒲式耳, 出口运输量为3540万蒲式耳。</p>

展望：3 月份期货合约价格自上周以来下跌了 3.75 美分/蒲式耳 (0.6%)，周初出现了基金的抛售，之后市场趋于稳定。由于技术性交易者的抛售和小麦期货市场泛滥过来的弱势，玉米价格受压走低，但随着 12 月份《世界农产品供需预测报告》发布的临近，市场反弹走高。总的来说，分析师认为在周五发布的报告中 2022/23 年度美国玉米的年未库存温和增加，但越来越强的感觉是本周的抛售有点过头。这也激发了空头回补和一些新鲜的做多兴趣，特别是中西部的基差保持坚挺。本周基差报价平均较 3 月份期货价格高 14 美分，与前一周持平，但远高于去年同期的-10H。

12 月份《世界农产品供需预测报告》通常不会对美国玉米资产表做出太大调整，但报告发布前的市场调查显示今年的报告可能有所例外。报告发布前的平均预测认为美国农业部会将 2022/23 年度美国玉米的结转库存上调 149 万吨至 3152 万吨。市场的一大疑问是美国农业部将会如何评价阿根廷的玉米生产前景，这可能带动世界玉米年末库存的下降。报告发布前多数分析师认为 2022/23 年度世界玉米年末库存将会减少 300-1000 万吨，平均预测结转库存为 3.009 亿吨。这将比 11 月份《世界农产品供需预测报告》的预测减少 700 万吨。

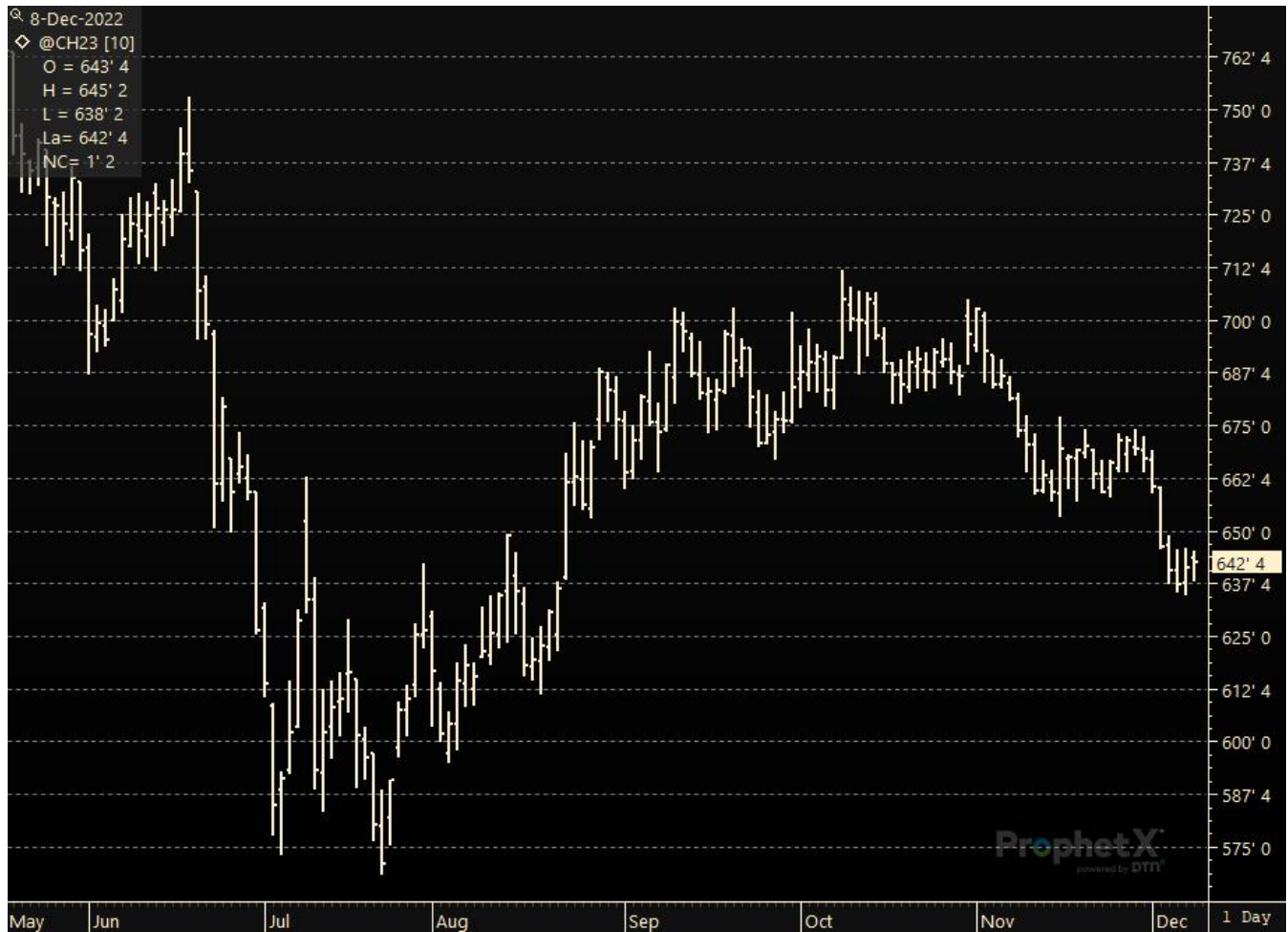
出口销售报告显示上周的净销量为 69.16 万吨，出口量为 90.01 万吨。出口量较前一周增加了 161%，年度至今的出口总量为 667.3 万吨，减少了 37%。

从技术角度，近期市场走弱以后，3 月份玉米合约趋于稳定，并在 6.35 (美元/蒲式耳) 处找到了支撑。季节性而言，玉米期货将在进入新一年时走强，春季的出口预计也会走强。12 月份《世界农产品供需预测报告》肯定会有很多关于 2023 年玉米市场走向的信息，但期货价格较报告发布前的预测相对有价值。最近期货市场经受了一些抛售压力，现货价格和基差水平总体保持强劲，特别是内河系统和玉米种植带的东部。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 12 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	7.00	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR (6 个月)	5.17	0.0	-0.6%	0.0	0.3%	
LIBOR (一年)	5.52	0.0	-0.8%	-0.1	-1.9%	
标普 500	3,963.5	-113.1	-2.8%	7.1	0.2%	
道琼斯工业指数	33,781.5	-613.5	-1.8%	66.1	0.2%	
美元指数	104.8	0.1	0.1%	-3.4	-3.1%	
WTI 原油	71.8	-9.4	-11.6%	-14.7	-17.0%	
布伦特原油	76.4	-10.5	-12.1%	-17.3	-18.4%	

来源: DTN ProphetX, WPI

芝加哥 3 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 12 月 8 日			
商品	12 月 8 日	12 月 2 日	净变化
玉米			
12 月 22 日	632.00	635.00	-3.00
3 月 23 日	642.50	646.25	-3.75
5 月 23 日	644.25	647.25	-3.00
7 月 23 日	640.75	644.25	-3.50
大豆			

1月23日	1486.25	1438.50	47.75
3月23日	1490.25	1446.50	43.75
5月23日	1495.75	1454.00	41.75
7月23日	1498.75	1458.50	40.25
豆粕			
12月22日	469.30	424.50	44.80
1月22日	466.40	424.10	42.30
3月22日	462.40	422.80	39.60
5月22日	457.60	420.80	36.80
豆油			
12月22日	63.50	67.59	-4.09
1月22日	61.31	65.22	-3.91
3月22日	60.48	64.44	-3.96
5月22日	60.03	63.81	-3.78
软红冬小麦			
12月22日	724.25	737.25	-13.00
3月23日	746.25	761.00	-14.75
5月23日	756.25	773.25	-17.00
7月23日	760.00	779.75	-19.75
硬红冬小麦			
12月22日	860.50	882.00	-21.50
3月23日	844.75	870.75	-26.00
5月23日	839.75	865.25	-25.50
7月23日	834.50	859.00	-24.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月22日	927.75	939.75	-12.00
3月23日	909.50	921.25	-11.75
5月23日	907.75	918.75	-11.00
7月23日	907.00	917.25	-10.25

*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) 显示俄勒冈州和华盛顿州卡斯卡德山脉的大部、克拉曼斯山脉、加利福尼亚北部的沿海山区, 以及西耶拉内华达山脉, 累计有 2-4+英寸降雨量的中到大雨。西部内陆山区, 科罗拉多州的落基山脉预计有 1-2 英寸的降雨量, 而犹他州的瓦萨奇山脉和爱达荷中部和北部山区降雨量较少。美国大陆其余地区, 阿肯色州、密苏里州的南部、密西西比州的北部、肯塔基州和田纳西州的东部 (3-5+英寸) 预计又一轮的大雨。中西部和东北部, 降雨量预计一般小于 1 英寸。

未来 6-10 天的天气预报显示美国大陆的东半部气温高于正常水平的概率为中到高, 平原地区的气温接近正常水平; 美国西部的气温预计低于正常水平。致于降雨方面, 美国大陆的大部降雨量高于正常水平, 而德克萨斯州的西部和新墨西哥州的局部有所例外。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 12 月 1 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	162,500	271,200	9,494.8	13,451.6	-6%
玉米	619,300	344,500	5,773.3	18,352.4	-48%
高粱	5,100	1,800	102.1	356.9	-91%
大麦	0	800	5.0	11.6	-61%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 2022/23 年度的净销量为 69.16 万吨, 主要销往墨西哥 (33.31 万吨, 包括减少的 3.24 万吨)、中国 (20.49 万吨, 包括转自未知目的地的 18.92 万吨)、哥斯达黎加 (12.24 万吨)、危地马拉 (3.21 万吨) 和洪都拉斯 (2.88 万吨), 但增加量部分被未知目的地的减少 (10.87 万吨) 所抵销。本周出口了 90.01 万吨, 主要出口到中国 (47.49 万吨)、墨西哥 (34.42 万吨)、日本 (3.93 万吨)、加拿大 (2.44 万吨) 和台湾 (6300 吨)。

大麦: 本周没有出口销售的报告。本周出口了 500 吨到日本。

高粱: 本周 2022/23 年度的净销量为 3500 吨, 主要销往中国 (7.14 万吨, 包括转自未知目的地的 6.8 万吨), 但增加量部分被未知目的地的减少 (6.8 万吨) 所抵销。本周出口了 7.2 万吨到中国 (7.14 万吨) 和墨西哥 (600 吨)。

美国出口检验: 2022 年 12 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	0	1,708	10,010	-83%
玉米	524,313	311,658	6,341,436	9,420,481	-33%
高粱	75,093	3,068	352,853	1,113,964	-68%
大豆	1,721,828	2,226,948	21,175,728	23,769,496	-11%
小麦	334,653	284,476	10,910,113	11,152,848	-2%

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 12 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	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	240,580	46%	0	0%	71,403	95%
太平洋西北港口	68,249	13%	122	8%	0	0%
内陆铁路出口	213,865	41%	1,497	92%	3,690	5%
总计 (吨)	522,694	100%	1,619	100%	75,093	100%
白玉米按国别运输 (吨)			1,497	墨西哥		
			122	韩国		
白玉米总计 (吨)			1,619			
高粱按国别运输 (吨)					71,403	中国
					3,690	墨西哥
高粱总计 (吨)					75,093	

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)
1 月	1.35+H	\$306.25	1.86+H	\$326.23
2 月	1.29+H	\$303.62	1.83+H	\$325.15
3 月	1.23+H	\$301.49	1.83+H	\$325.15
4 月	1.15+K	\$299.03	1.73+K	\$321.90
5 月	1.07+K	\$295.75	1.68+K	\$319.94
6 月	1.06+N	\$294.11	1.63+N	\$316.59

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	-	-	2.60+H	\$355.29
11 月	-	-	2.60+H	\$355.29
12 月	-	-	2.60+H	\$355.29

#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	\$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 12 月 8 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	333	328	326
美国墨西哥湾离岸价	340	335	333
铁路到达美国西北太平洋港口	362	368	372
铁路到达美国加州港口	367	373	376
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	357	365	368
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	340	342	344
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	360	370	370
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	415	425	425
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	415	425	425
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	401	406	409
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	404	409	413
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	418	418	425

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	410	420	420
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	-	-	-
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)	475	485	485
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	418	418	425
美国堪萨斯城铁路货场	309	313	313
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	304	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 价格上涨了 5 美元/吨, 豆粕价格的强劲上涨给饲料原料市场带来广泛的支撑。上周燃料乙醇产量增加了 5.8% 至过去 51 周来的最高点。尽管 DDGS 供应增加, 国内市场需求和出口需求保持强劲, 也对其价格带来支撑。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比为 49%, 较前一周降低, 仍高于过去三年的平均水平 50%。本周 DDGS 与现货玉米的价格比略微升高至 103%, 仍低于过去三年的平均水平 106%。

在出口市场, 驳船运输到新奥尔良港的现货到岸价逆转了前一周的弱势, 12 月份的报价上涨了 17-19 美元/吨至 333 美元/吨。新奥尔良港 DDGS 的离岸价报价上涨了同样幅度, 现货报价为 340 美元/吨, 而 2023 年第一季度的报价上涨了 7-10 美元/吨。本周 40 尺集装箱到东南亚的报价上涨了 18-21 美元/吨, 现货价格平均为 409 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: CONAB 将头茬玉米产量预测下调了 3.2%至 2723 万吨, 而维持二茬玉米产量预测不变。这使得 2022/23 年度的玉米产量减少了 0.45%至 1.2583 万吨。根据威廉姆航运代理的消息, 12 月份销往中国的玉米达到 9 船 (60.654 万吨), 较 11 月份的两船增加不少。

加拿大: 加拿大统计局 12 月份的产量预测认为玉米播种面积增加 3.8%, 单产水平增加 0.2 蒲式耳/英亩, 2022 年的产量达到创纪录的新高 1450 万吨。

欧盟: 法国冬大麦的播种已经结束。

韩国: KFA 预订了 6.5 万吨 12 月/1 月交货的玉米。NOFI 招标采购 20.7 万吨玉米, 3-4 月交货, 但最终采购了 20.0 万吨。MFG 私下采购了 6.5 万吨玉米。FLC 采购了 13.0 万吨的玉米。

乌克兰: 深冬将至, 玉米收获完成了 60%。

越南: 由于价格高昂以及自己的库存较多, 当地的买家推迟了新的进口运输。

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	\$57.25	升 \$0.25	大型灵便船\$57.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$32.00	降 \$0.25	大型灵便船\$32.00MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$56.50	升 \$0.50	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$31.75	降 \$0.25	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$23.50	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	\$19.75	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	\$32.00	未变	哥伦比亚西海岸\$36.50
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$29.75 \$39.00		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$39.00	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$49.50	降 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$47.50	降 \$0.50	55,000 -60,000 吨埃及

美国西北太平洋口岸到埃及	\$48.00		罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$18.50-\$27.00-\$37.00 法国 \$29.00 保加利亚 \$19.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$29.00	升 \$0.50	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$46.25	升 \$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	\$44.00		
巴西北部口岸到中国	\$49.75		
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$49.00	升 \$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): 干散货市场起起落落已经有几个月了, 总的趋势是走低。对大多数货运交易者而言, 市场比较平淡, 未来几周市场也不会有太大变化。正如我们过去提到过很多次, 很大程度都取决于中国。船东们希望中国的防疫政策有所松动, 并重新开放他们的经济。

如果中国采取这样的变化, 将会是2023年的最大新闻。但是市场首先将迎来农历新年 (1月22日)。干散货运费在下跌, 但燃料成本高昂使得船东不敢贸然前往南美地区, 除非确认有货运业务。美国西北港口和墨西哥湾的船舶供应将会更多。

本周密西西比河的水位有所改善, 驳船目前的吃水位为3-3.2米。老天将会决定有多少降雨来改善目前的状况。

西海岸集装箱码头的劳资谈判还在继续, 尚无解决方案, 谈判可能持续到2023年初。铁路罢工的威胁已经解除, 但缓慢的服务状况没有任何改善。

波罗的海干散货船指数				
2022年12月1日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	23,682	23,232	450	1.9
P3A - 太平洋西北口岸-日本	11,588	11,348	240	2.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	25,299	23,671	1,628	6.9

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	\$8.50-9.10
三周前	\$8.30-8.50
两周前	\$8.30-8.50
一周前	\$8.50-9.10
本周	\$8.75-9.00

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年 12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	1.90	1.38	0.52	\$20.47	西北港口
大豆	2.30	1.60	0.70	\$25.72	墨西哥湾
远洋运费	\$31.75	\$56.50	0.63-0.67	\$24.75	1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12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	57.25	-0.25	-0.4%	-15.25	-21.0%	
美国西北港口		32.00	-2.00	-5.9%	-7.00	-17.9%	
阿根廷		50.50	-4.00	-7.3%	-8.00	-13.7%	
巴西		45.50	-1.00	-2.2%	-7.00	-13.3%	
美国墨西哥湾	中国	56.50	0.00	0.0%	-15.00	-21.0%	
美国西北港口		31.75	-1.50	-4.5%	-6.50	-17.0%	
阿根廷		49.00	-2.00	-3.9%	-11.25	-18.7%	
巴西		49.75	-1.75	-3.4%	-12.75	-20.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	29.20	-0.80	-2.7%	0.20	0.7%	
阿根廷		51.50	4.00	8.4%	10.00	24.1%	
巴西		53.50	2.00	3.9%	9.00	20.2%	
阿根廷	沙特	61.50	2.00	3.4%	8.00	15.0%	
巴西		70.50	3.00	4.4%	7.00	11.0%	
美国墨西哥湾	埃及	47.50	-7.00	-12.8%	-12.00	-20.2%	
美国西北港口		49.20	-8.00	-14.0%	-0.80	-1.6%	
阿根廷		62.50	2.00	3.3%	12.00	23.8%	
巴西		66.50	1.00	1.5%	6.00	9.9%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	49.50	-6.00	-10.8%	-9.50	-16.1%	
美国五大湖		81.80	0.00	0.0%	35.30	75.9%	
阿根廷		55.50	2.00	3.7%	14.00	33.7%	
巴西		58.50	2.00	3.5%	11.00	23.2%	
美国五大湖	欧洲	81.00	0.00	0.0%	32.30	66.3%	
巴西		60.80	1.70	2.9%	7.20	13.4%	
阿根廷	阿尔及	56.50	2.00	3.7%	12.00	27.0%	
巴西	利亚	59.50	2.00	3.5%	11.00	22.7%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	32.00	-1.00	-3.0%	-5.50	-14.7%	
美国西北港口		50.00	0.00	0.0%	7.70	18.2%	
阿根廷		39.00	-1.00	-2.5%	-13.00	-25.0%	
航运指数							

波罗的海指数

1323

-14

-1.0%

-1912

-59.1%



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