



GRAINMAX

玉米, 黄豆粕, 原棕油 (CPO), 以及肉骨粉 (MBM) 的市场展望

24/9/2021 - 30/9/2021

Presented by:
Grain Specialists:

- 1) Mr. Lee Soon Voon (B. Arts in Accounting and Finance)
- 2) Ms. Shirley Tiew (MBA)

Grain Analyst:

- 1) Ms. Loo Li Fong (B. Business (Hons.) in International Business

本周要闻

1

强劲的收割进展和充足的国内供应

2

随着美国海湾地区出口设施的恢复而改善美国出口

3

棕榈油市场的生产放缓和出口增加

4

屠宰率低的问题依然存在

玉米市场

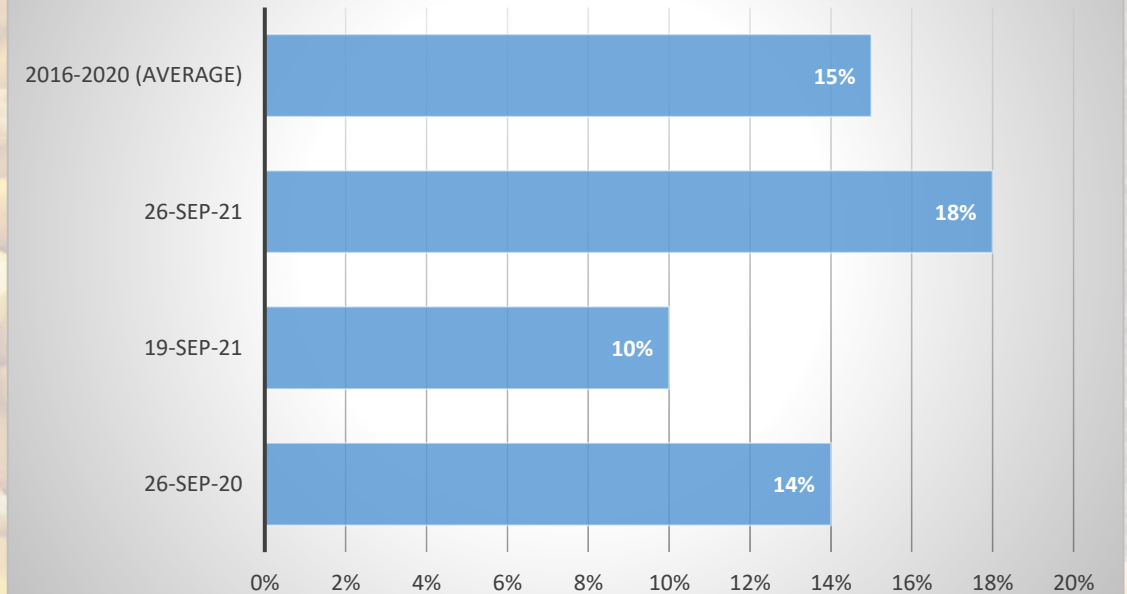
美国农业部公布了玉米季度库存的看跌数据

价格波动随着外部市场（股票、原油等）的价格变动而增加，这些市场受到政治和宏观经济因素的影响。

收割进展仍然强劲

出口显示出改善的迹象

截至2021年9月26日的玉米收割进度



源自: USDA (2021). Crop Progress Report. Retrieved from: <https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/8336h188j/tq57pq71h/7d279s38g/prog4021.pdf>

黄豆粕市场

强劲的印度需求

- 根据S&P Global Platts (2021) 的报告，由于原料成本上升，印度正在从国外收购120万吨转基因黄豆粕，用于动物饲料。
- 阿根廷和美国预计将成为此类需求的主要来源。

美国黄豆粕出口中心停摆

- 美国一家处理该国20%以上黄豆粕出口的设施已经停止发货，同时修复本月早些时候起重机倒塌造成的损失，这标志着全球贸易流动的最新中断 (Bloomberg, 2021)。
- 彭博社看到的一份航运代理商给客户的通知显示，9月1日，总部位于华盛顿州阿伯丁的农场合作社Ag Processing Inc. 的出口设施在给一艘散货船装货时，一个装货吊杆倒塌。根据该通知，这种损坏可能需要几个月的时间来修复 (Bloomberg, 2021)

飓风伊达对美国出口设施的影响

- 9月初，南美黄豆粕的需求增加，尤其是来自阿根廷的黄豆粕。原因是美国墨西哥湾沿岸的众多出口码头被飓风艾达破坏，有些还没有完全恢复正常。
- 这样的情况导致国际买家将其采购从美国转向其他供应商，比如全球最大的黄豆粕出口国阿根廷。

中国对大豆的需求放缓

- 据S&P Global Platts (2021)称，2021年第四季度中国的大豆需求可能下降，因为中国压榨厂面临大面积停电，导致这些压榨厂减少运营。因此，该国的黄豆粕产量有限。

原棕油 (CPO) 市场

本周影响棕榈油市场的因素:-

竞争性油品的价格走势

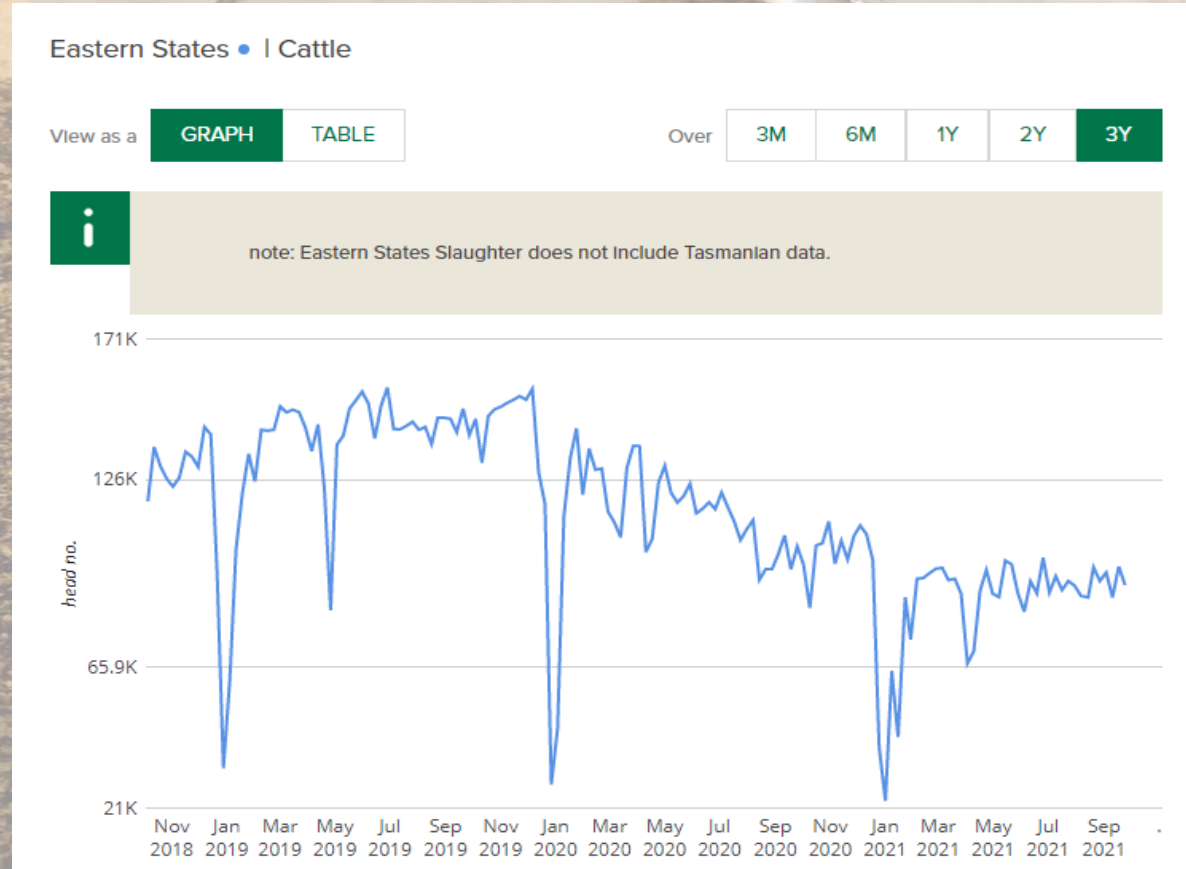
对增加出口的预期

预计9月份产量上升的步伐将放缓，引发对市场供应的担忧

肉骨粉 (MBM) 市场

根据MLA（2021），牛的屠宰率从截至9月17日的上周的98,141头下降到92,167头，尽管它远远高于9月10日的88,264头的记录。

根据Beef Central（2021年）的数据，预计未来一周昆士兰州南部、新南威尔士州东部和维多利亚州的大部分地区将出现50毫米以上的降雨，这给已经缺牛的牛肉加工厂带来了额外的问题。昆士兰的一个主要加工商告知，进入10月，任何一两英寸的降雨无疑会减缓屠宰牛的供应（Beef Central, 2021）。



源自: Meat & Livestock Australia (2021). Weekly Cattle Slaughter Rate.
Retrieved from: <https://www.mla.com.au/prices-markets/market-reports-prices/#>


 本周价格范围

本周本地市场的CBOT价格 (24/9/2021 – 30/9/2021)

农产品	CBOT 价格范围
玉米	RM1,402 (527¢/bu) - RM1,424 (540¢/bu)
黄豆粕	RM2,150 (\$326.20/st.) - RM2,205 (\$338.10/st.)

*截至9月15日的船费: 302¢/bu. | \$129/st.

*美元/马币的平均汇率: 1 美元 = 4.2044 令吉 (已包括银行汇率价差200点 (MYR0.02))

本周本地交易价格 (24/9/2021 – 30/9/2021)

农产品	交易价格范围
玉米	RM1,380 – RM1,410
黄豆粕	RM2,180 – RM2,230
原棕油 (CPO)	RM4,600- RM4,720

我们的见解

玉米

CBOT主要情绪：略微看跌 | 即时趋势：略微看跌

本地趋势：看涨

本周，随着原油和股票等外部市场交易的不稳定，玉米也出现了波动。虽然出口有改善的迹象，出口设施从飓风艾达中慢慢恢复，但出口可能仍然有限。此外，国内供应充足，收割进度较快，季度库存高于预期，这给美国的玉米价格增加了压力。**相反，本地市场的玉米价格因运费持续走高和美元走强而继续走强。**

大豆/黄豆粕

CBOT主要情绪：中性至轻度看跌 | 即时趋势：略微看跌

本地趋势：看涨

本周价格稳定在较低水平，因为正在进行的收割工作带来充足的供应。再加上中国需求放缓，大豆市场受到下行压力的拖累。对于豆粕来说，由于之前散装货船的倒闭和飓风艾达造成的出口物流中断，出口继续受到限制，尽管随着美国墨西哥湾沿岸的出口设施慢慢恢复，美国的出口步伐正在逐渐改善。**然而，持续的高额运输成本和美元对马来西亚令吉的强势使本地市场的大豆和黄豆粕价格居高不下。**

原棕油 (CPO)

主要情绪：看涨 | 即时趋势：看涨

竞争性油品表现继续影响棕榈油的价格走势。产量增长放缓和出口增加的预期导致期末库存增长速度放缓，引发了市场对供应紧缩的担忧。因此，价格可能被推高。

肉骨粉(MBM)

主要情绪：看涨 | 即时趋势：看涨

本地趋势：看涨

预计东部各州某些地区的不利天气预报将减缓牛的屠宰率，导致供应进一步收紧。由于中国的一家大豆压榨厂因停电而被迫关闭，需求可能会得到提振，导致买家将需求转向替代蛋白，如MBM。因此，MBM价格不太可能在需求增加和供应紧张的预期下走软。**在本地市场，较高的运费和较强的美元继续推动价格上涨。**

免责声明：所分享的报告（每日评论，周期报告，和月度报告）中的资讯和信息仅是一般市场评论并仅供参考。严禁向第三方传播或复制。对报告中任何信息的准确性、充分性、有效性、可靠性、可用性、错误或遗漏不作任何形式（明示或暗示）的陈述或保证。所提供的内容和数据是从媒体新闻、各国政府官方网站月报等公开数据中获取和引用的。请注意，所分享的信息不构成任何建议、要约或招揽任何人购买 / 出售任何农产品。用户应向各自的相关顾问寻求建议。对于因使用报告或依赖报告中所提供的任何信息而导致任何类型的任何损失，我们一概不承担任何责任。用户对于所分享的报告（每日评论，周期报告，和月度报告）或任何形式的分享中的任何信息的使用和依赖将完全由用户自行承担风险。