

南美大豆产量下调全球棉花库存上升

——美国农业部月度供需报告(2012年3月)

美国玉米供需数据未做调整

南美大豆产量下调

全球小麦年终库存下调

全球棉花年终库存上调

2012年3月9日美国农业部公布了最新的农产品月度供需报告。

小麦 由于食用需求量下调部分抵消出口量上调，本月预测美国 2011/2012 年度小麦年终库存较上月预测下调 2000 万蒲式耳。受装船量和销售报告提振，美麦 出口量上调 2500 万蒲式耳。预测美国 2011/2012 年度小麦农场价格为 7.15—7.45 美元/蒲式耳，与上月预测持平。

本月对全球 2011/2012 年度小麦供应量基本未做调整，中国和孟加拉初始库存下调部分抵消了澳麦产量上调。中国 2010/2011 年度小麦食用/种用 /工业用量上调导致 2011/2012 年度初始库存下调 100 万吨。澳麦 2011/2012 年度产量上调 120 万吨。

一些国家进口量增加提振全球 2011/2012 年度小麦贸易量。伊朗进口量上调 80 万吨，是进口增幅最大的国家。出口量增幅最大的国家是美国。另外，澳大利亚、巴西和哈萨克斯坦出口量各上调 50 万吨。土耳其和塞尔维亚出口量小幅上调。预测全球小麦出口量为 1.429 亿吨，较 2008/2009 年度创纪录的 水平仅低 60 万吨。

中国小麦食用/种用/工业用量及澳大利亚、伊朗和南韩小麦饲用量上调导致全球 2011/2012 年度小麦消费量上调 350 万吨，而欧盟 27 国小麦饲用及食用/种用/工业用量下调起到部分抵消作用。全球 2011/2012 年度小麦年终库存下调 350 万吨，主要反映出中国库存的减少。欧盟 27 国库存上调 150 万吨，但其它几个国家，包括美国，库存下调部分抵消了欧盟 27 国库存的增加。

粗粮 本月未对美国玉米供需数据进行任何调整。预测玉米年度平均价格范围上下限各缩小 10 美分，为 5.90—6.50 美元/蒲式耳。

巴西玉米产量、印度玉米和小米产量上调导致全球 2011/2012 年度粗粮供应量上调 160 万吨，而印度和阿根廷高粱产量下调、南非和乌干达玉米产量下调 起到部分抵消作用。预计第二季玉米种植面积增加，本月将巴西玉米产量预测上调 100 万吨，达 6200 万吨。印度玉米和小米产量分别上调 50 万和 150 万吨，与近期官方预测持平。南非主产区降雨量低于正常年份、气温高于正常年份，严重影响了 2 月份授粉和结穗期的玉米生长，玉米产量下调 50 万吨，部分抵消种植面积的增加。过量降雨导致面积和亩产下降，乌干达玉米产量下调 30 万吨。

预计玉米将部分取代牲畜饲料中的高价小麦，欧盟 27 国玉米饲用量上调 100 万吨，印度玉米和小麦饲用量合计上调 100 万吨。小米食用需求量也上调 60 万吨。全球 2011/2012 年度粗粮年终库存略下调，其中玉米库存下调 80 万吨。

稻米 美国 2011/2012 年度稻米供需数据调整有限。稻米进口量上调 100 万英担，达 2000 万英担。上调进口量主要是因为由泰国和印度进口的香米数量增加。预测稻米出口量仍为 8900 万英担。预测年终库存为 4050 万英担，较上月预测增加 100 万英担。预测稻米年度平

均价格为 13.90—14.50 美元 /英担，与上月预测持平。

全球 2011/2012 年度稻米产量和消费量较上月预测增加 250 万吨以上，而贸易量和年终库存量调整不足 30 万吨。全球产量和消费量调整的主要原因是出粉率的上调。缅甸出粉率上调，导致 2011/2012 年度米粉产量上调 10%，增幅为 110 万吨。印度稻米产量上调 75 万吨，达到创纪录的 1.0275 亿吨。相反，受主产区南里奥格兰德省干旱天气影响，巴西稻米产量下调 14 万吨。全球 2011/2012 年度稻米年终库存上调 20 万吨，达到 1.003 亿吨，年比增加 250 万吨，是自 2002/2003 年度以来的最高水平。

油籽 本月未对美国 2011/2012 年度大豆供需数据进行调整。南美供应量下降刺激价格上涨，抑制了全球进口量，美豆出口量预计仍为 12.75 亿蒲式耳。尽管豆粕出口量和国内需求量上调，但这是因为出粕率提高，因而未对美豆压榨量进行调整。豆油食用量下调反映出菜籽油和棕榈油进口量的增加。美国豆油库存上调至 24 亿磅，较上月预测增加 1 亿磅。

预测美国 2011/2012 年度大豆农场平均价格为 11.40—12.60 美元/蒲式耳，上下限各上调 30 美分。预测豆粕价格为 310—340 美元/短吨，上下限各上调 20 美元。预测豆油价格为 50.5—54.5 美分/磅，与上月预测持平。

本月预测全球 2011/2012 年度油籽产量为 4.457 亿吨，较上月预测减少 670 万吨。除美国以外，油籽总产量为 3.545 亿吨，降幅为 670 万吨。南部炎热干旱天气导致亩产下降，本月巴西大豆产量预测下调至 6850 万吨，较上月预测减少 350 万吨。阿根廷大豆产量预测下调至 4650 万吨，较上月预测减少 150 万吨。近几周阿根廷多数产区天气状况改善，但由于东北产区 2 月持续的炎热干燥天气，预计亩产继续下降。巴拉圭大豆产量预测也因干旱影响而下调。由于去年 11 月至今年 2 月期间降雨量创 25 年的低点，预测巴拉圭大豆产量为 500 万吨，较上月预测下调 140 万吨，较年度初期预测下调 34%。

由于大豆贸易量下降，本月预测全球 2011/2012 年度油籽贸易量为 1.084 亿吨，较上月预测减少 210 万吨。预测巴西和巴拉圭大豆出口量下降。中国、欧盟 27 国、印尼、日本、南韩及中国台湾大豆进口量下调。中国大豆进口量下调 50 万吨，达到 5500 万吨。全球油籽年终库存量预计为 6780 万吨，较上月预测减少 340 万吨。巴西和阿根廷库存下降占较大比重。

白糖 由于进口量和产量上调，本月预测美国 2011/2012 年度白糖供应量较上月预测增加 38.1 万吨。基于加工商的预测，将佛罗里达蔗糖产量上调 3 万吨。美国白糖进口量上调 35.1 万吨，其中，从墨西哥进口的数量增加 30.1 万吨，转口进口量增加 5 万吨，总需求量上调 21 万吨。

墨西哥 2011/2012 年度白糖需求量下调，与 2010/2011 年度的调整一致。进口量上调反映出 10 月至 1 月期间进口量的增加。在供应量预期上调而国内需求和年终库存下调的情况下，墨西哥白糖出口量上调。

棉花 美国 2011/2012 年度棉花供需数据内容包括国内需求和年终库存。本月预测加工需求量减少 10 万包。在初始库存、产量和出口量未做调整的情况下，年终库存上调至 390 万包。预测棉花农场平均价格为 88—93 美分/磅，下限上调 1 美分。

全球 2011/2012 年度棉花供需预测包括供应量上调和消费量下调，由此导致年终库存上调近 160 万包。巴西和埃及初始库存上调，巴西和巴基斯坦产量上调，但澳大利亚产量下调。预测中国、巴西和埃及等消费量下调，但南韩需求量上调。由于印度官方消息显示，目前的出口量远高于此前预测水平，全球贸易量较上月预测上调近 4%。在假设 2012 年 3 月 5 日宣布的出口禁令实施的前提下，预测印度棉花出口量为 775 万包。全球棉花进口量上调 135 万包，其中，中国进口量增加 150 万包。由于中国近 40%的国内产量被用于国家储备，预

测中国棉花年终库存仅略超 2000 万包。