



U.S. WHEAT
ASSOCIATES

Dependable People. Reliable Wheat.

全球小麦供求情况

主要数据来源：美国农业部2021年2月9日发布的小麦供求情况预测报告，其它来源另有标注。全年数据会根据气候或其他情况的变化有所调整。

01

主要出口国

02

进口需求

03

美国各类小麦情况

04

展望



美国农业部 2020/21 年度小麦供求情况重点

2020/21 年度全球小麦产量创新高，达到7.73亿吨

- 俄罗斯小麦产量创新高纪录，达到85.3 百万吨
- 澳大利亚比去年增加近一倍，达到30.0百万吨
- 由于较低的单产及播种面积减少，美国产量49.7百万吨，比去年减少5%

预计全球消费量7.69亿吨，创新高

- 由于国内玉米价格攀升导致小麦饲料消费量增加，中国国内消费量达到创纪录的1.40亿吨，比五年平均高 15%
- 巴西国内消费量达到 12.2 百万吨，比五年平均值高出2%
- 美国国内消费量增至 31.4 百万吨，比去年增长3%

全球小麦贸易量1.95亿吨，比五年平均值高8%，创新高纪录

- 尽管未来有出口税，俄罗斯出口量仍比2019/20年度增加 13%，达到39.0百万吨
- 澳大利亚出口量达到 20.0百万吨，是去年的两倍多
- 美国 2020/21 年度出口量达到 26.8 百万吨，比去年增加 2%，比五年平均值高 6%



美国农业部 2020/21 年度小麦供求情况重点

全球年初库存量比2019/20年度增加 6%，达到 3.00 亿吨，比五年平均值高 14%

- 印度年初库存量达到 24.7 百万吨，比去年增加45%，创最高纪录
- 中国年初库存量1.52亿吨，同比增加 8%
- 美国 2020/21 年度年初库存量28.0百万吨，比去年下降 5%

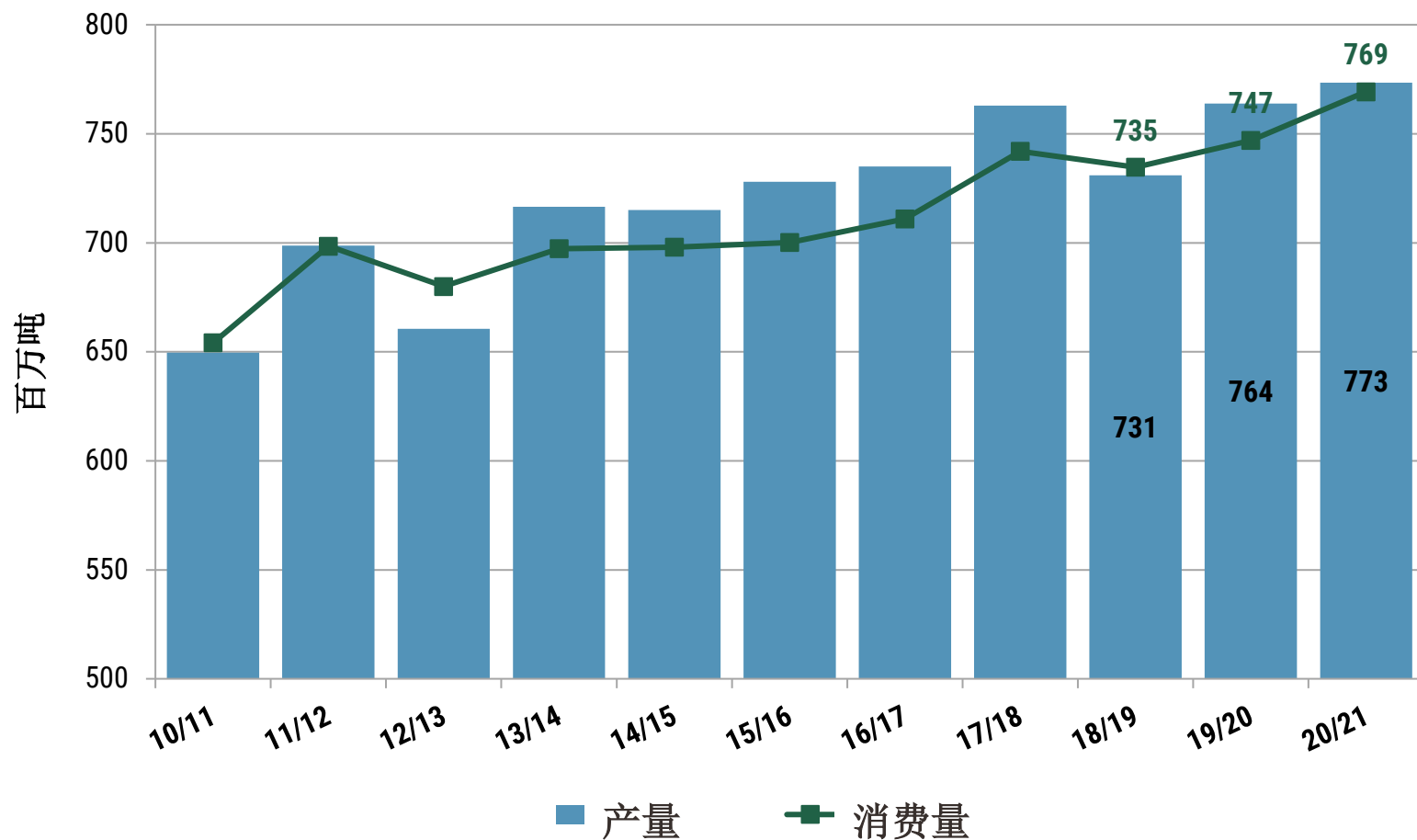
全球年终库存量预计创3.04亿吨的新纪录，比去年增加 1%，比五年平均值高10%

- 印度年终库存量跃升至创纪录的27.5百万吨，比去年增加11%
- 预计中国年终库存量创1.55亿吨的纪录，超过五年平均值22%
- 美国年终库存量预计22.8百万吨，比去年减少 19%，为近6年最低水平

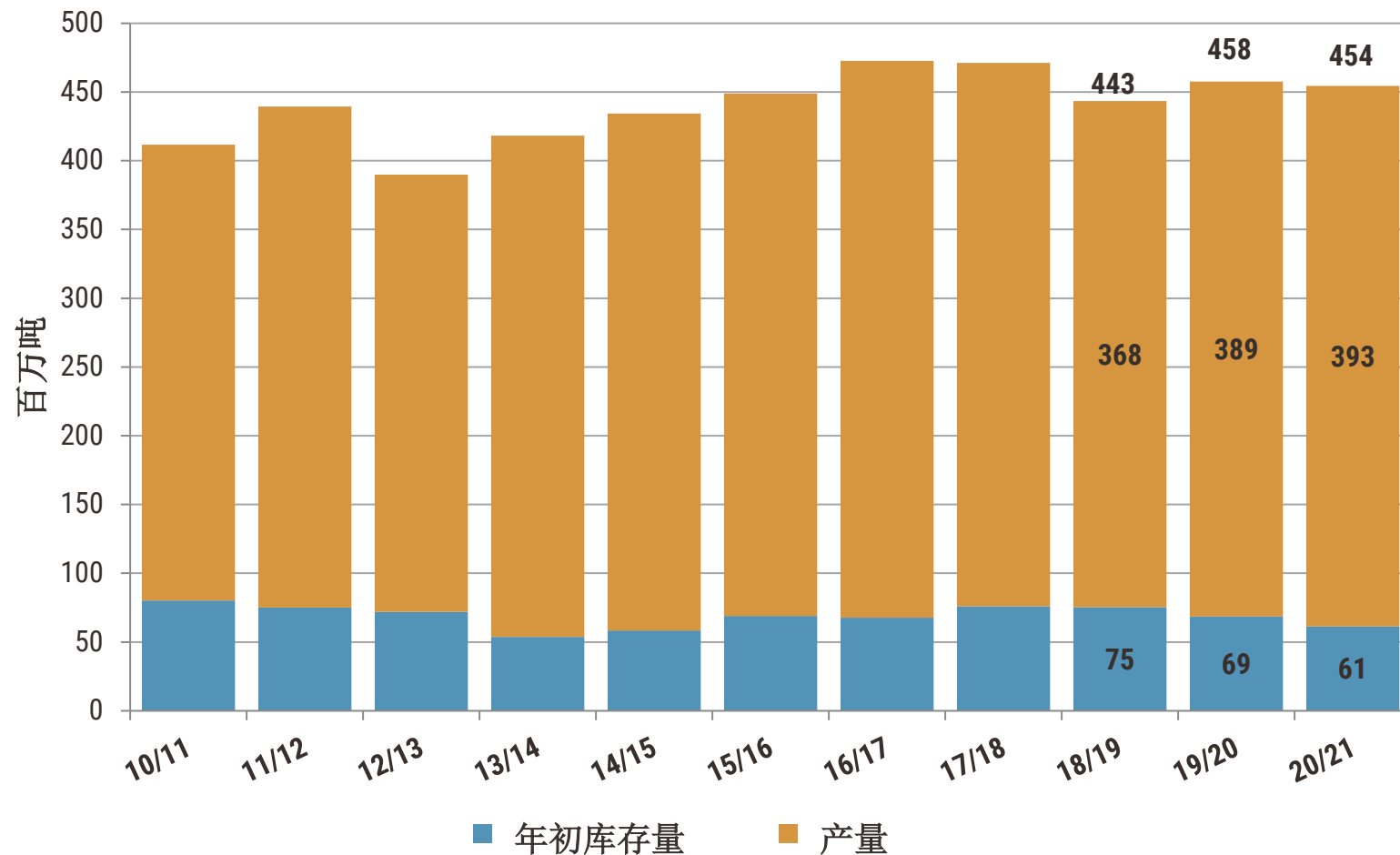
美国小麦农场出库价较上一年度增加

- 2020/21年度美国小麦农场平均出库价预计上涨至\$5.00/蒲式耳 (\$184/吨), 比去年的 \$4.58/蒲式耳 (\$168/吨)增加 9%

全球产量及消费量



主要出口国的供应量*



*包括美国, 加拿大, 澳大利亚, 阿根廷, 欧盟, 俄罗斯, 乌克兰, 哈萨克斯坦

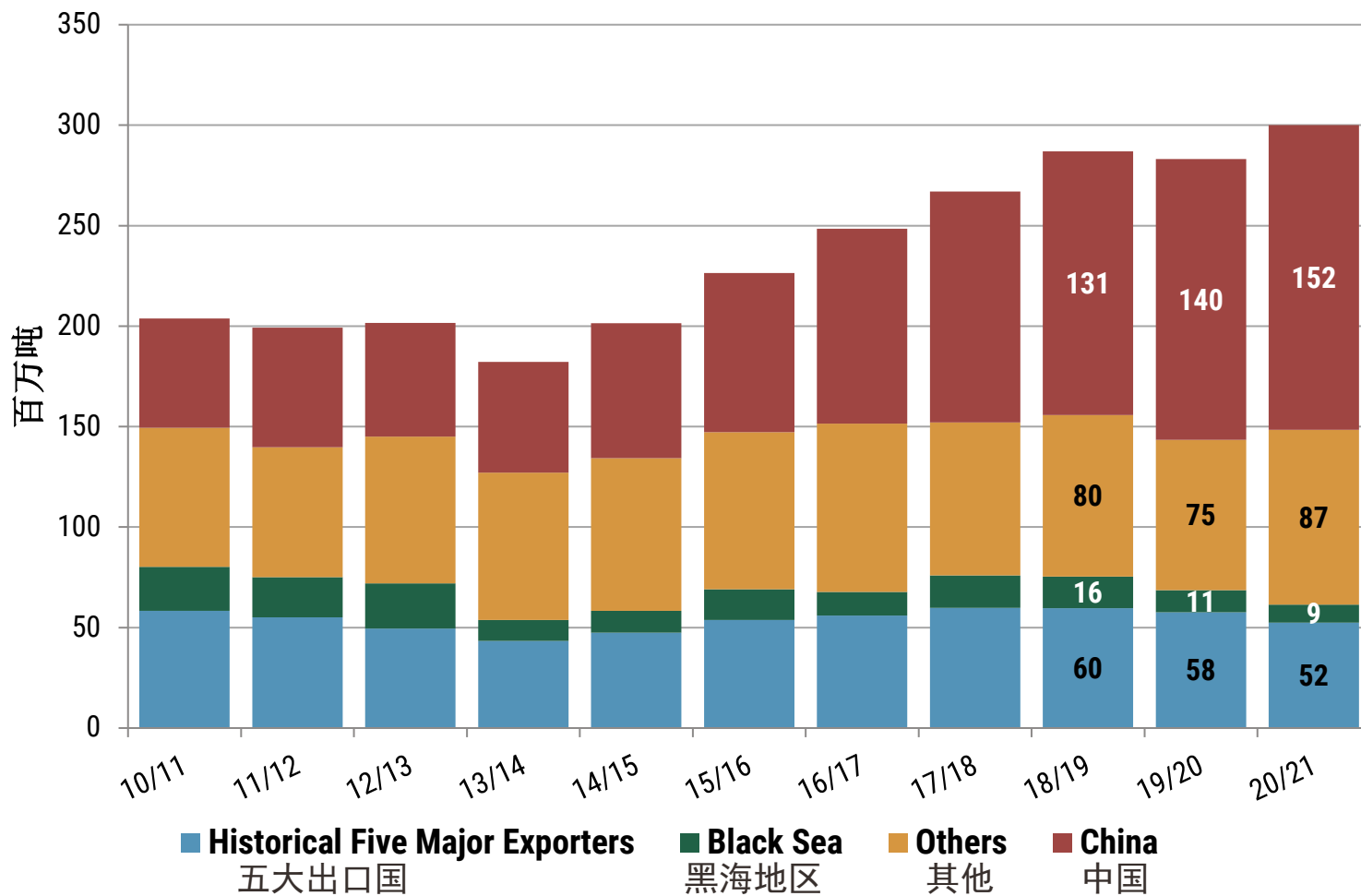


全球小麦供求情况 (百万吨)

		<u>18/19</u>	<u>19/20</u>	<u>20/21</u>
供应量:	年初库存量	287	283	300
	产量	731	764	773
	总供应量	1018	1047	1074
	年终库存量	283	300	304
贸易量:	出口量/进口量	174	191	195
需求量:	食品 & 种子	596	608	622
	饲料 & 其他	139	139	148
	总消费量	735	747	769



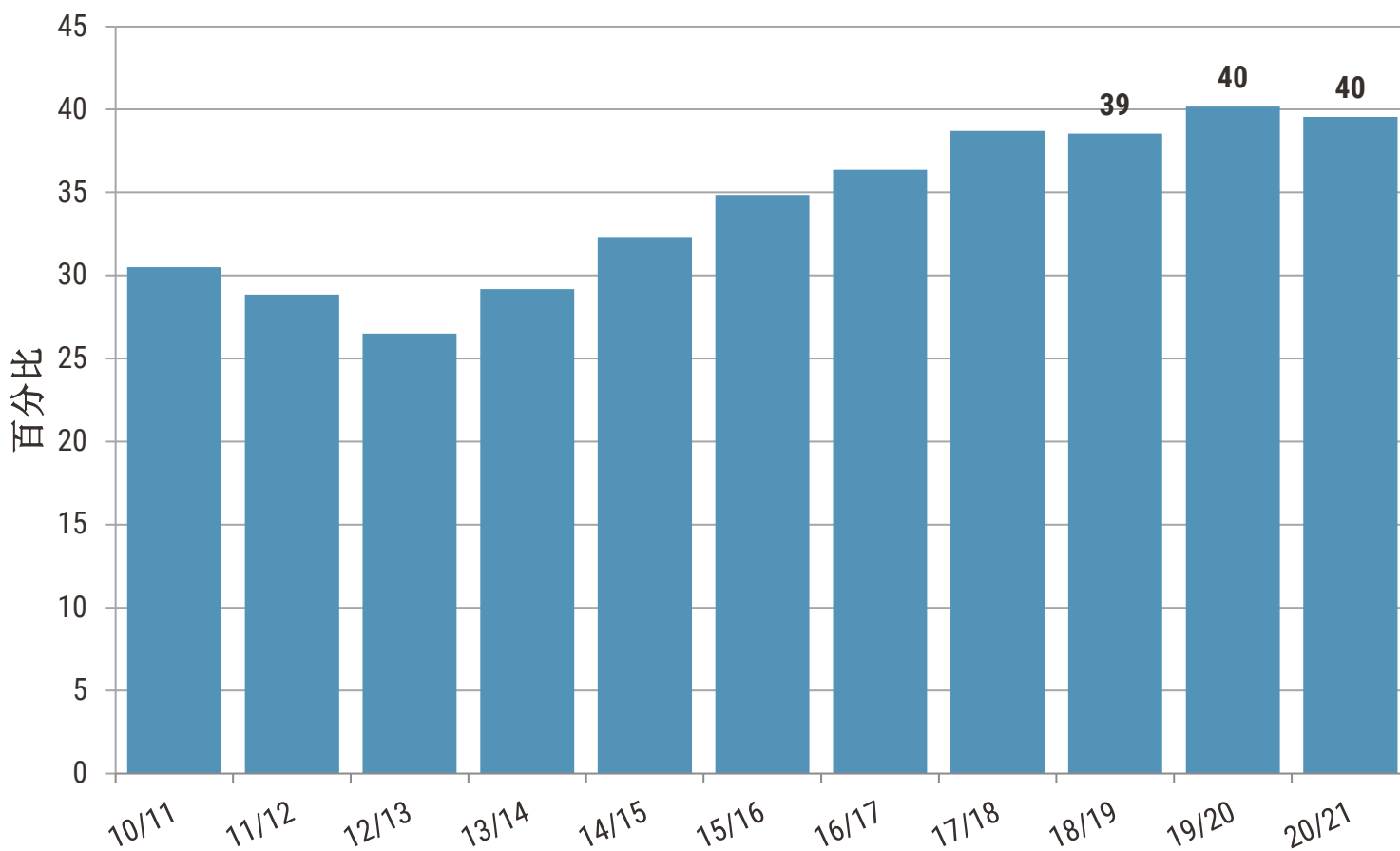
全球年初库存量



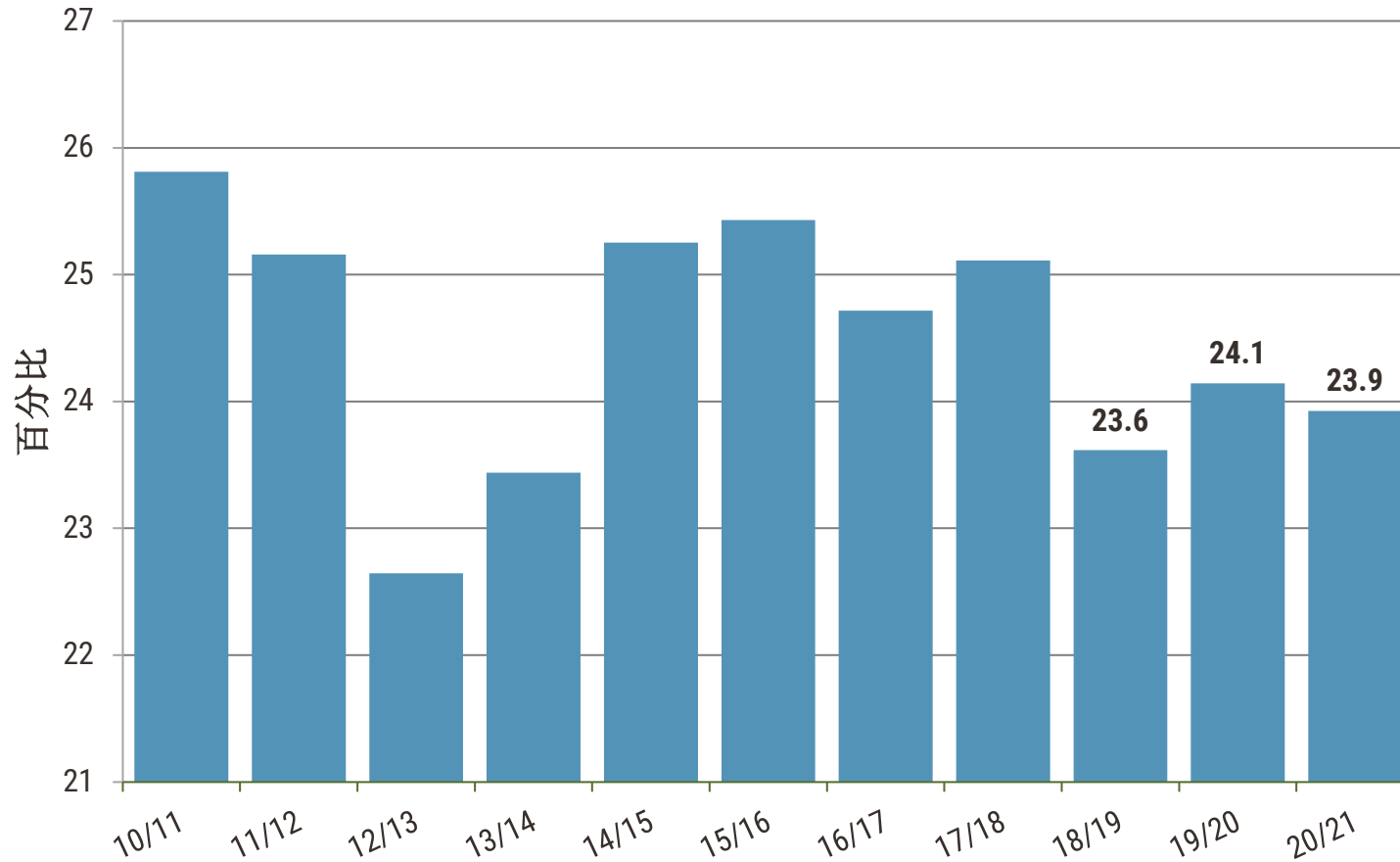
五大出口国包括美国，加拿大，澳大利亚，阿根廷，欧盟。黑海地区包括俄罗斯，乌克兰，哈萨克斯坦



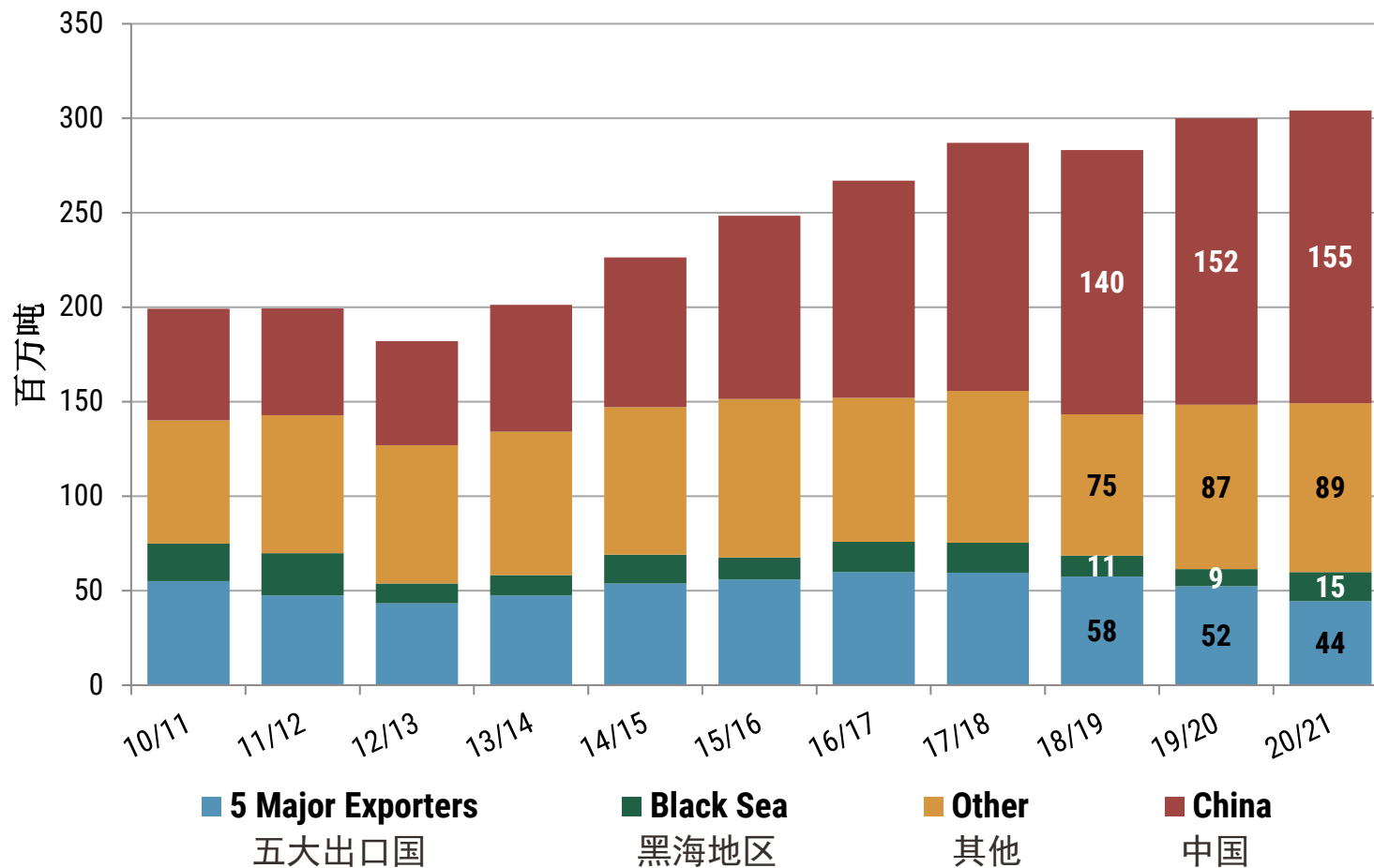
全球年终库存量与消费之比



全球年终库存量与消费之比（不包括中国）



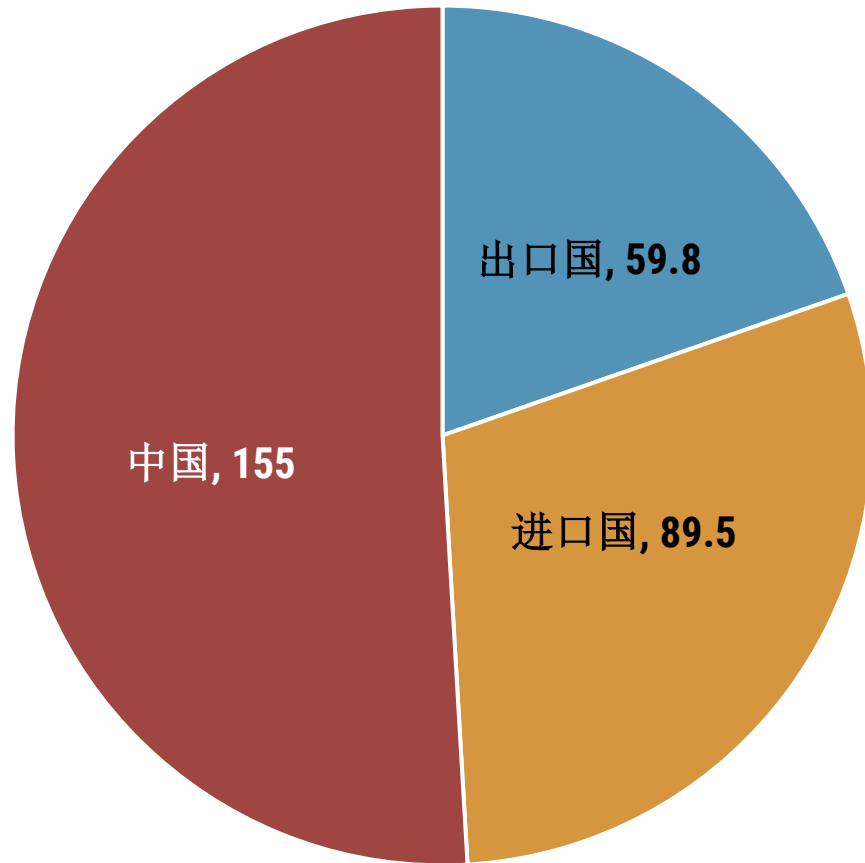
全球年终库存量



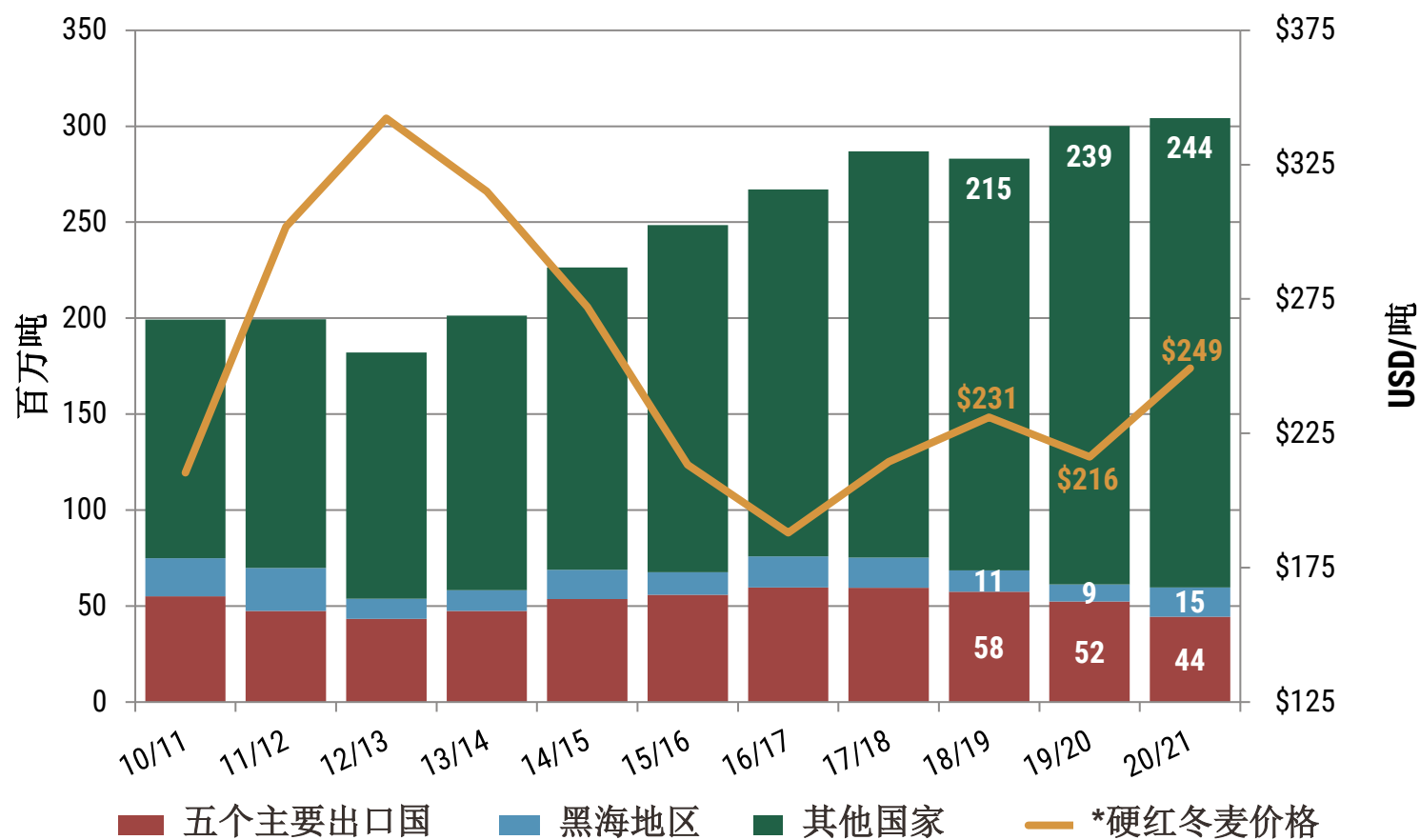
五大出口国包括美国，加拿大，澳大利亚，阿根廷，欧盟。黑海地区包括俄罗斯，乌克兰，哈萨克斯坦



全球年终库存量占比(百万吨)



全球年终库存量及价格



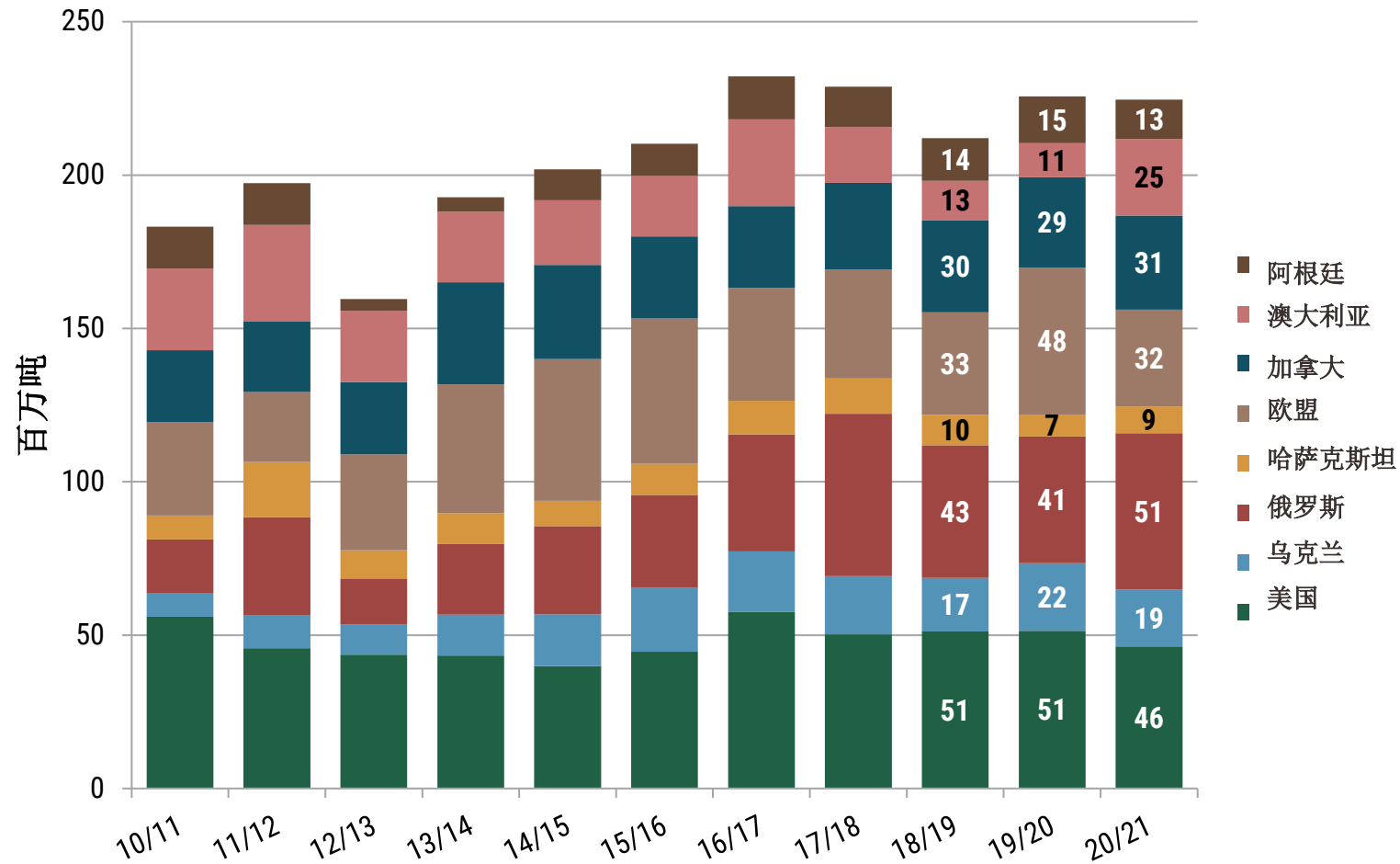
*资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日



01

主要出口国

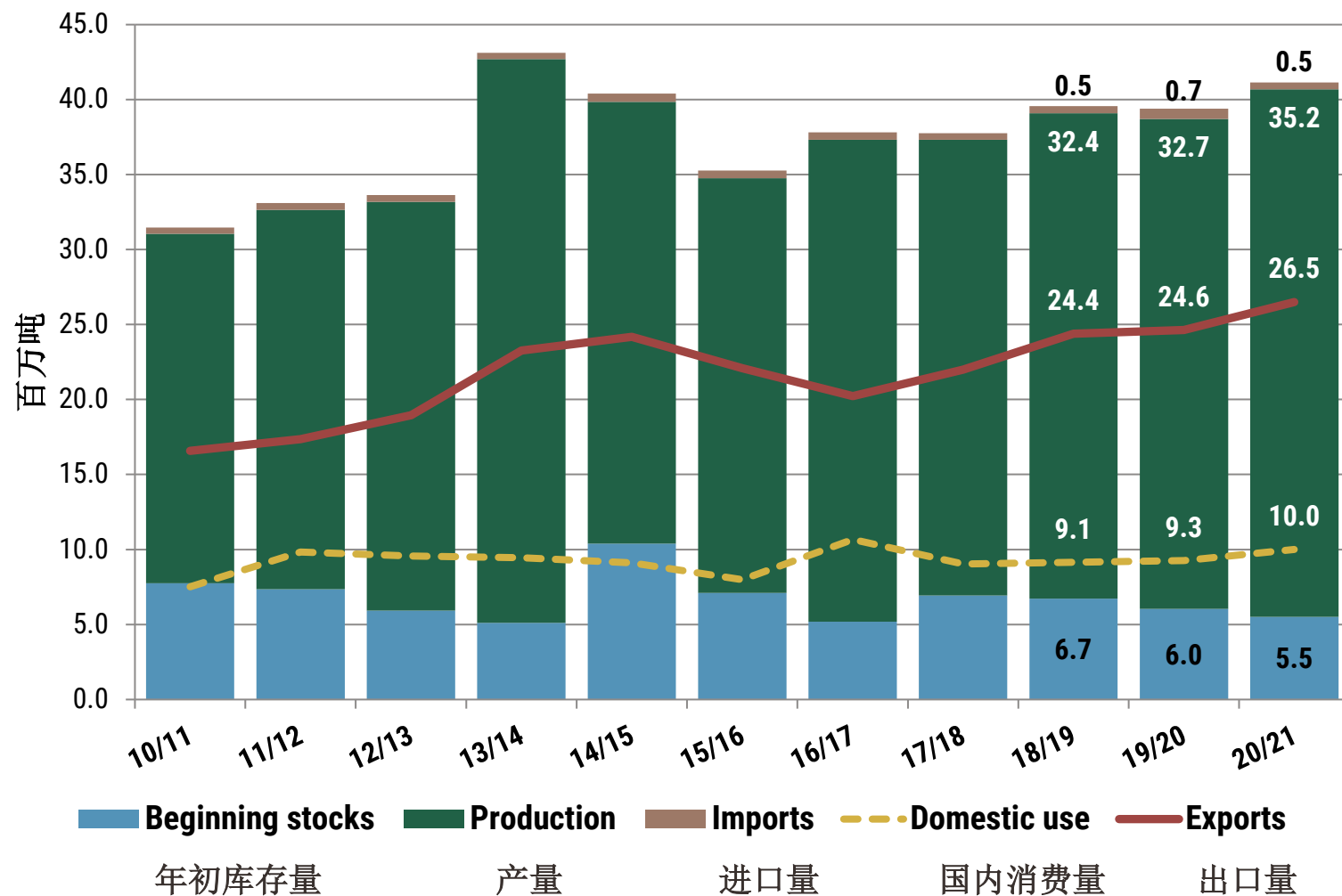
主要出口国可出口供应量



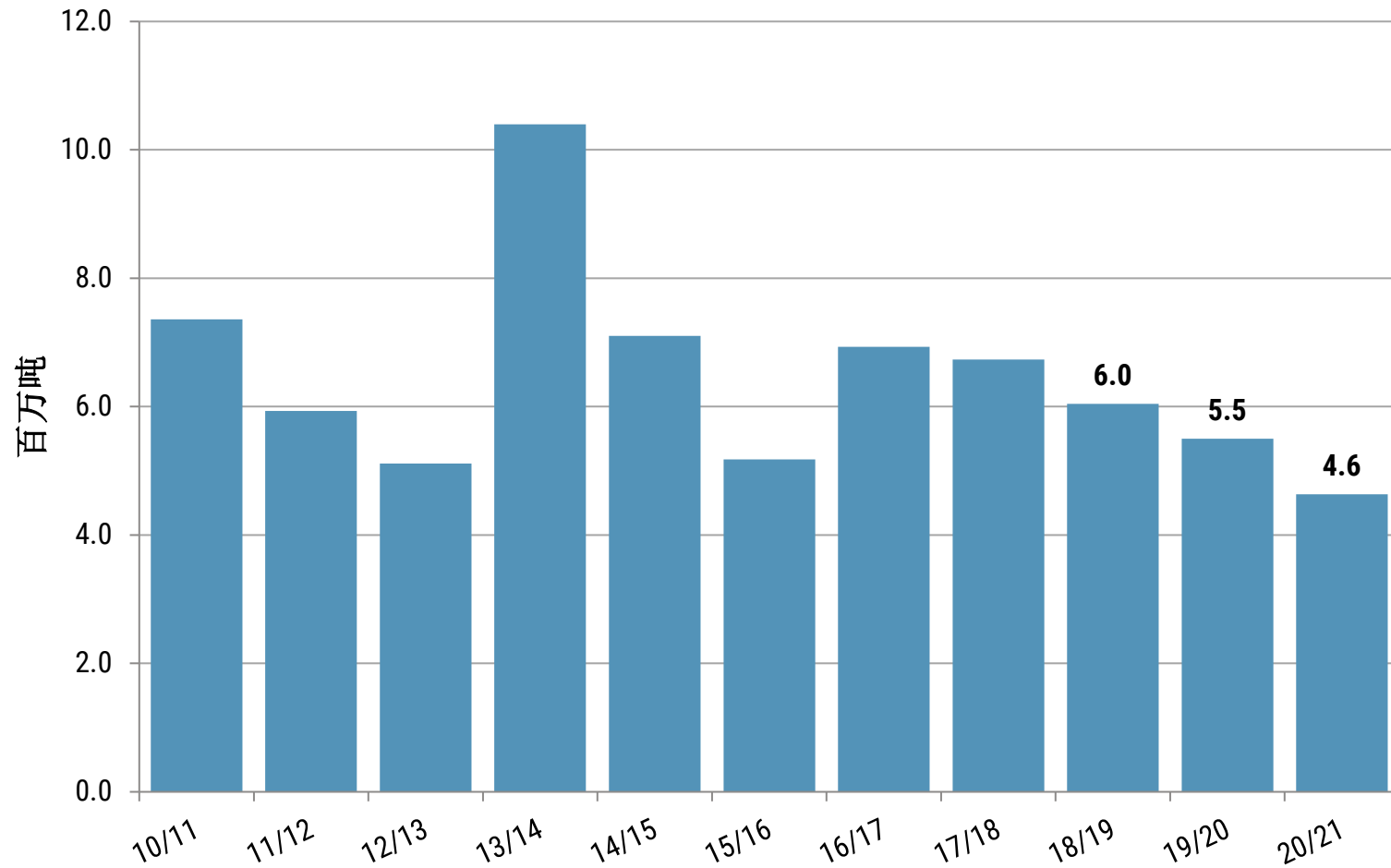
*可出口供应量 = (年初库存量 + 产量) - 国内消费量



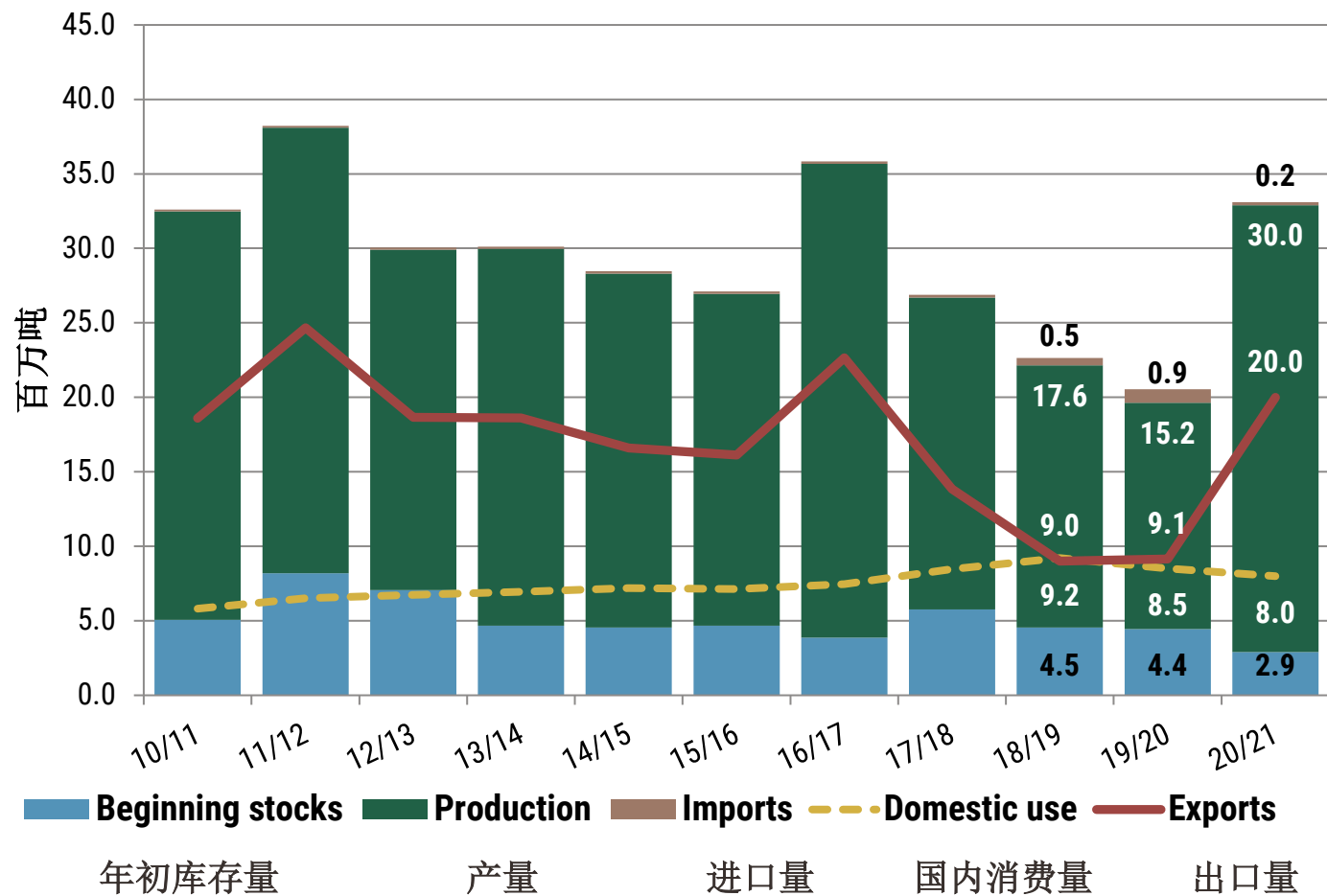
加拿大小麦情况



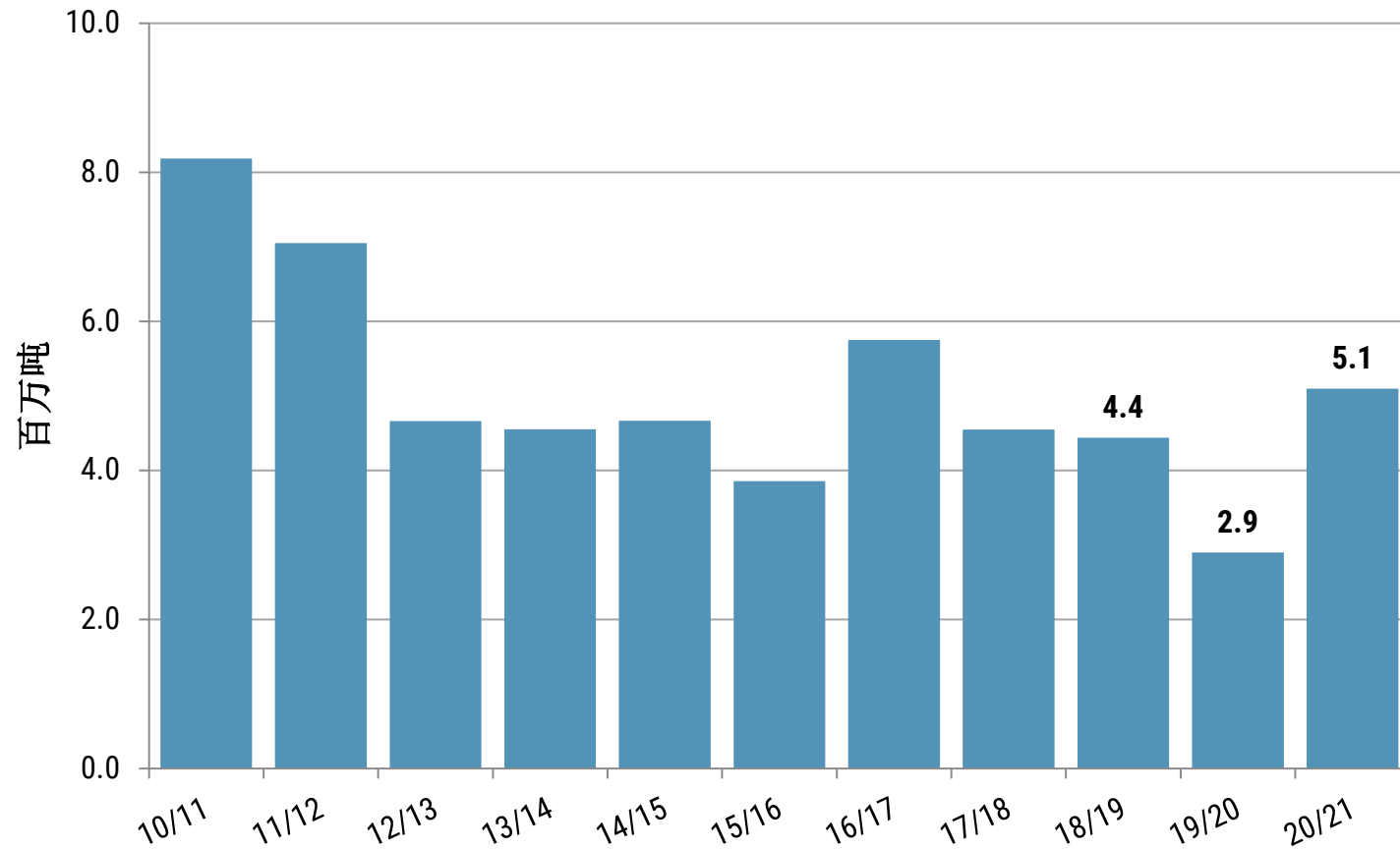
加拿大年终库存量



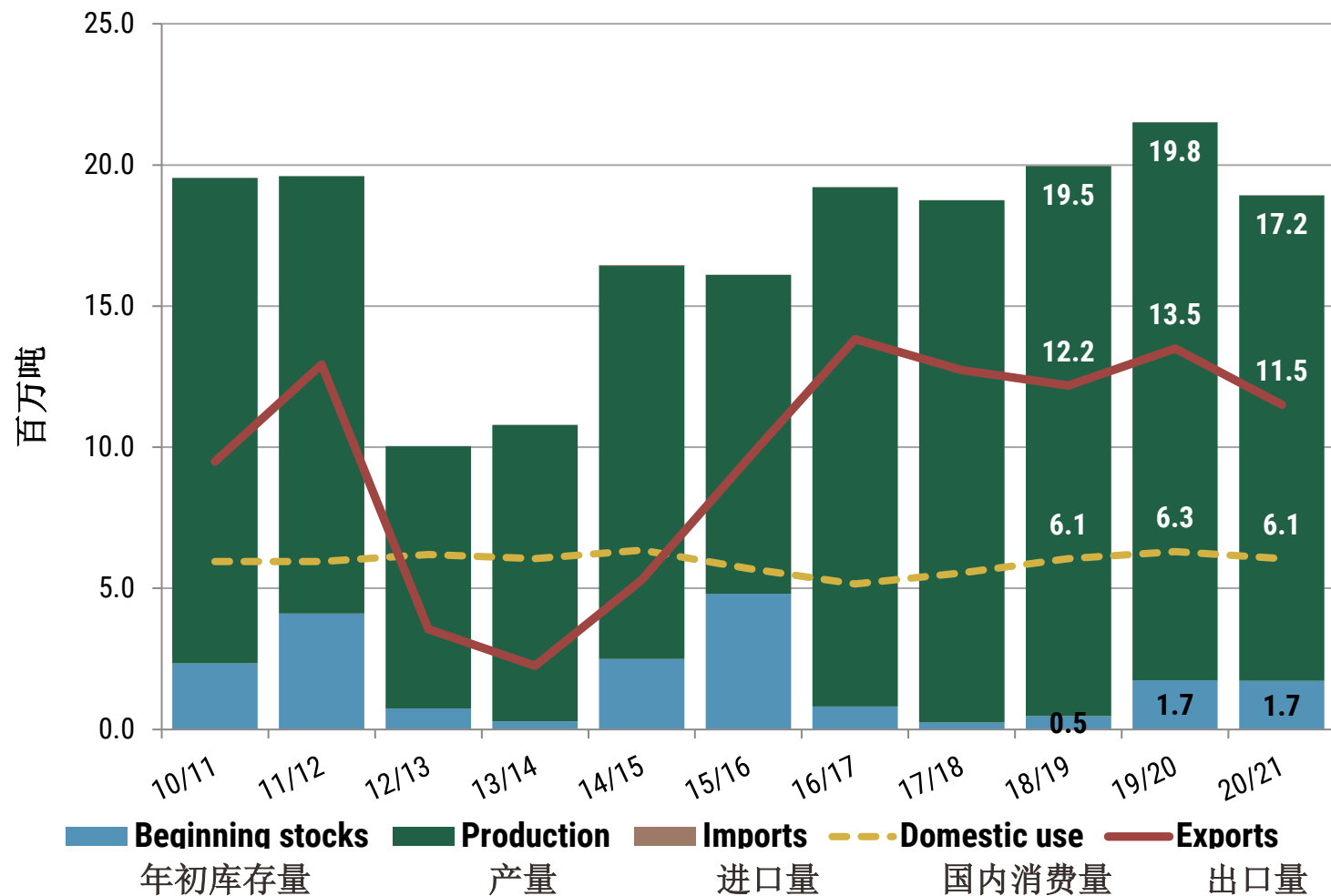
澳大利亚小麦情况



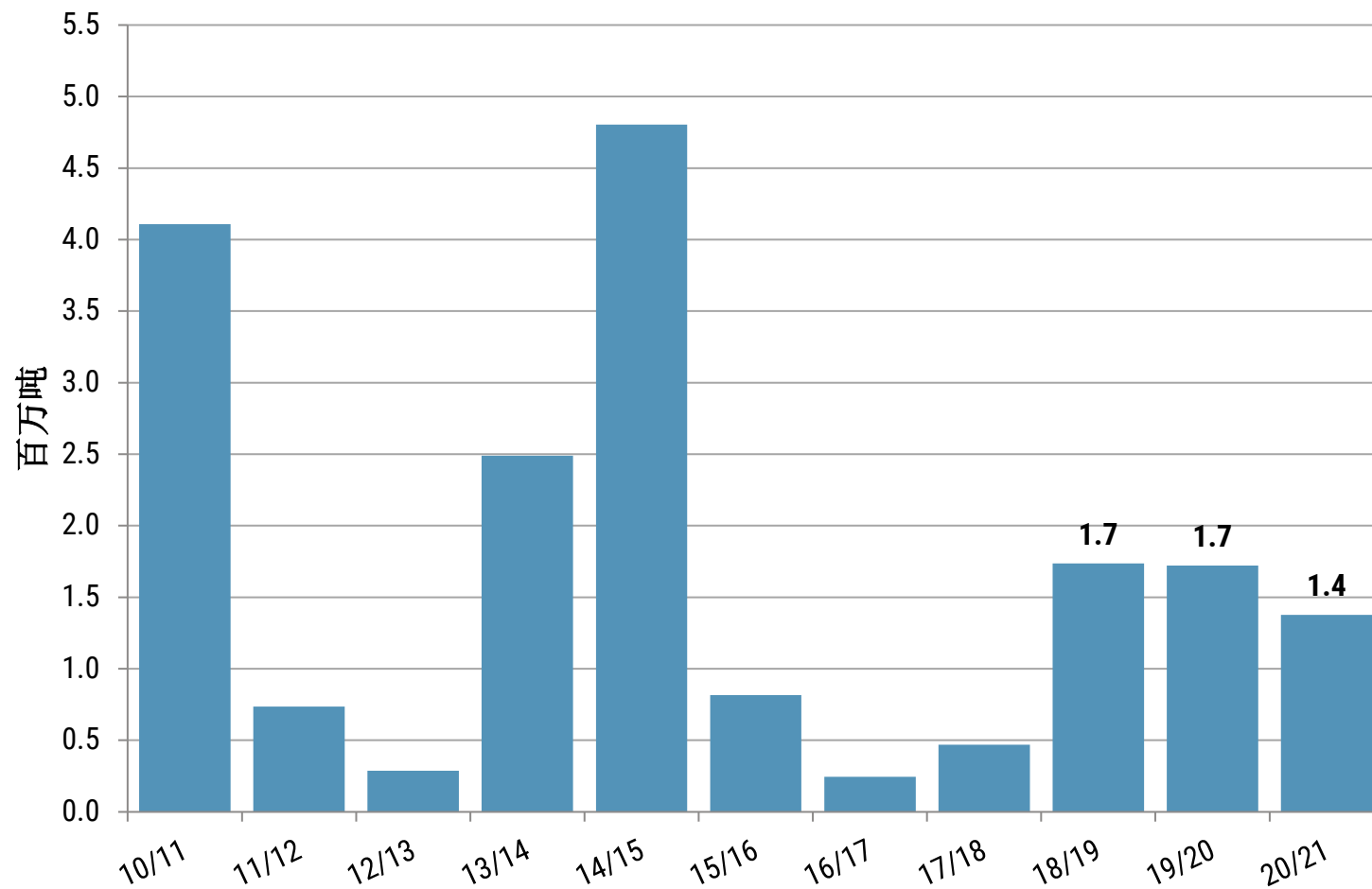
澳大利亚年终库存量



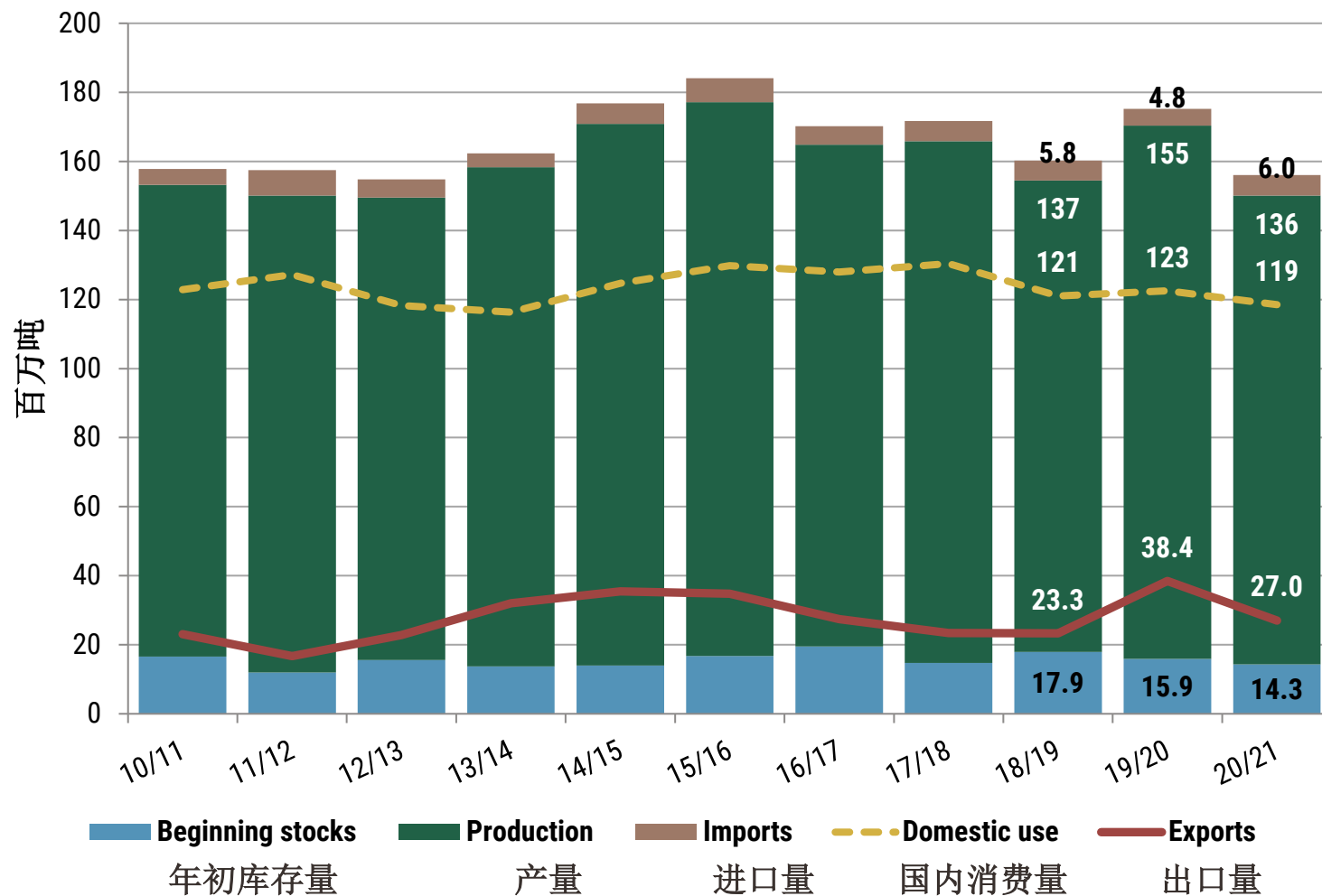
阿根廷小麦情况



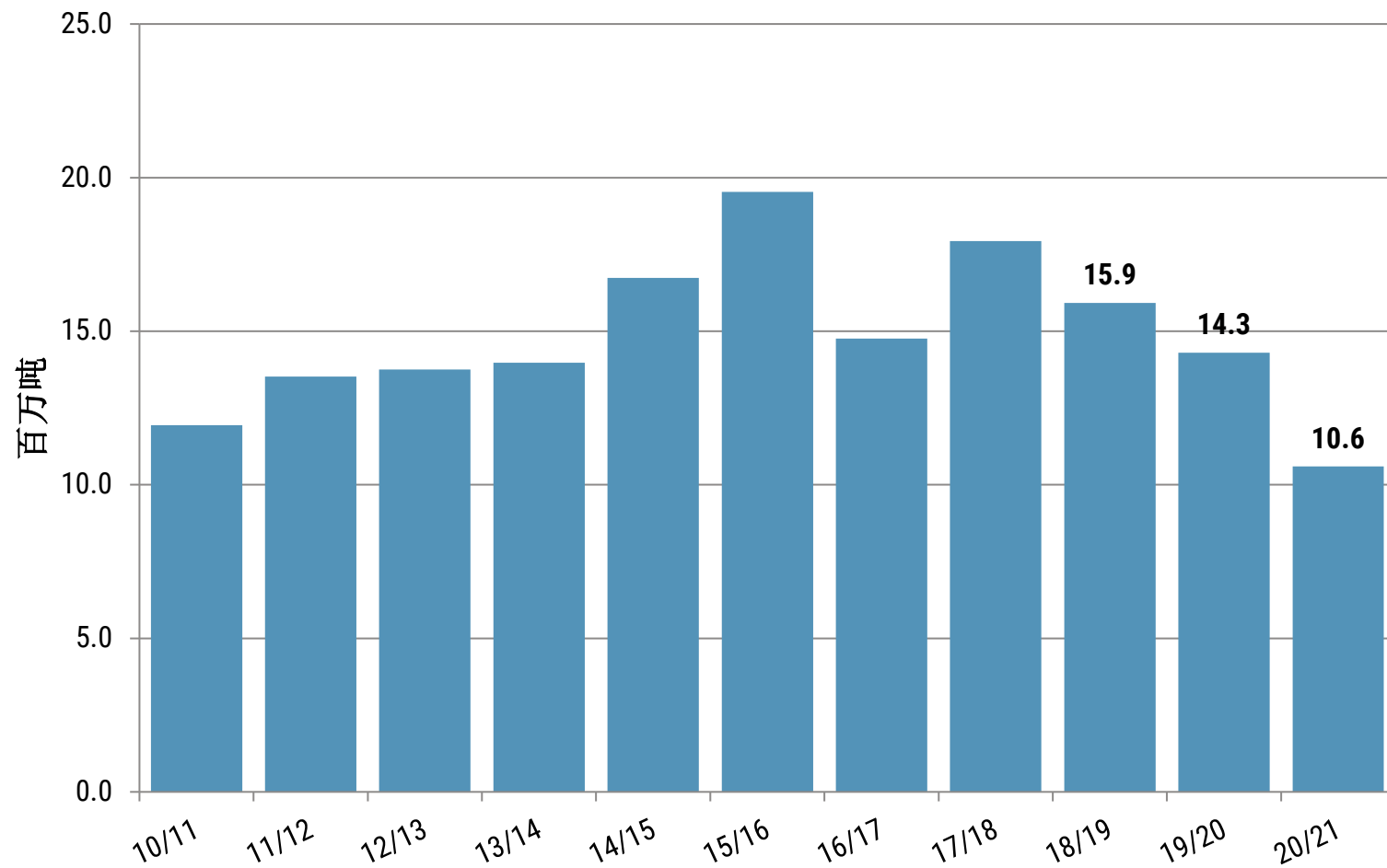
阿根廷年终库存量



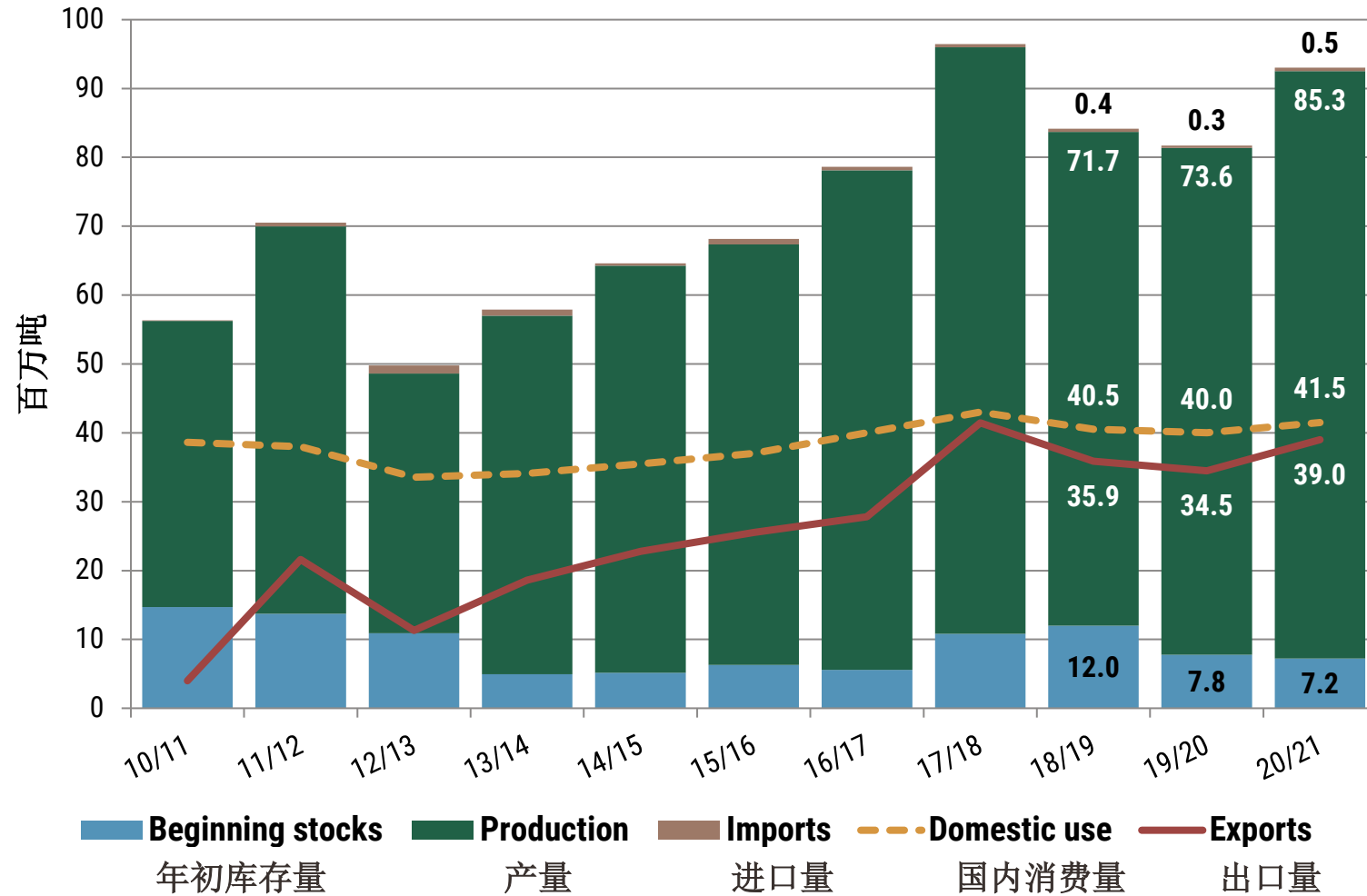
欧盟+英国小麦情况



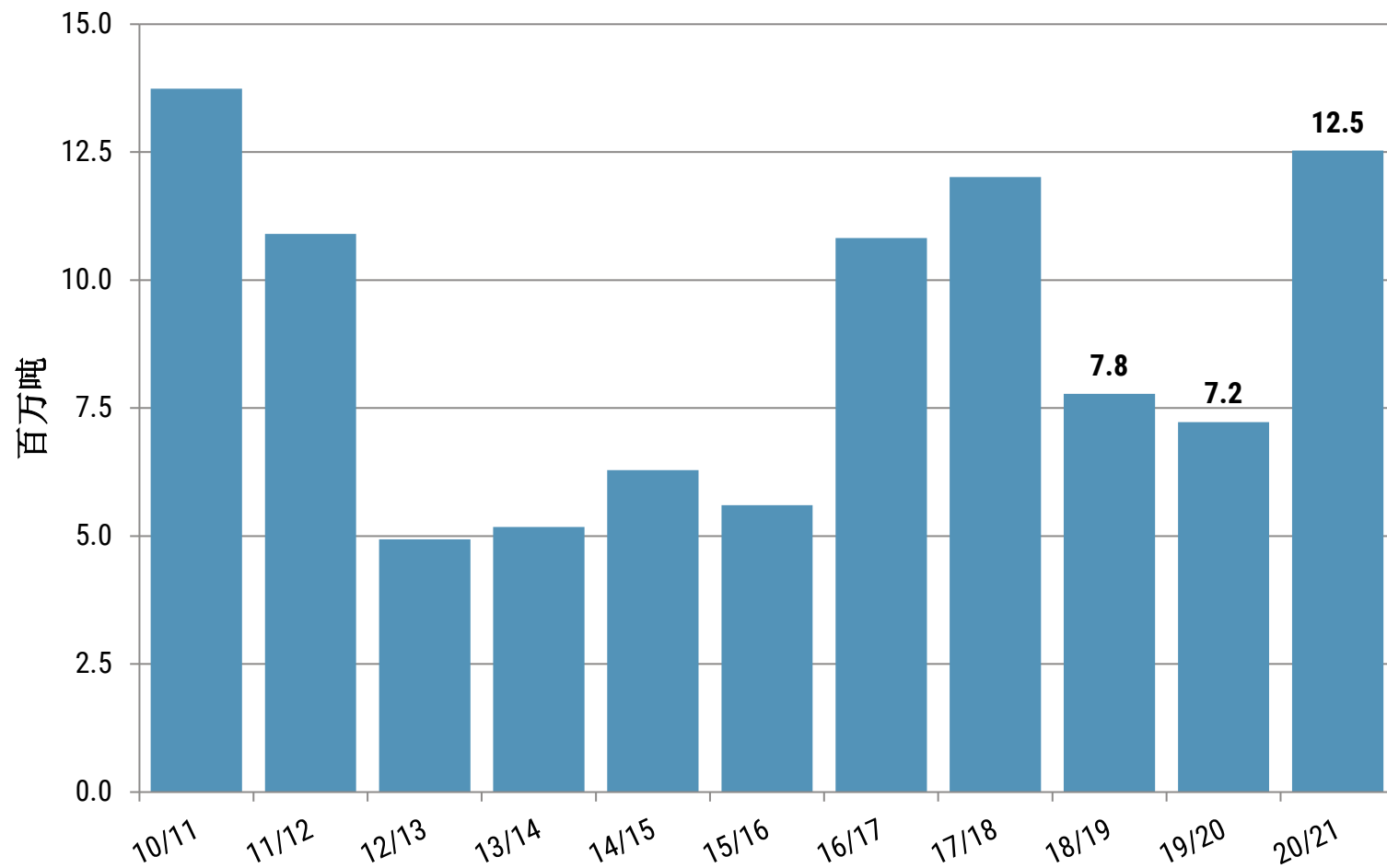
欧盟年终库存量



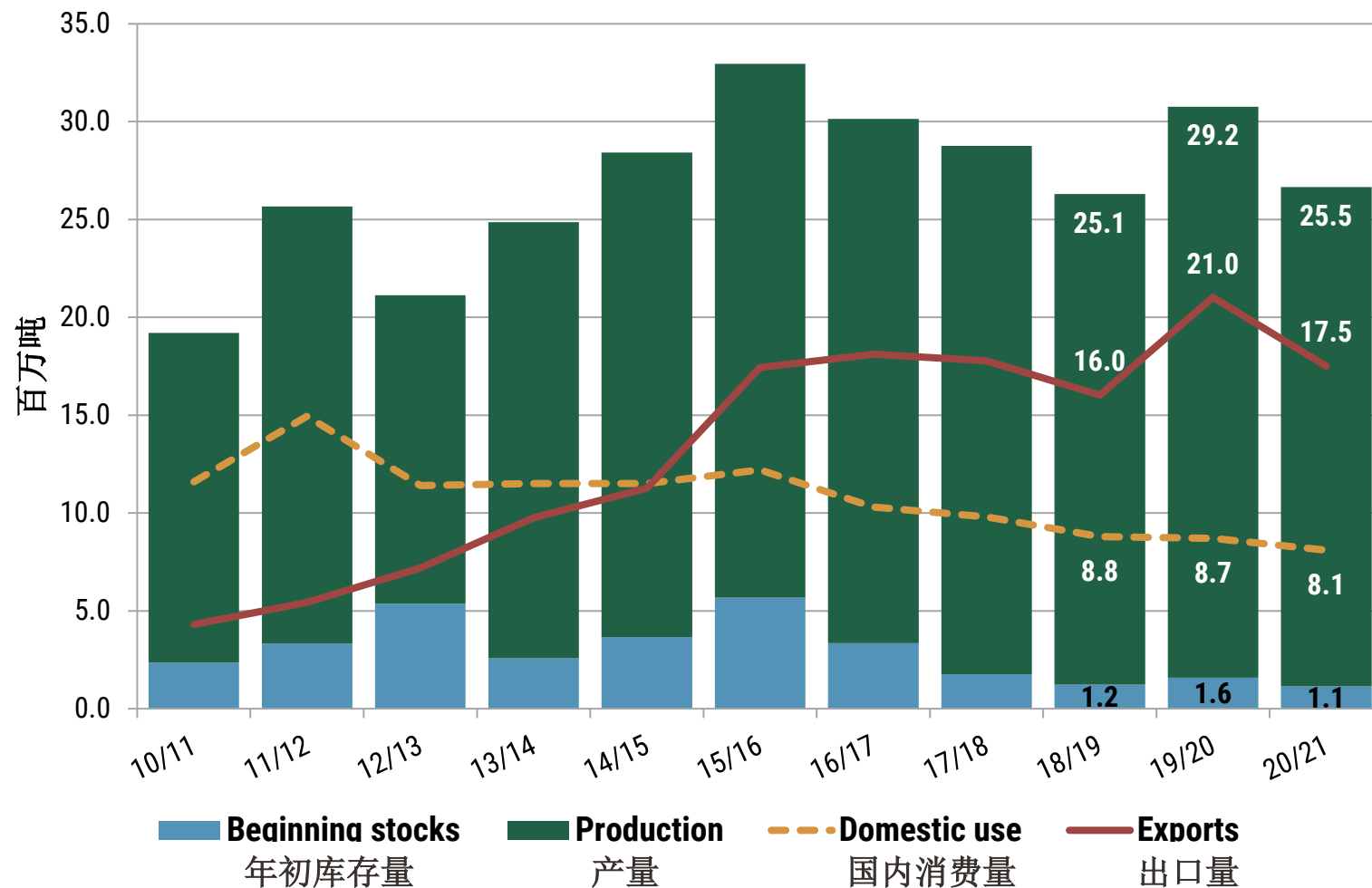
俄罗斯小麦情况



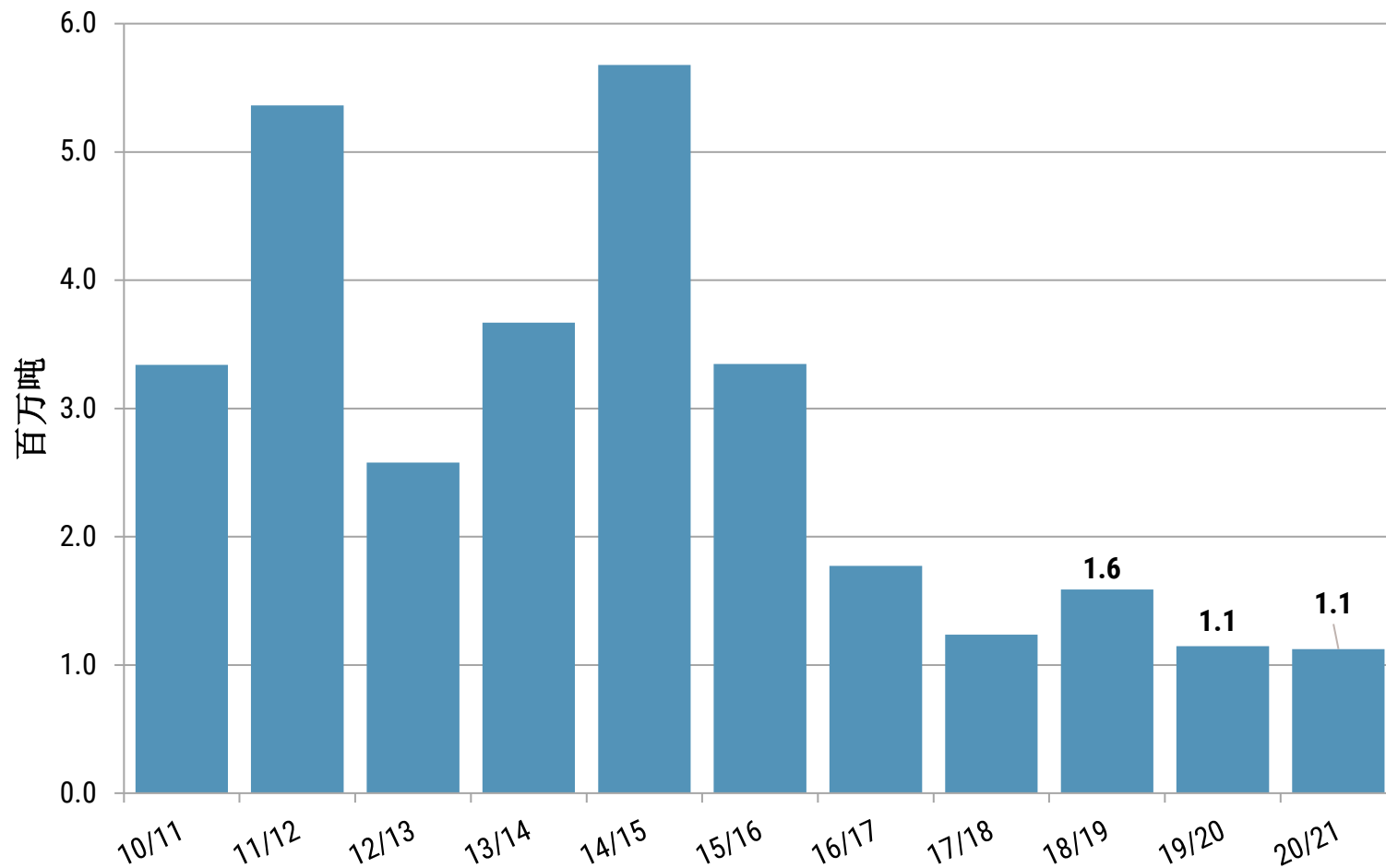
俄罗斯年终库存量



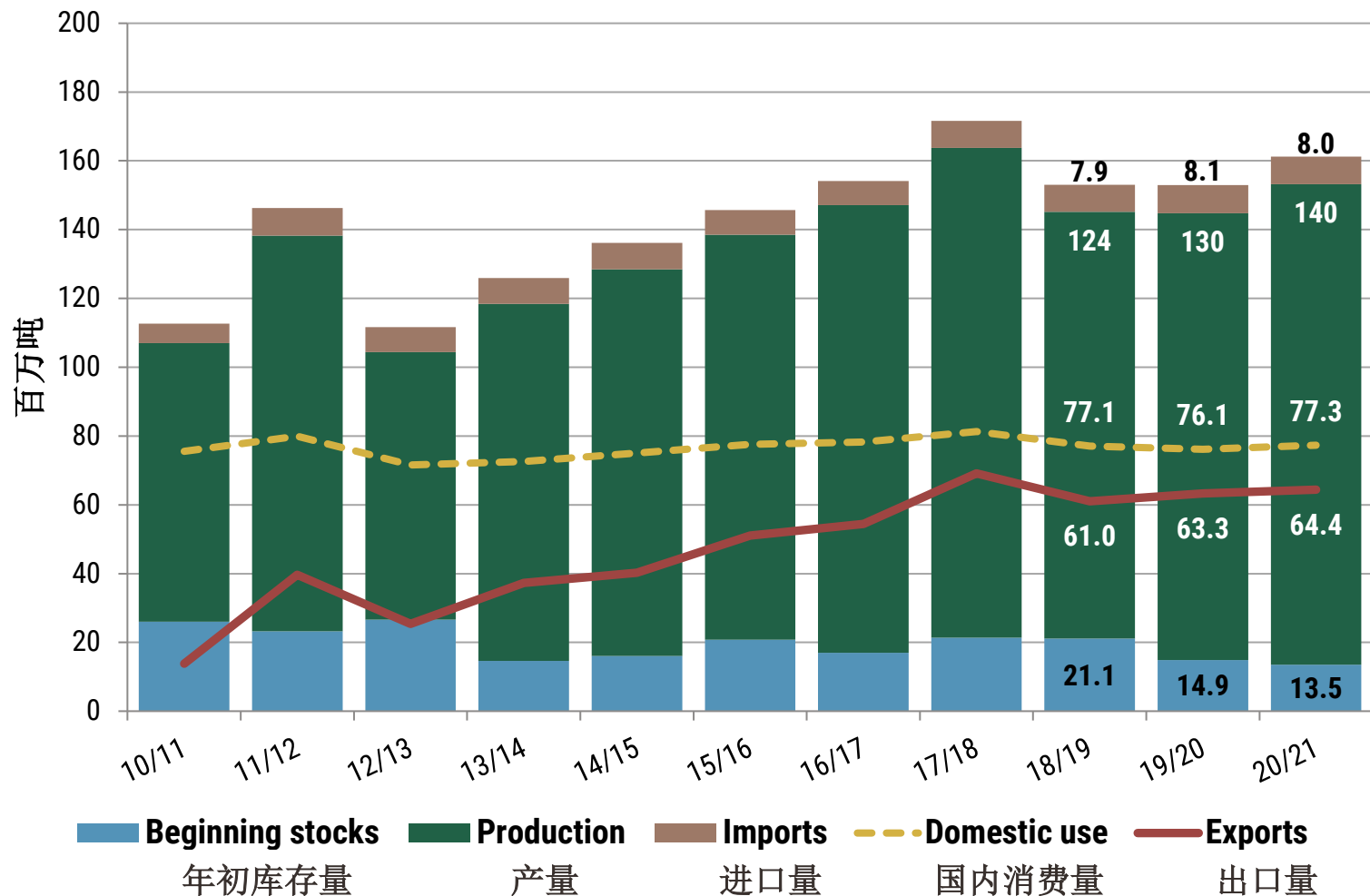
乌克兰小麦情况



乌克兰年终库存量

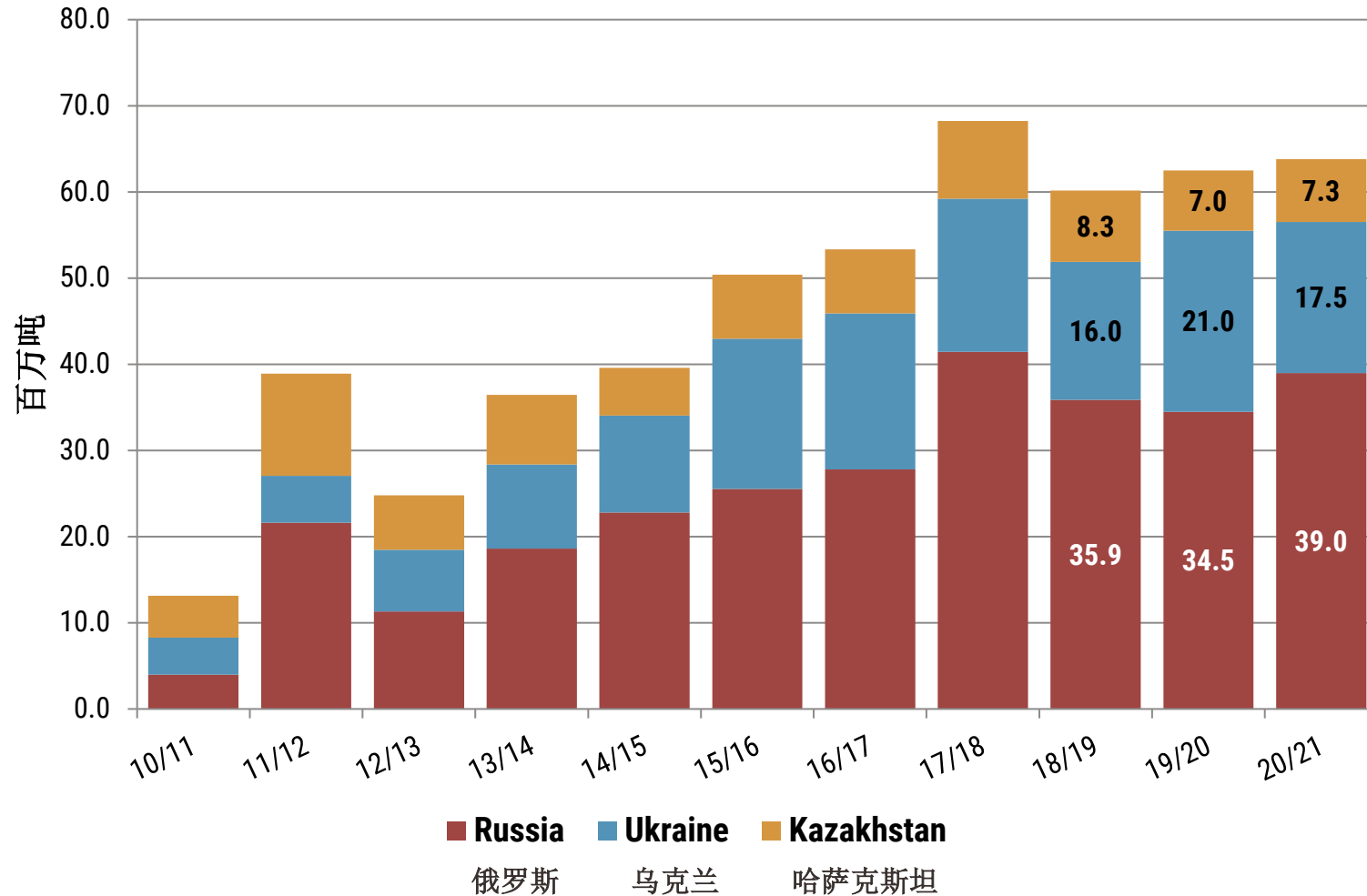


黑海地区小麦情况



俄罗斯，乌克兰及哈萨克斯坦，是黑海地区最重要的小麦生产国

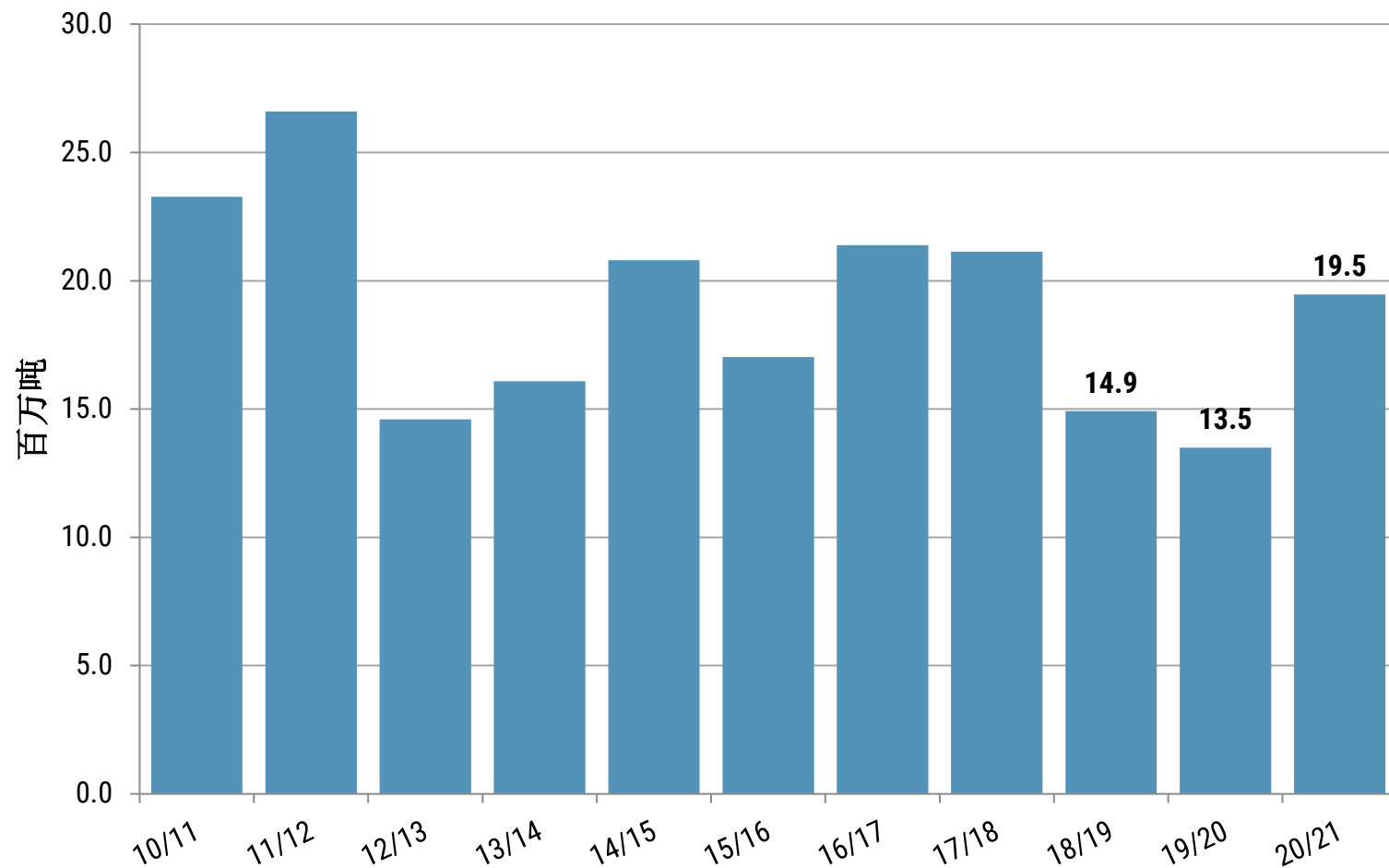
黑海地区出口情况



俄罗斯，乌克兰及哈萨克斯坦，是黑海地区最重要的小麦生产国



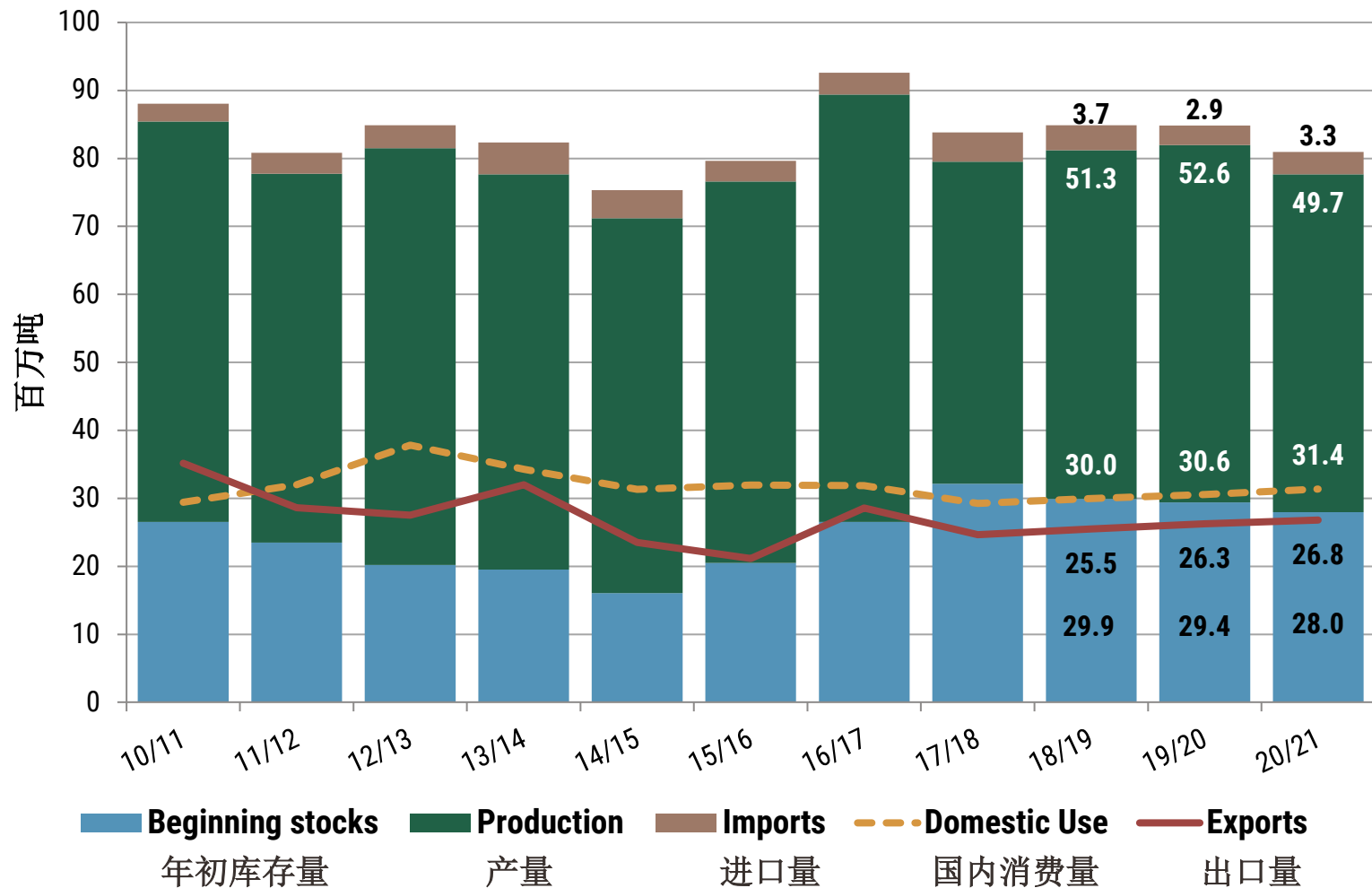
黑海地区年终库存量



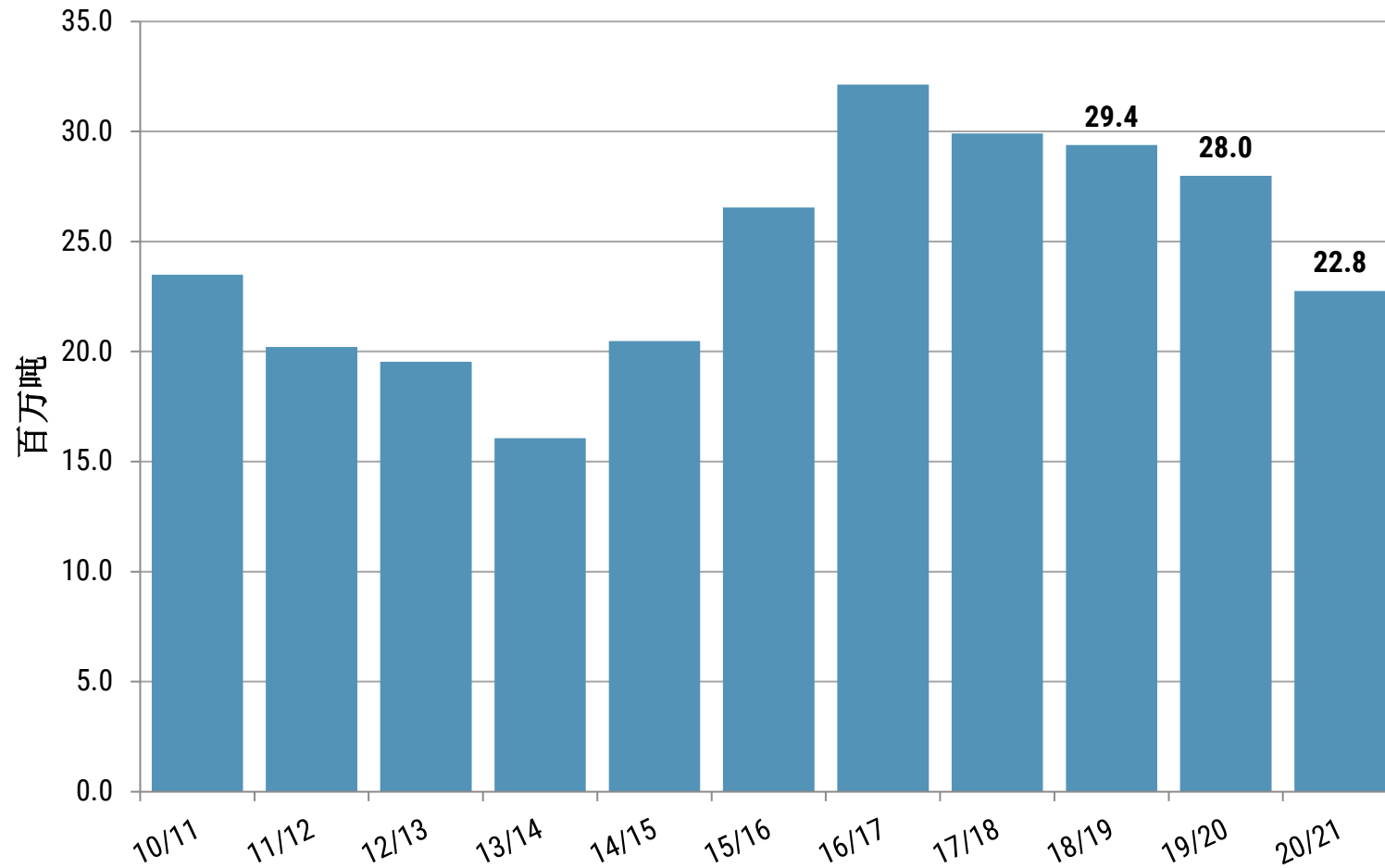
俄罗斯，乌克兰及哈萨克斯坦，是黑海地区最重要的小麦生产国



美国小麦情况



美国年终库存量

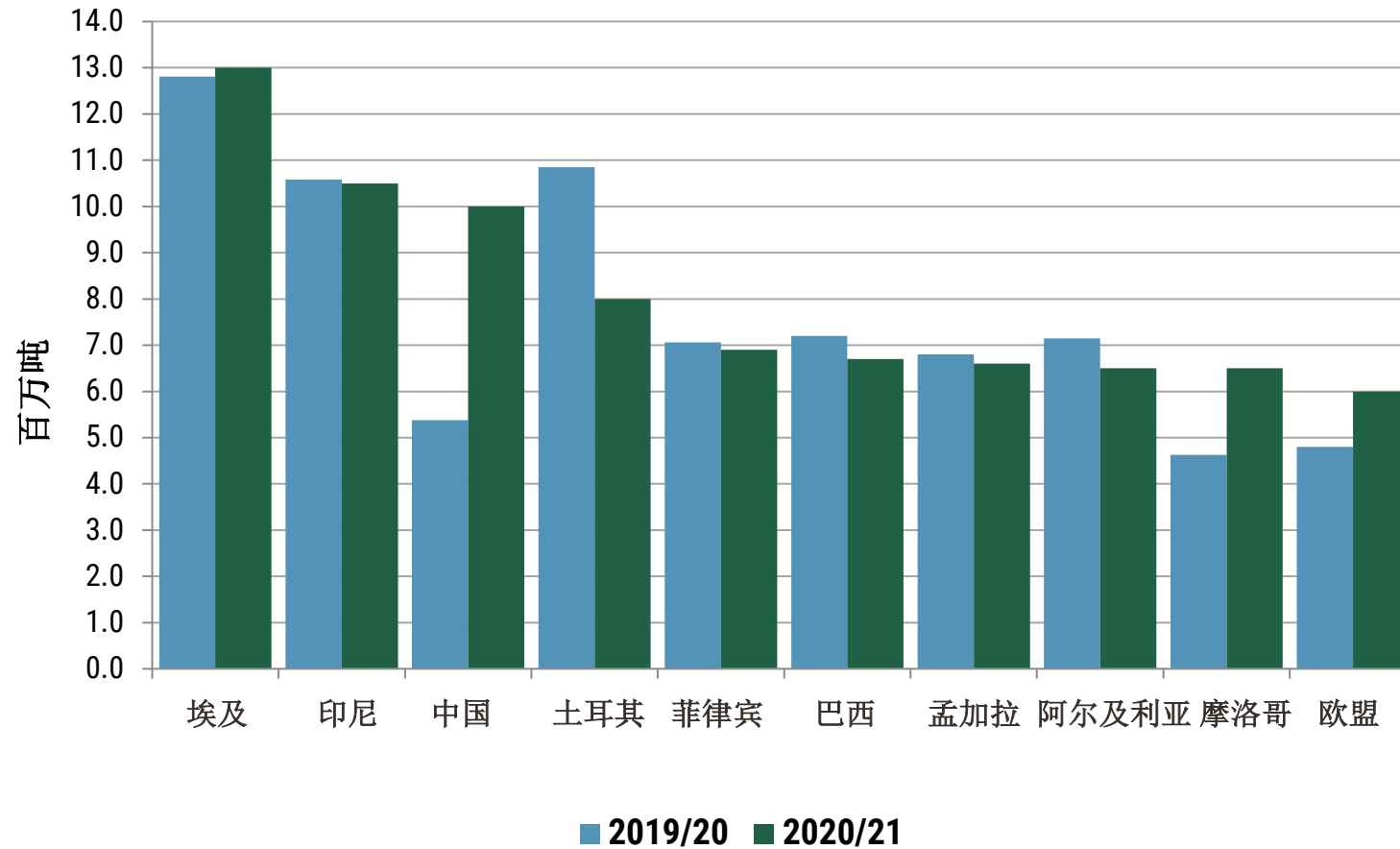




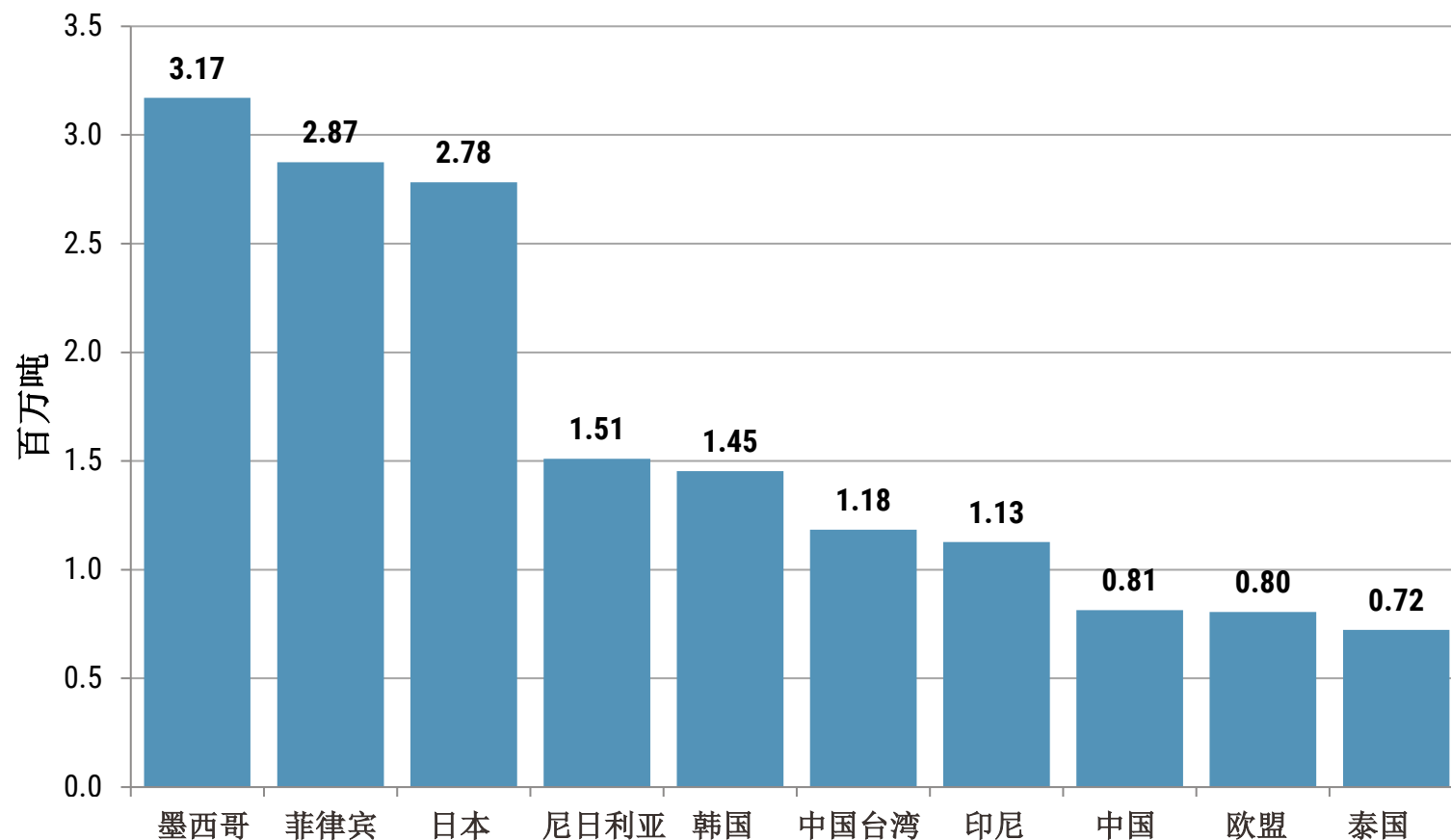
02

进口需求

全球主要小麦进口国

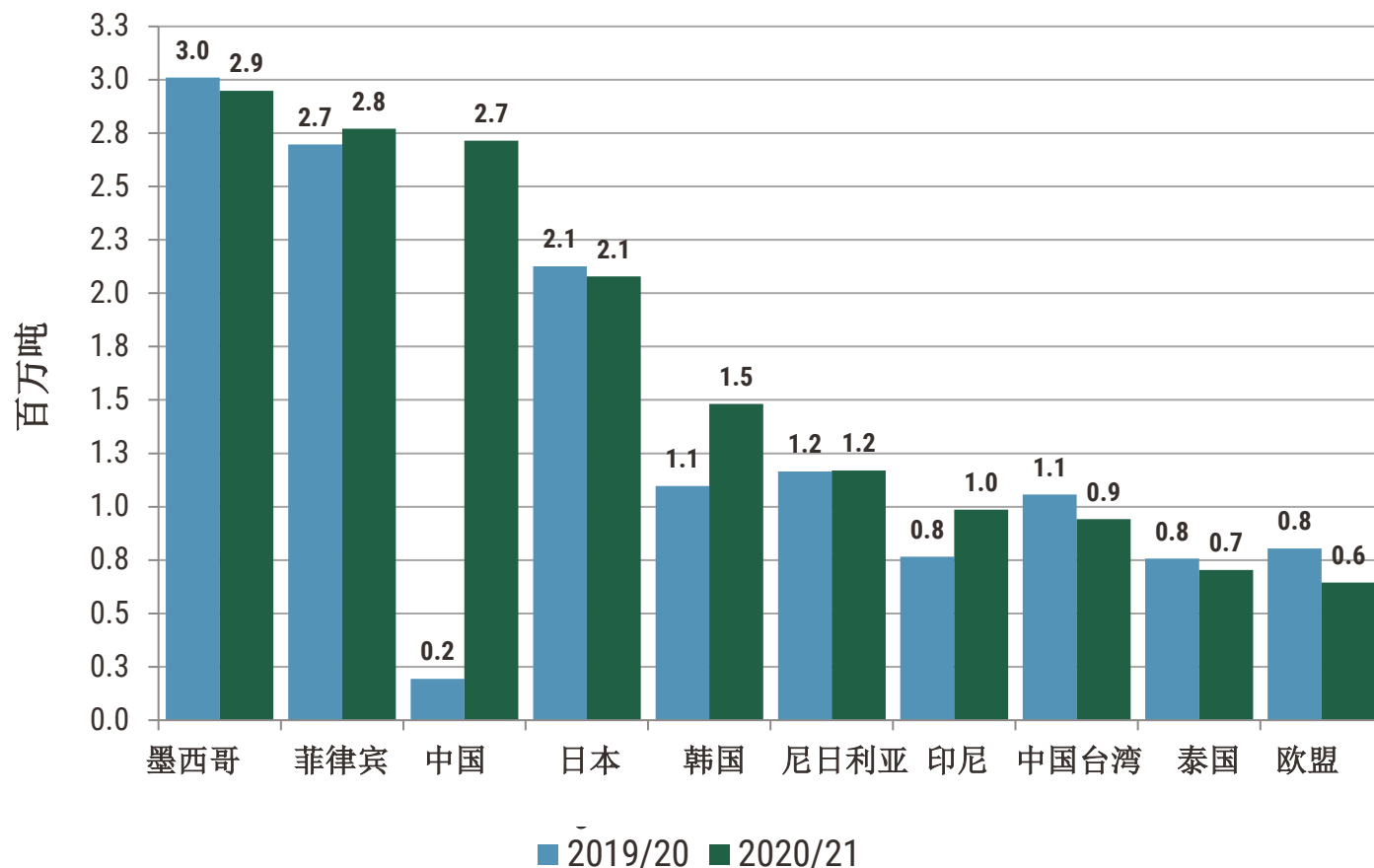


美国小麦10大客户 (5年平均)



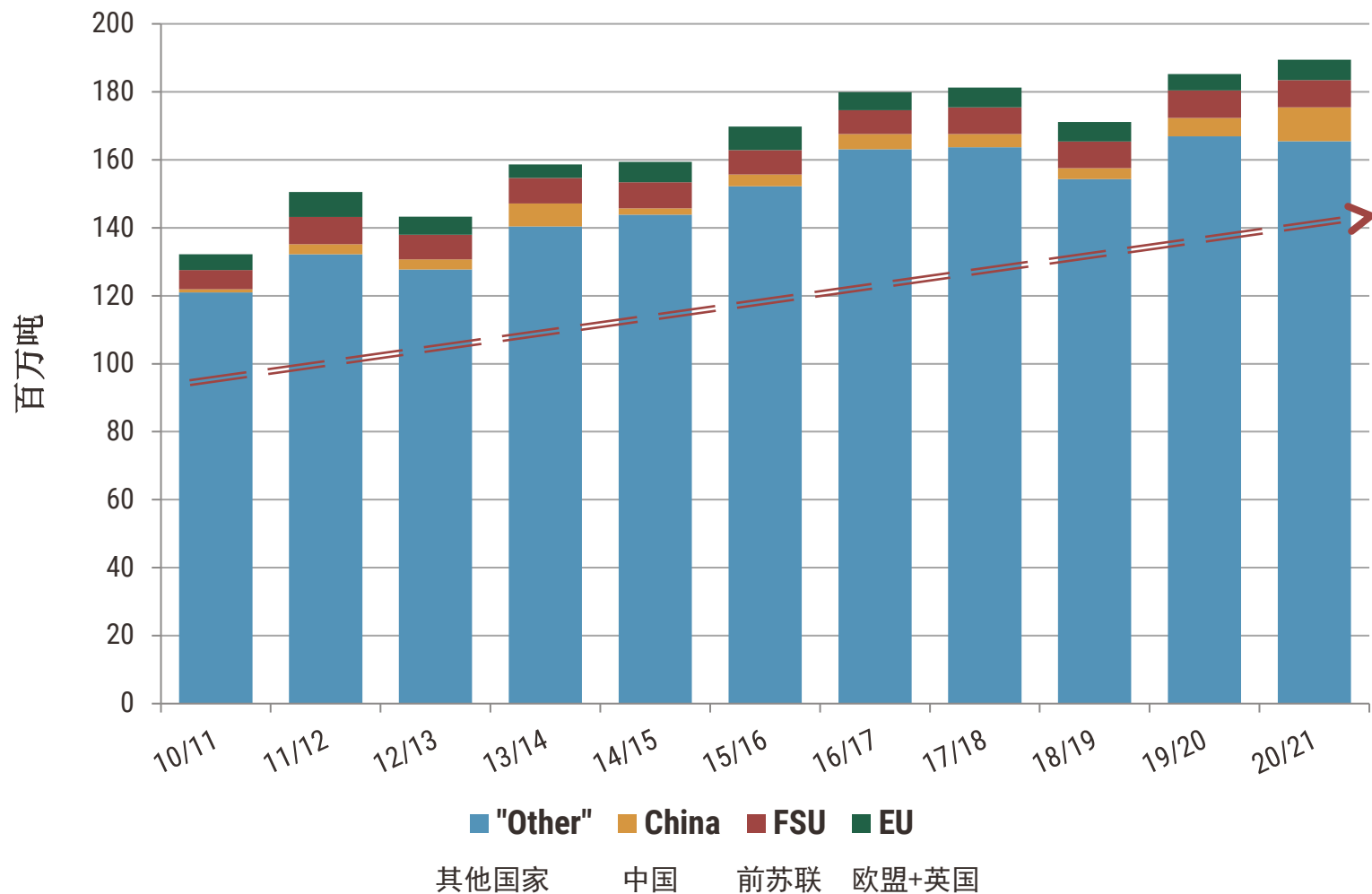
美国小麦10大客户

(到今天为止本市场年度内发货的销售量)



资料来源：美国农业部海外农业服务局出口销售数据，2021年1月28日

全球小麦进口量

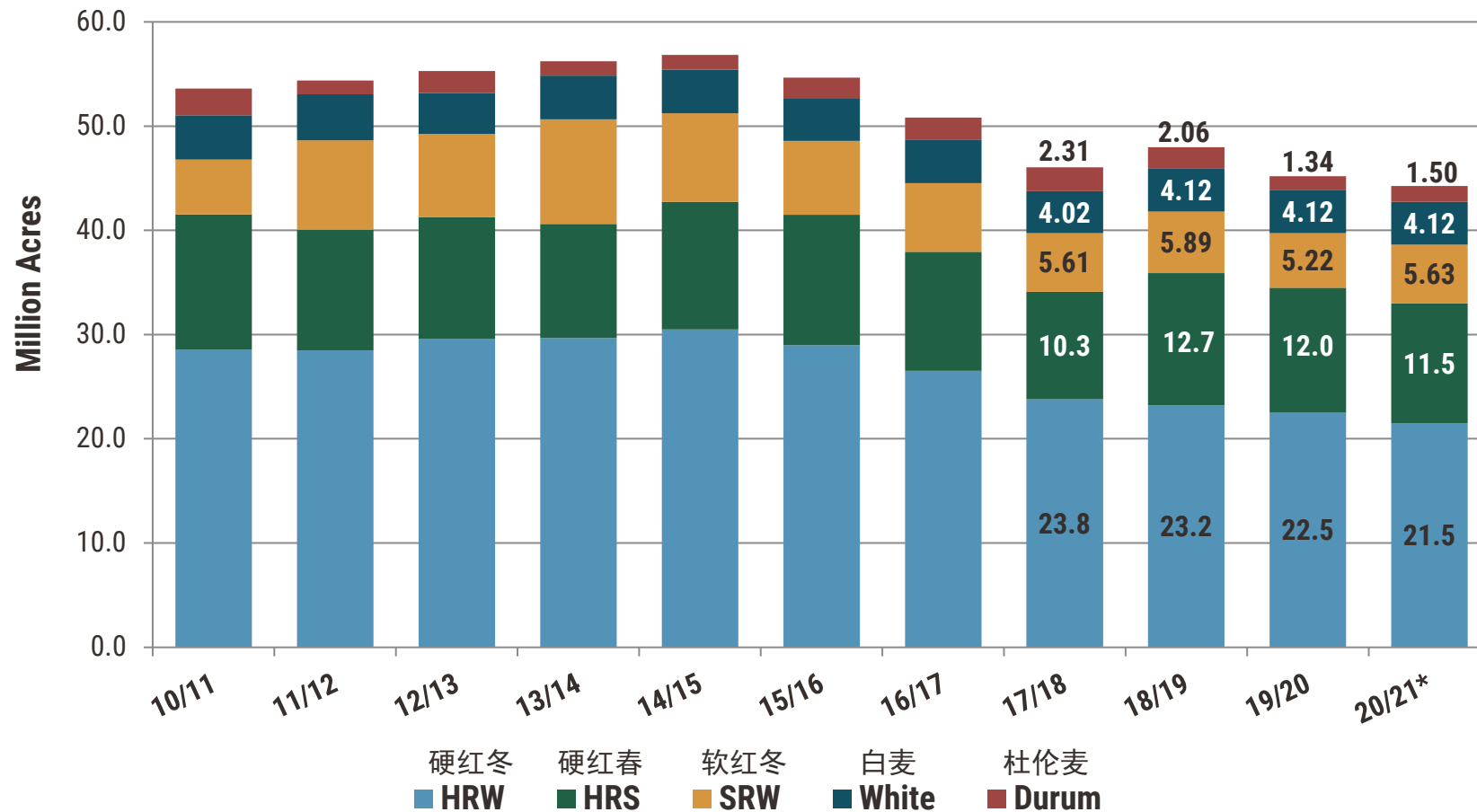




03

美国各类小麦情况

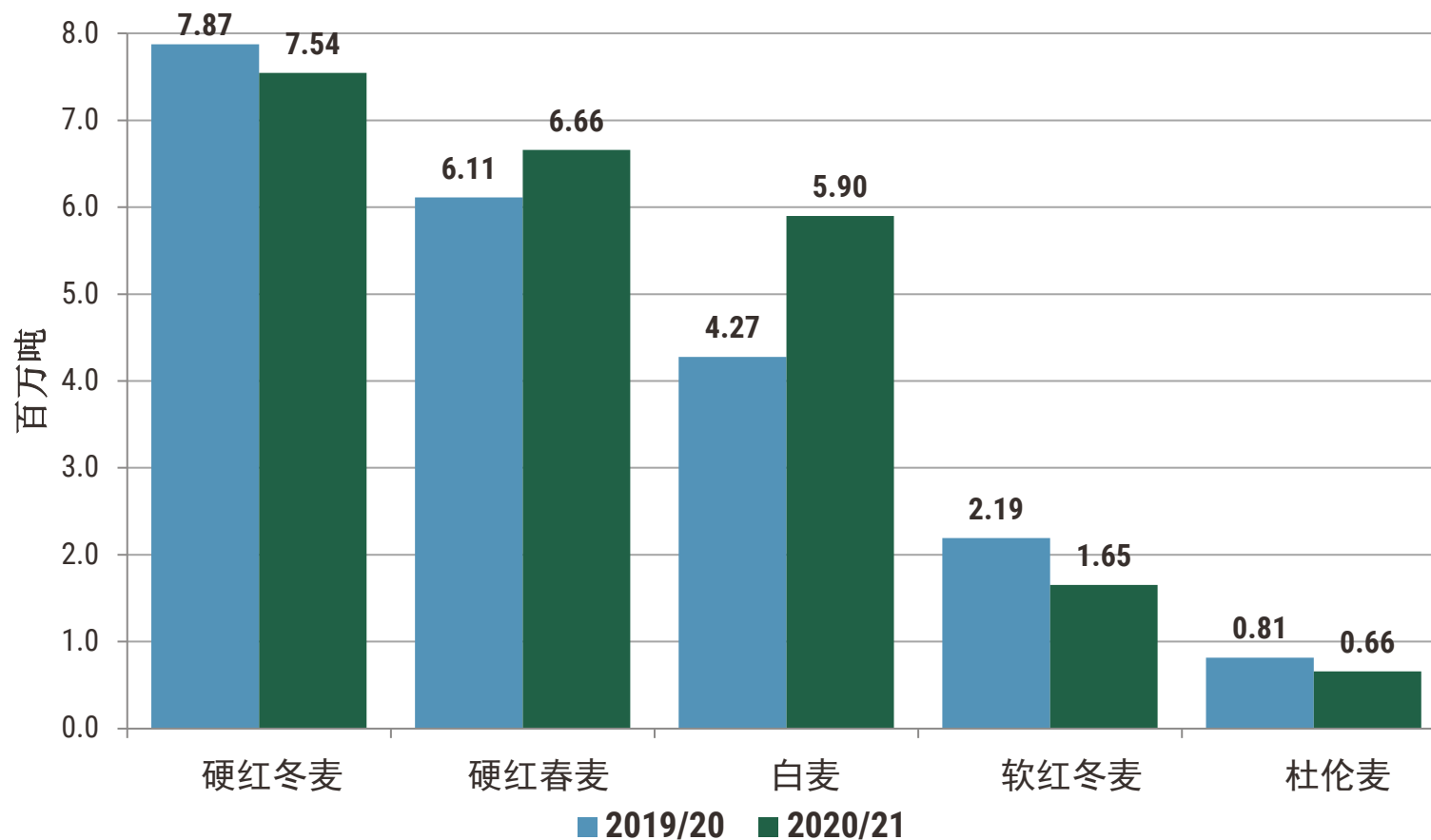
美国小麦播种面积



*数据来源: 美国农业部播种面积预测报告, 2020年6月

美国各类小麦销售情况

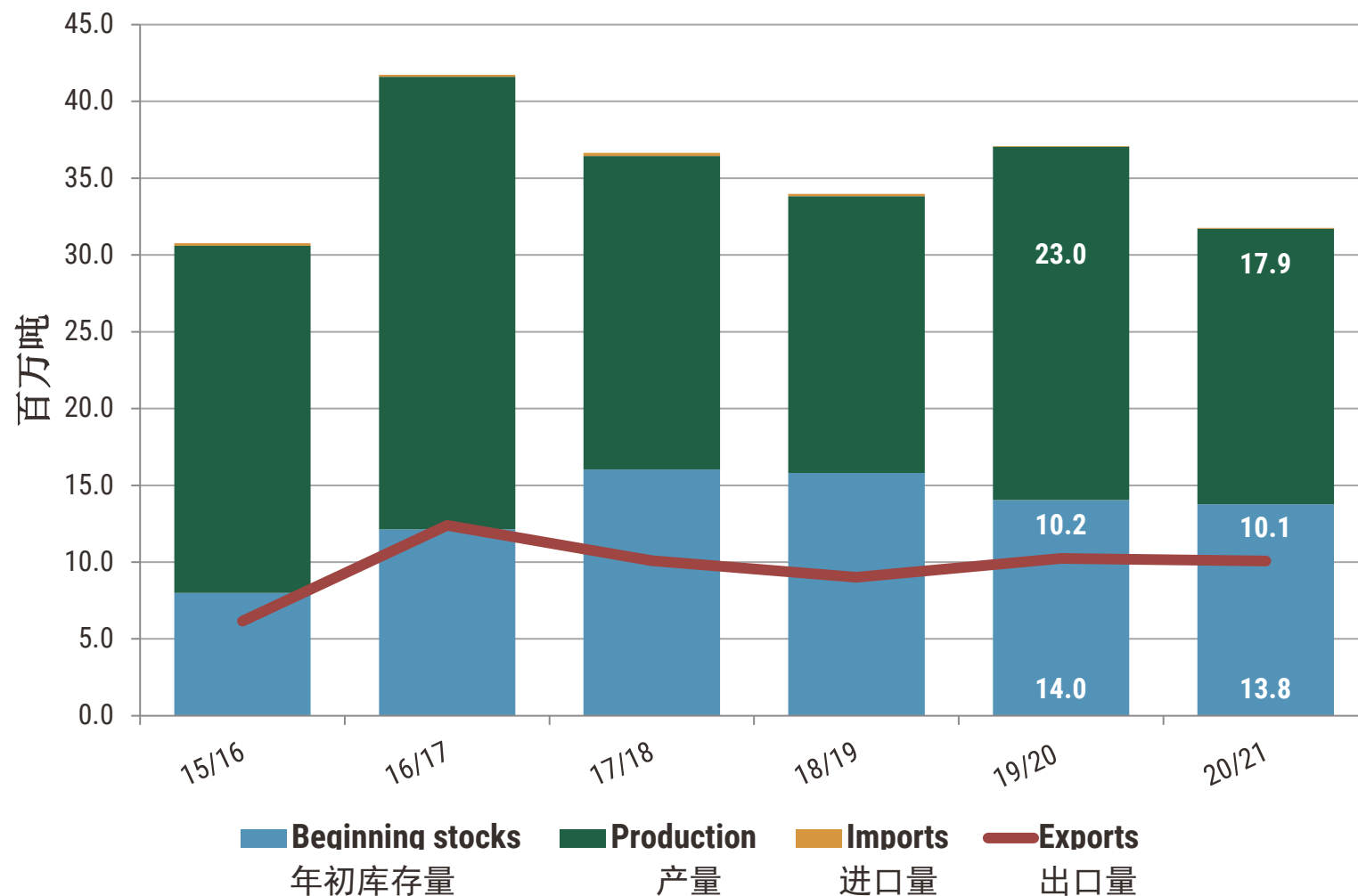
(到今天为止本市场年度内发货的销售量)



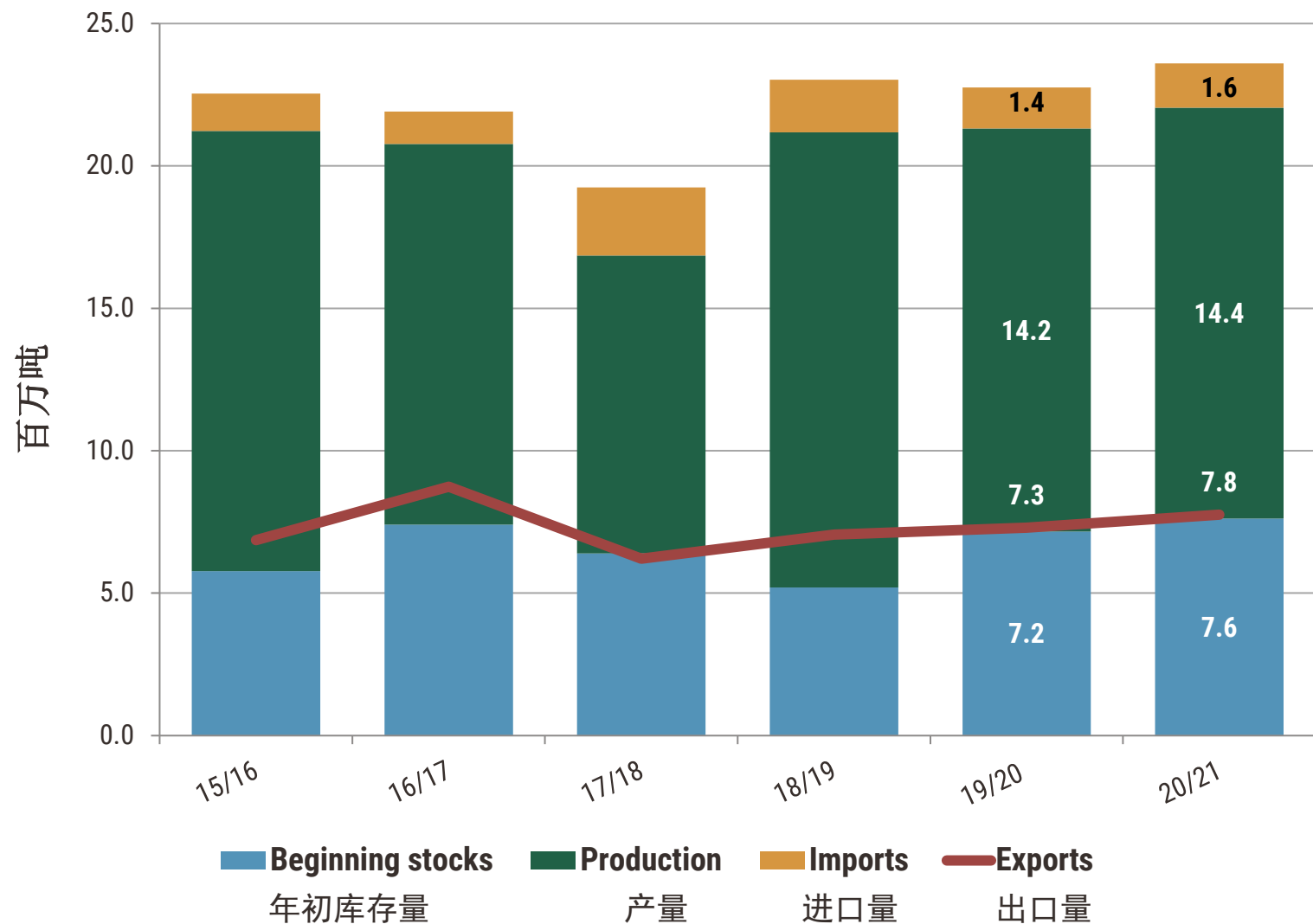
资料来源: 美国农业部海外农业服务局出口销售数据, 2021年1月28日



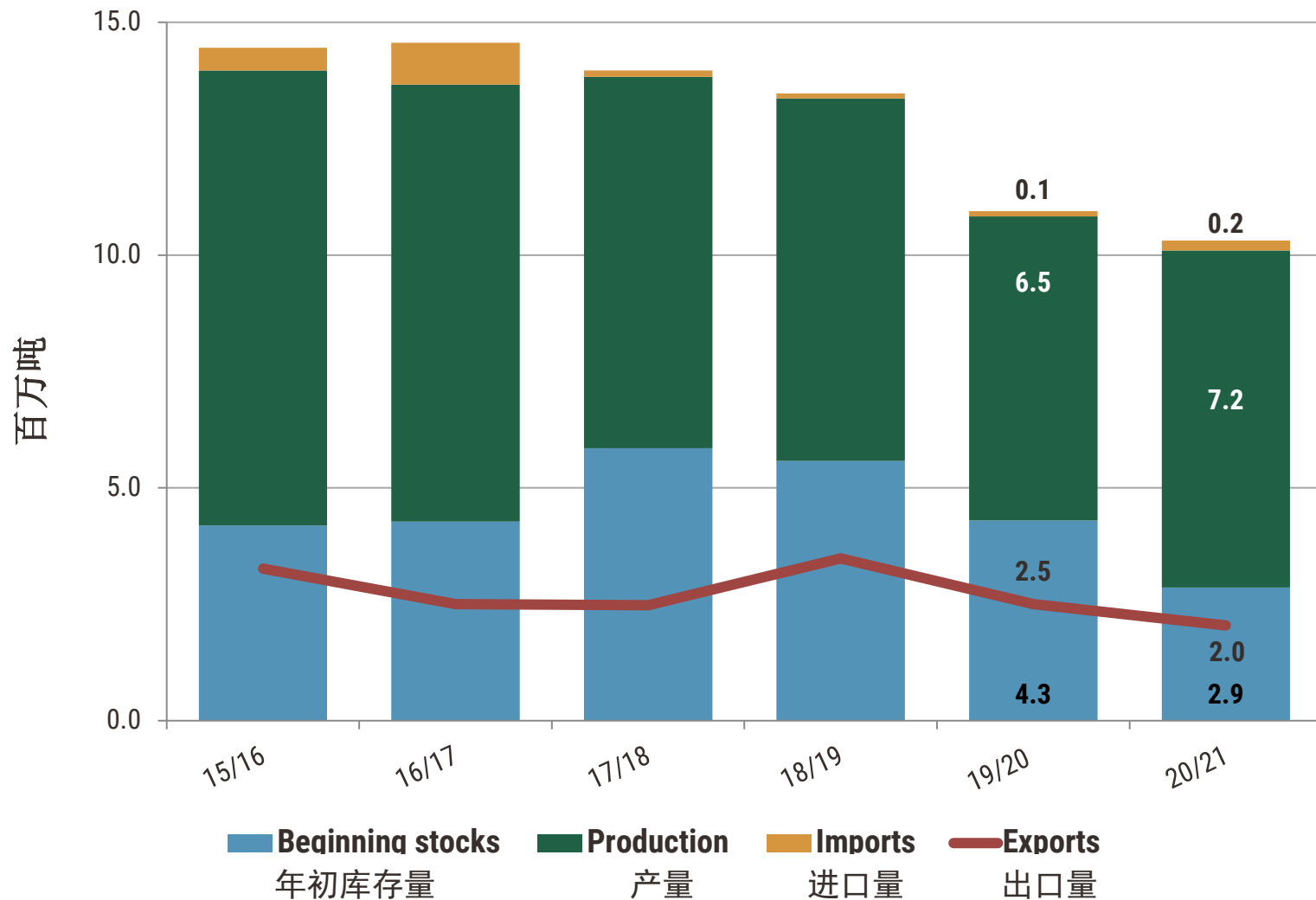
美国硬红冬麦



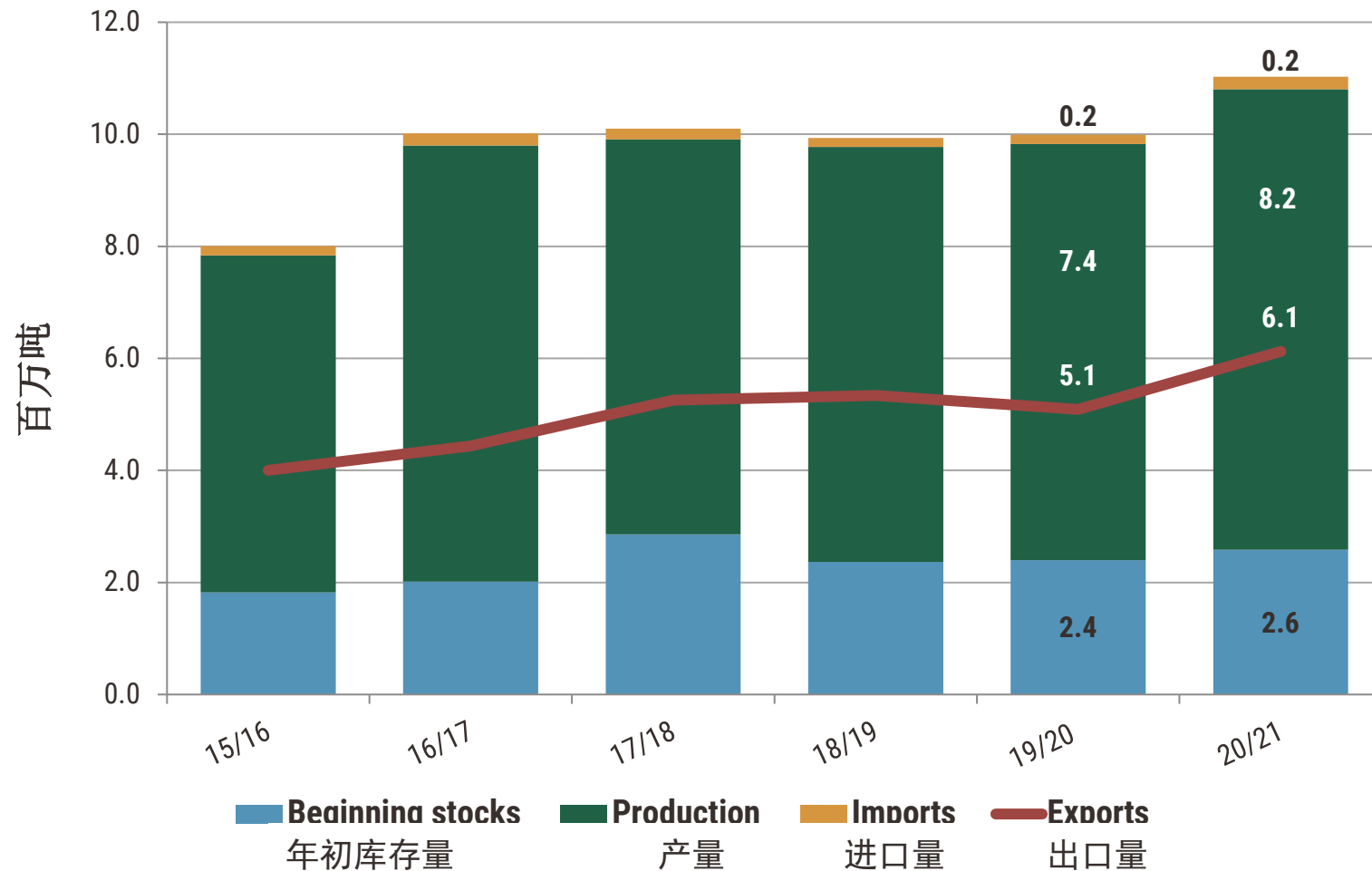
美国硬红春麦



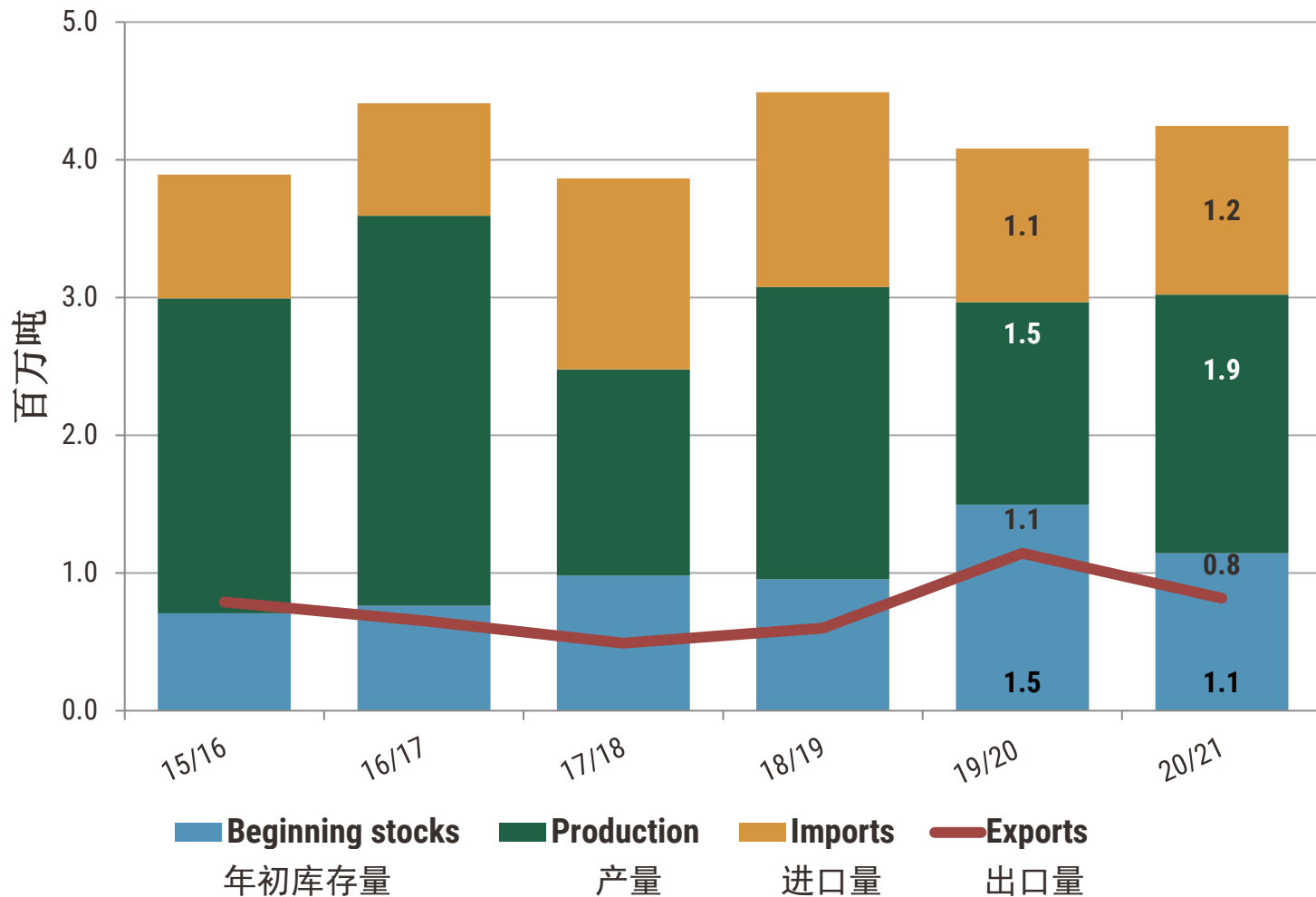
美国软红冬麦



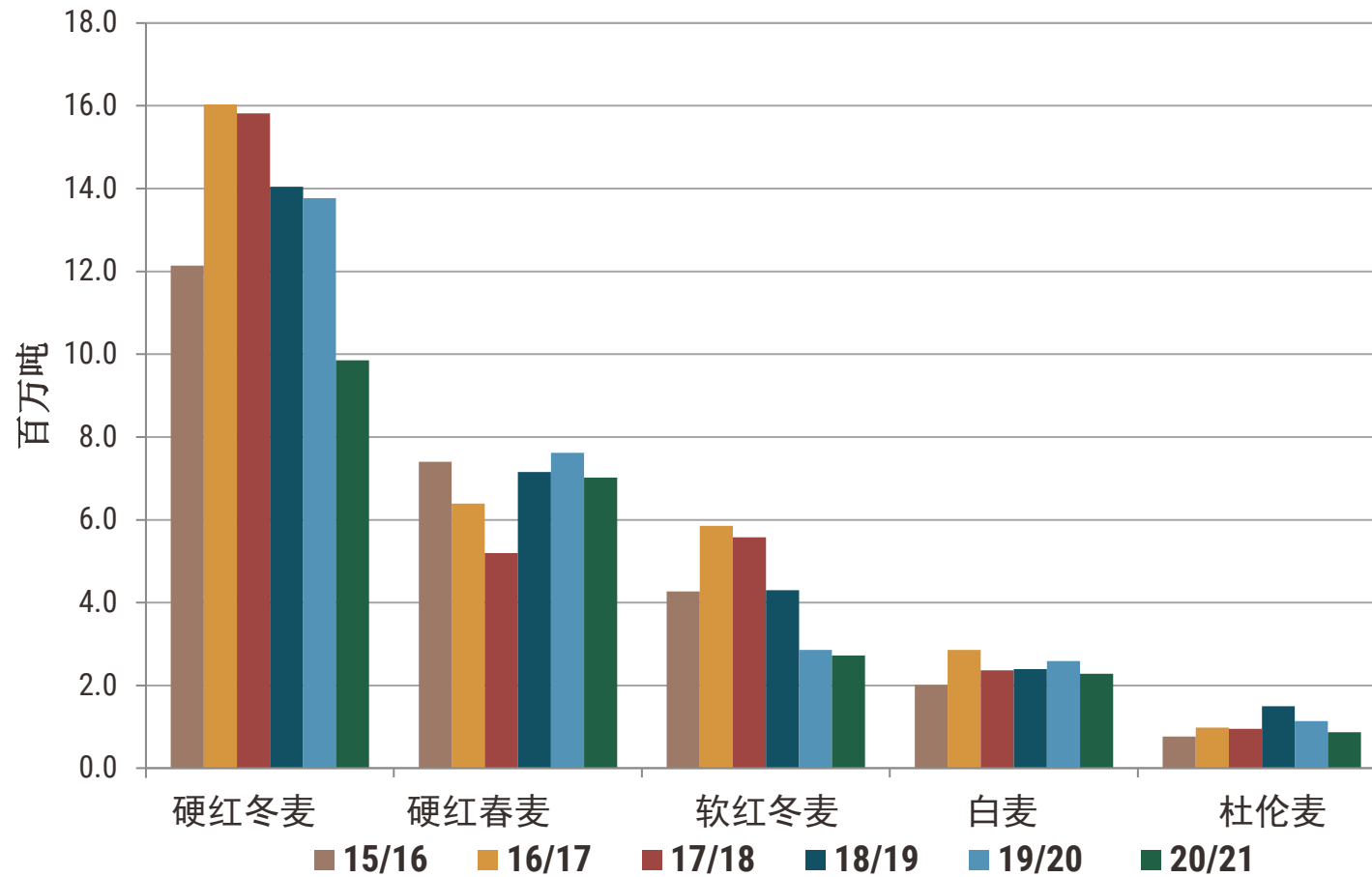
美国白麦



美国杜伦麦



美国各类小麦年终库存量



美国小麦供求情况 (百万吨)

	硬红冬麦		硬红春麦		软红冬麦	
	19/20	20/21	19/20	20/21	19/20	20/21
年初库存量	14.0	13.8	7.16	7.62	4.30	2.86
产量	23.0	17.9	14.2	14.4	6.53	7.24
总供应量	37.1	31.8	22.8	23.6	10.94	10.3
国内消费量	13.1	11.8	7.84	8.82	5.55	5.55
出口量	10.2	10.1	7.29	7.76	2.50	2.04
总消费量	23.3	21.9	15.1	16.6	8.08	7.59
年终库存量	13.8	9.9	7.62	7.02	2.86	2.72
库存与消费之比	59%	45%	50%	42%	35%	36%

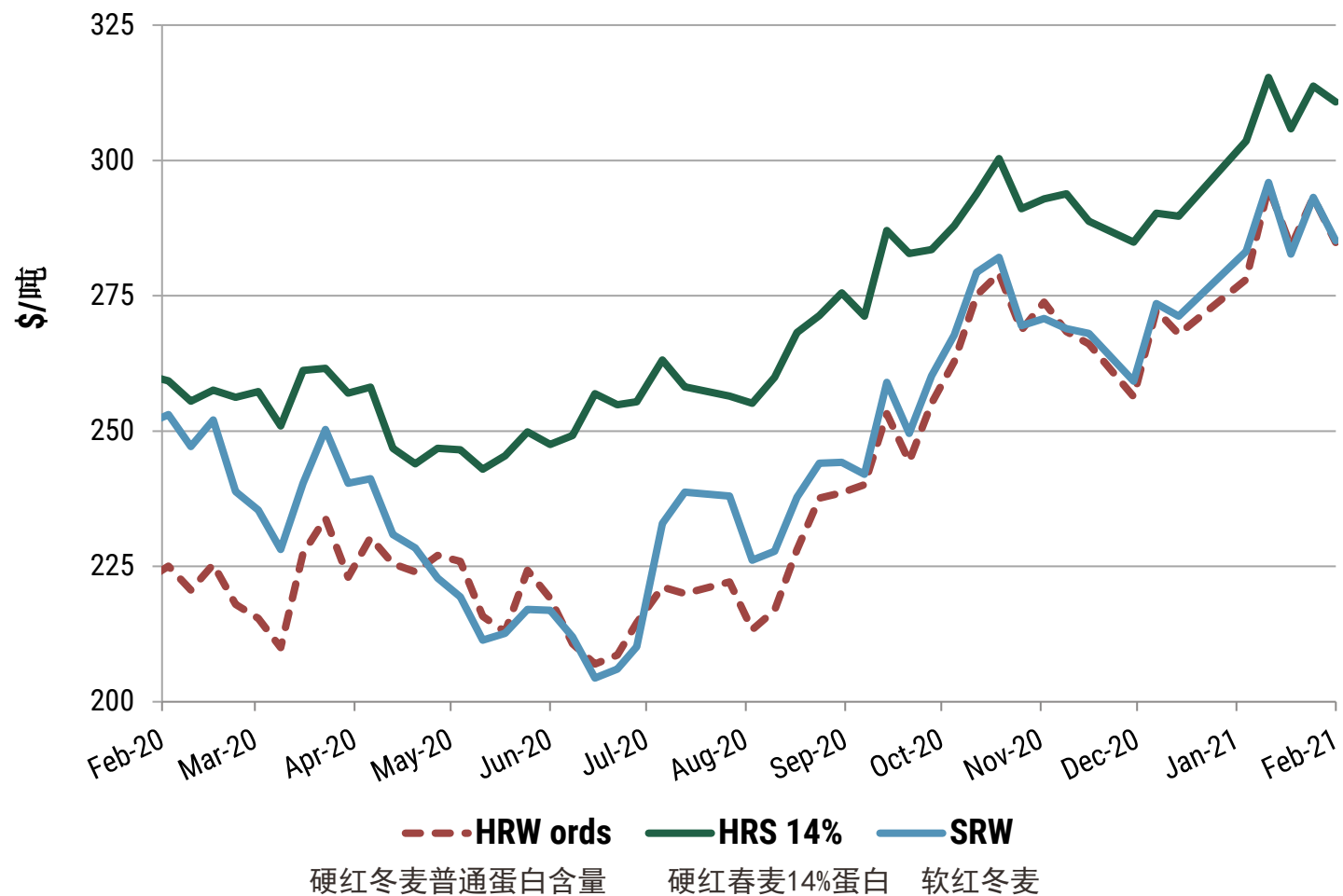


美国小麦供求情况 (百万吨)

	白麦		杜伦麦		合计	
	19/20	20/21	19/20	20/21	19/20	20/21
年初库存量	2.40	2.59	1.50	1.14	29.4	28.0
产量	7.43	8.22	1.47	1.88	52.6	49.7
总供应量	10.0	11.02	4.08	4.25	84.8	80.9
国内消费量	2.31	2.61	1.80	2.56	30.6	31.4
出口量	5.09	6.12	1.14	0.82	26.3	26.8
总消费量	7.40	8.74	2.94	3.37	56.9	58.2
年终库存量	2.59	2.29	1.14	0.87	28.0	22.8
库存与消费之比	35%	26%	39%	26%	49%	39%

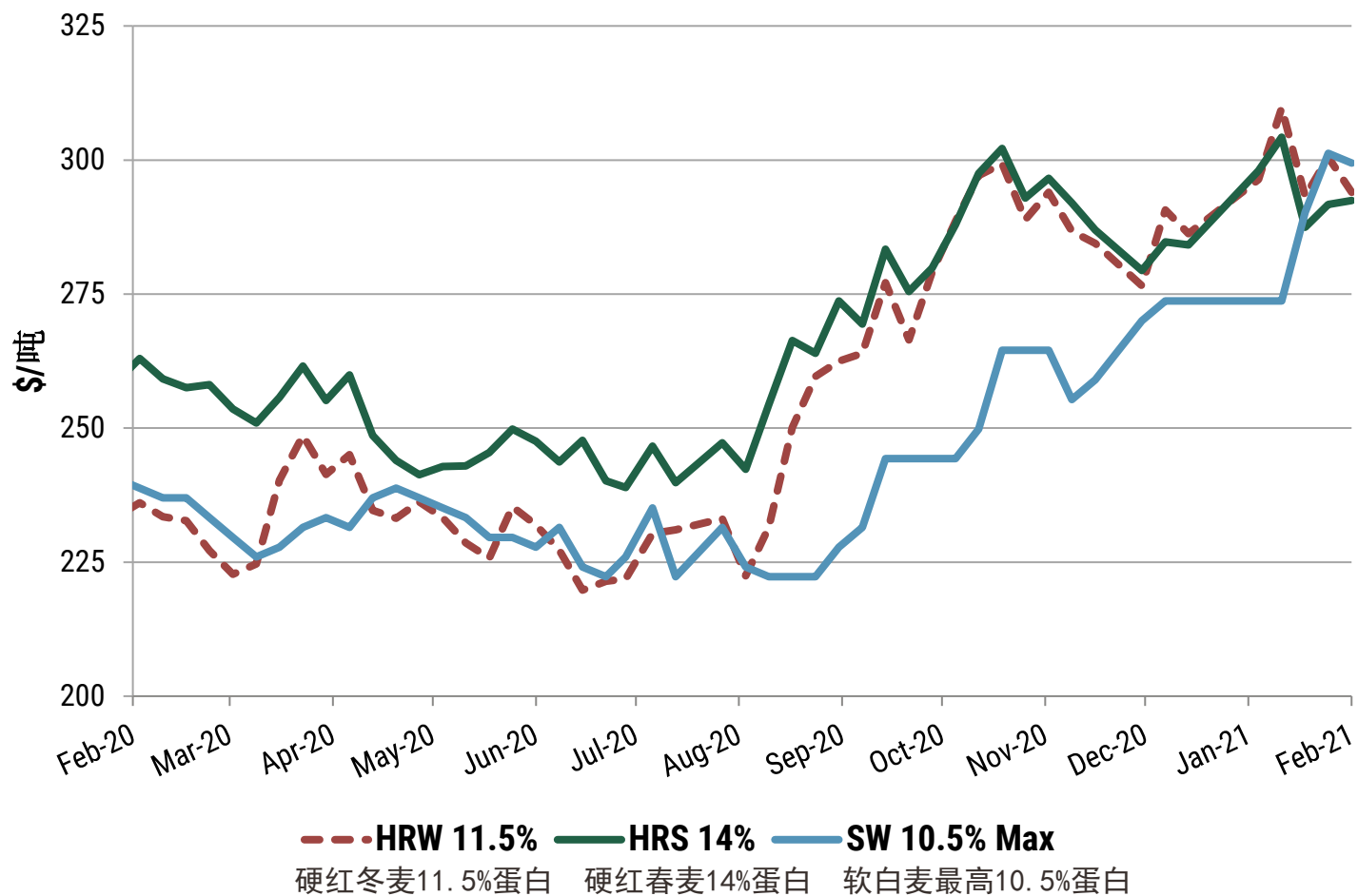


美国墨西哥湾离岸价格



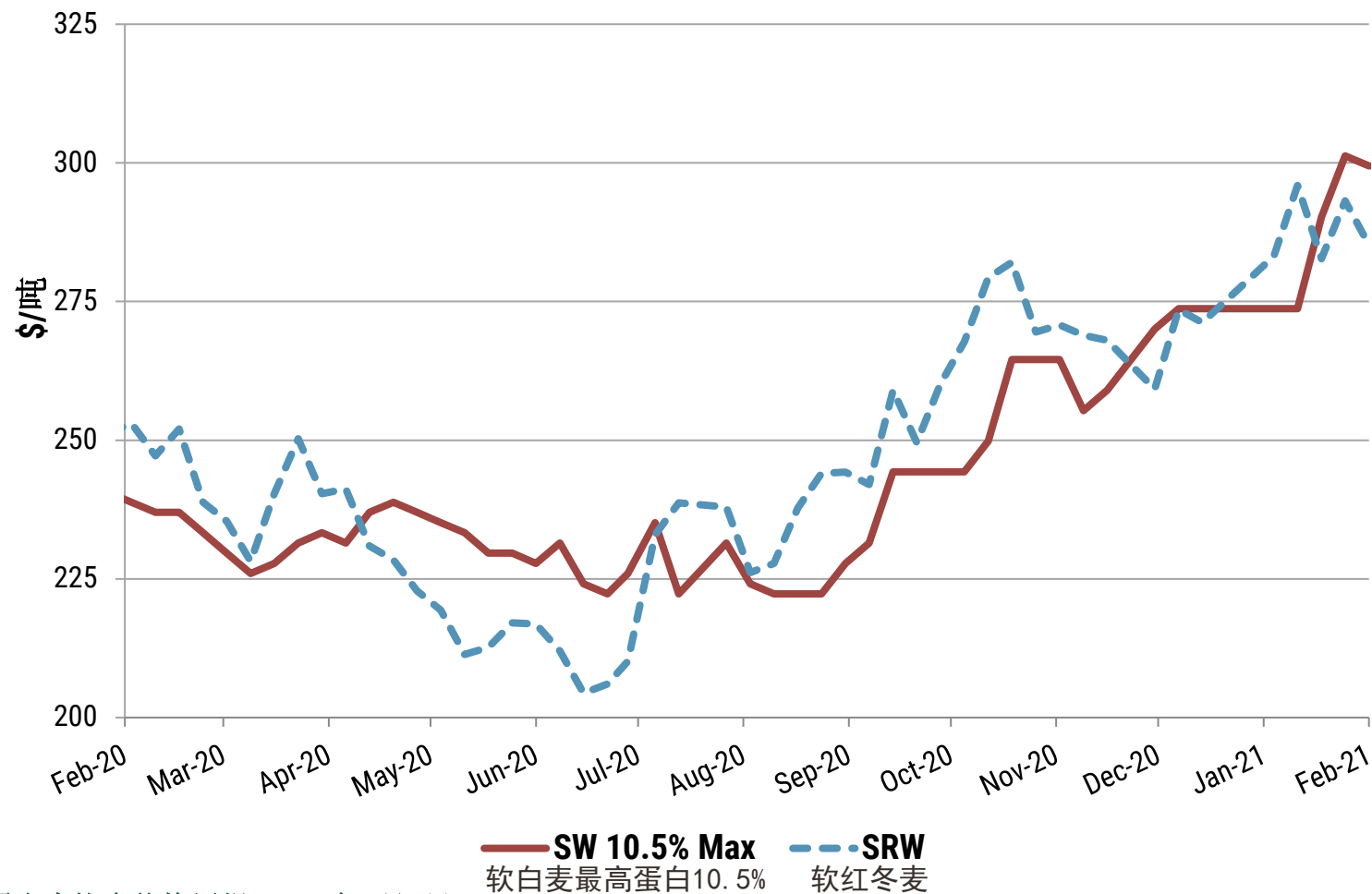
资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日

美国太平洋西北离岸价格



资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日

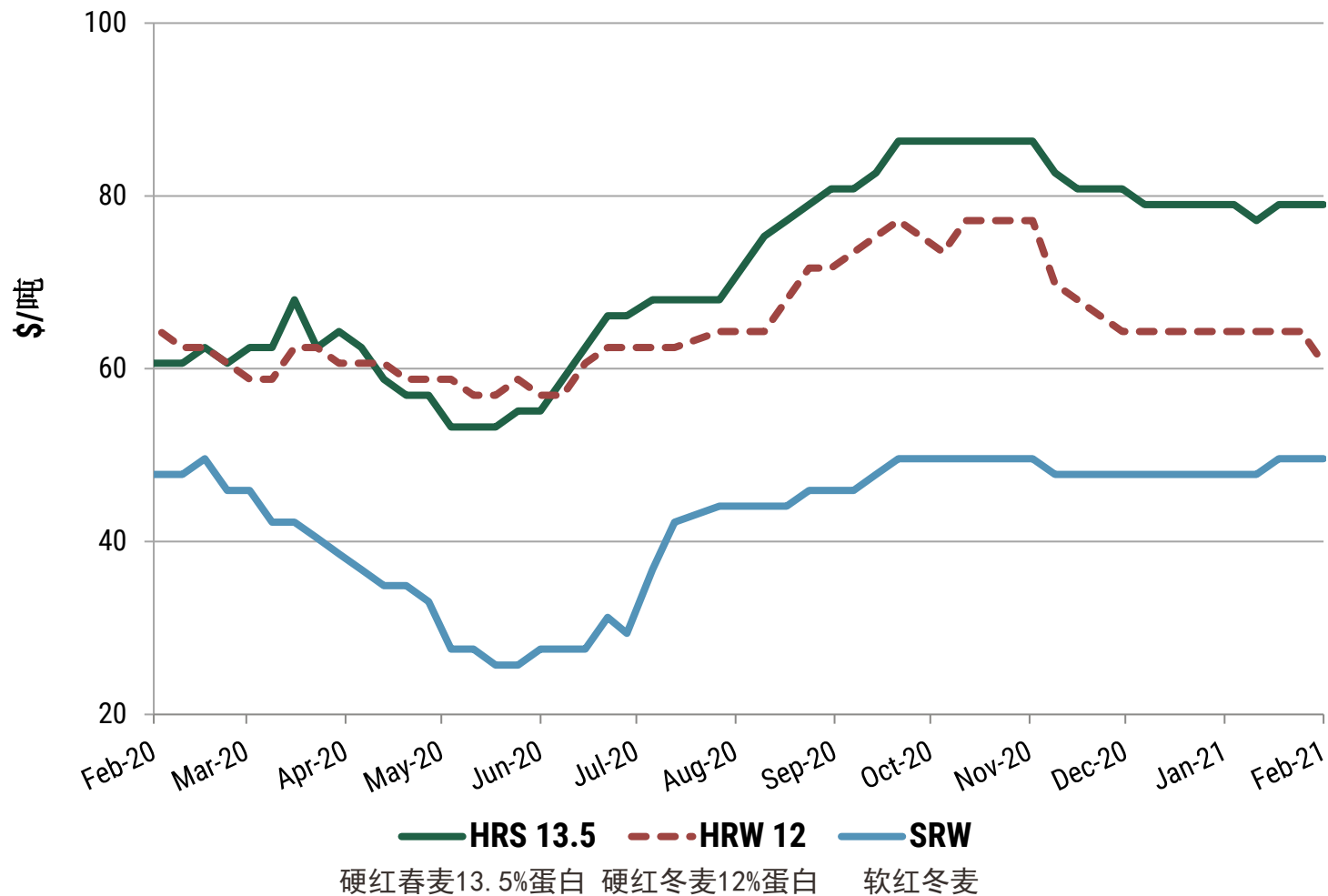
美国软白麦和软红冬麦离岸价格



资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日



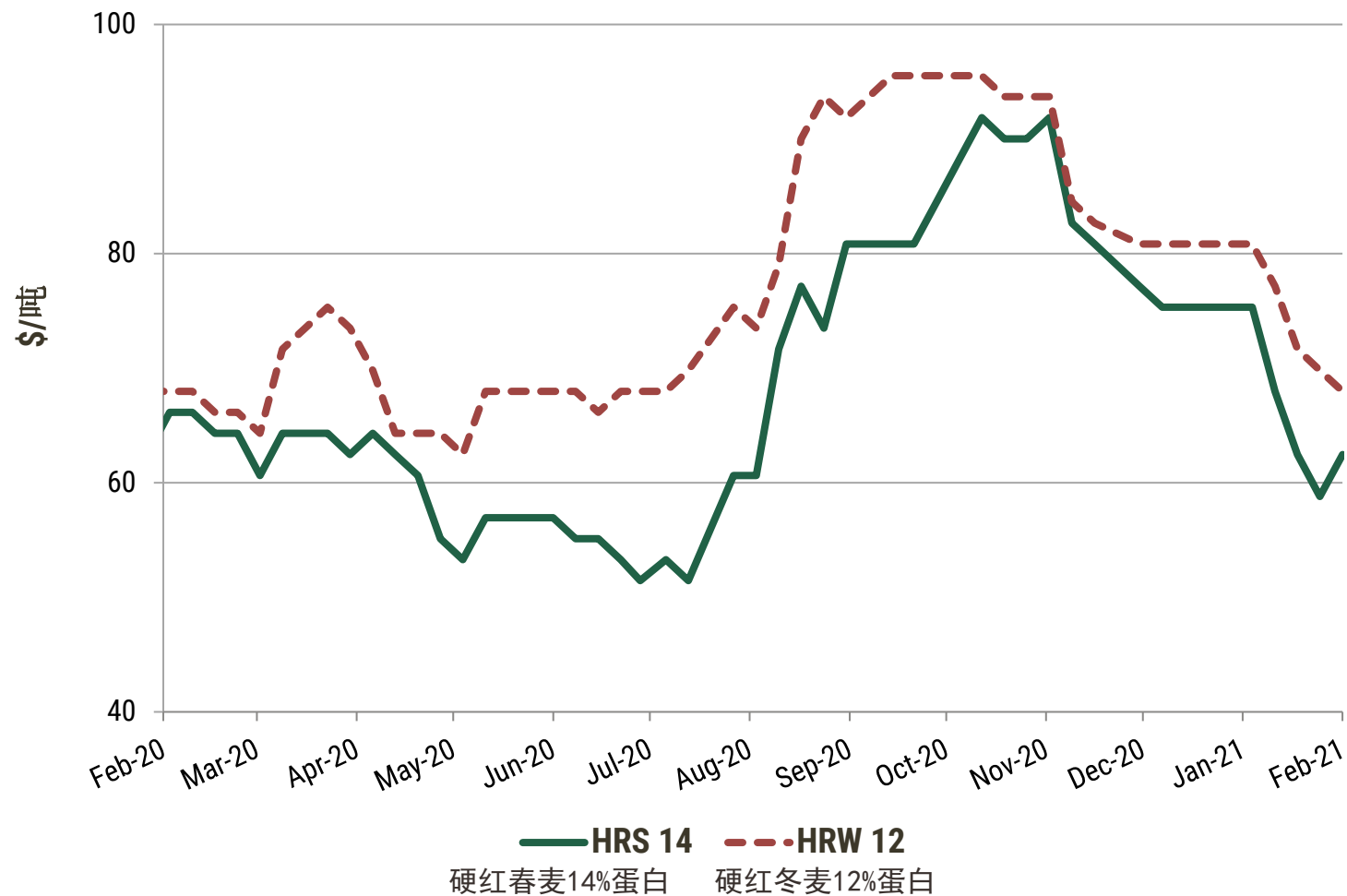
美国墨西哥湾基差



资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日



美国太平洋西北基差



资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日



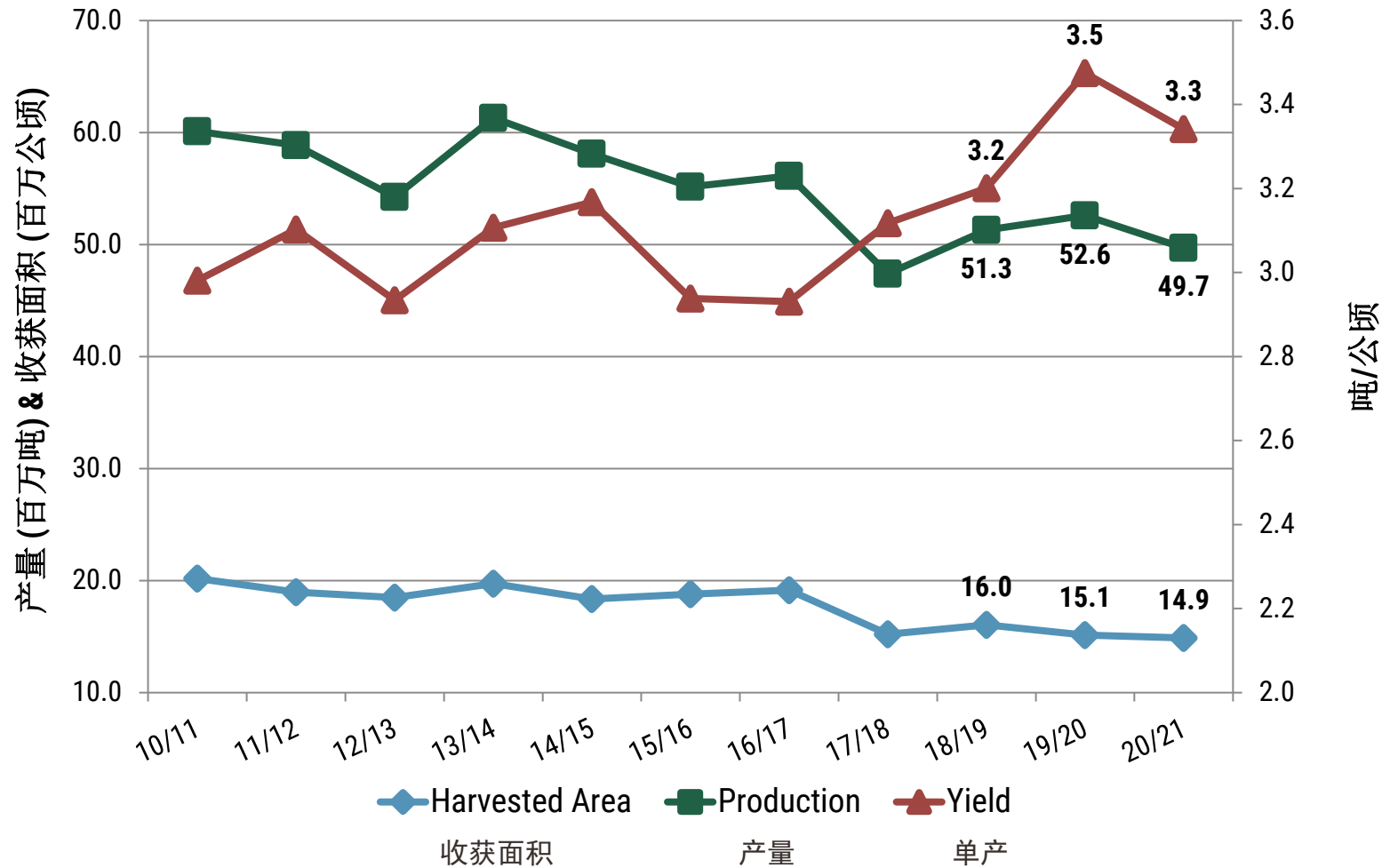


04

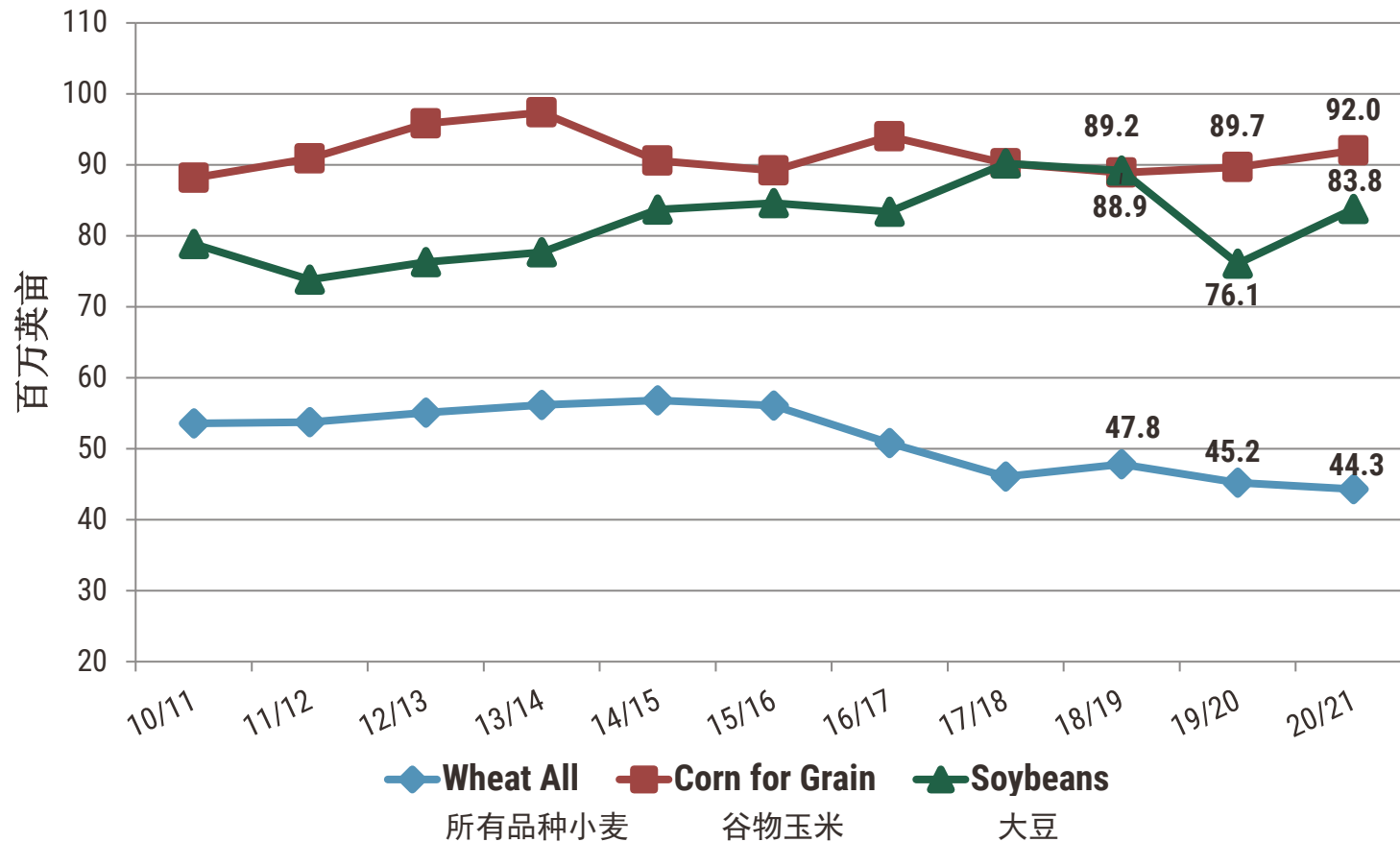
展望



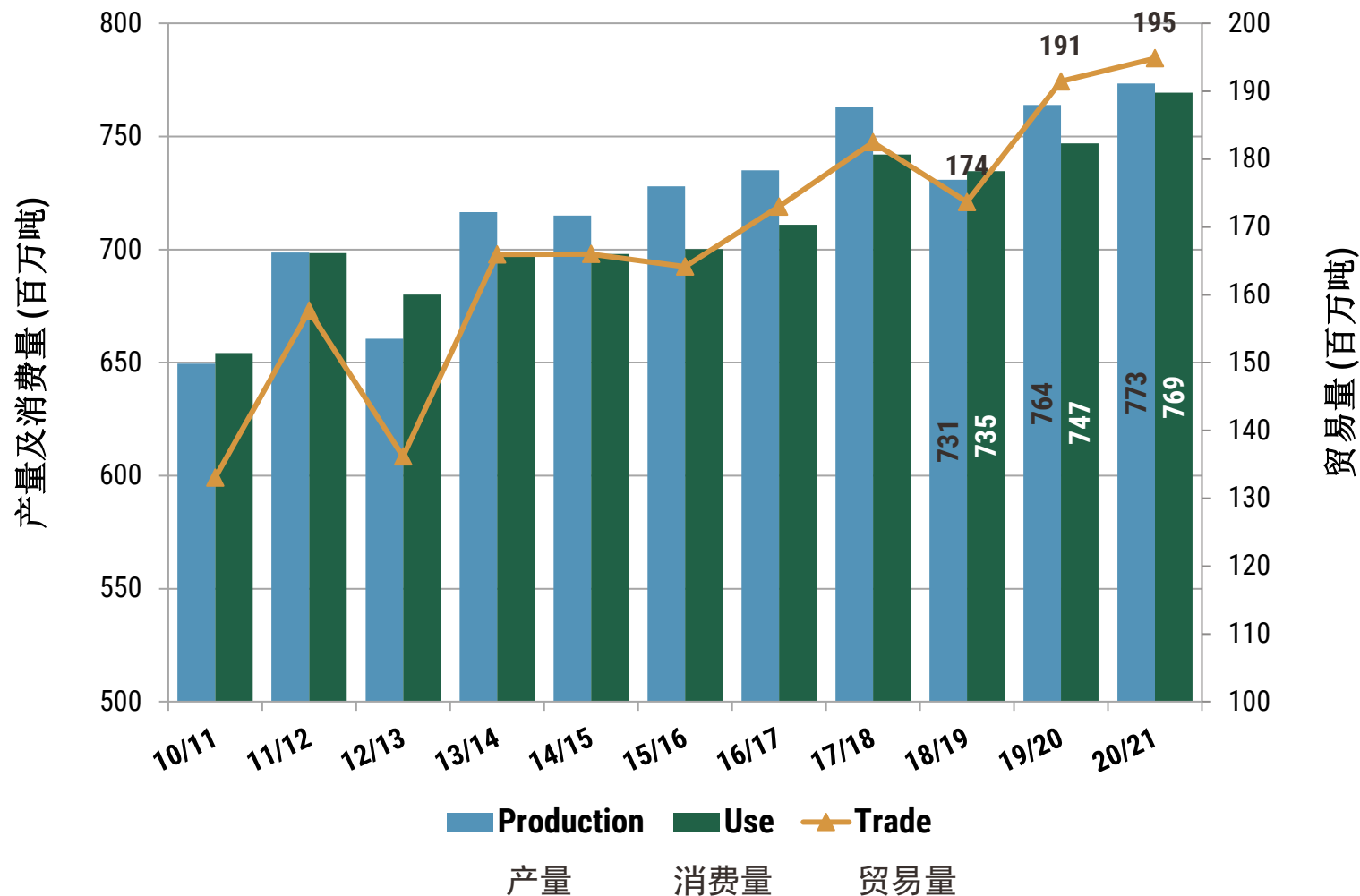
美国小麦产量，收获面积，单产



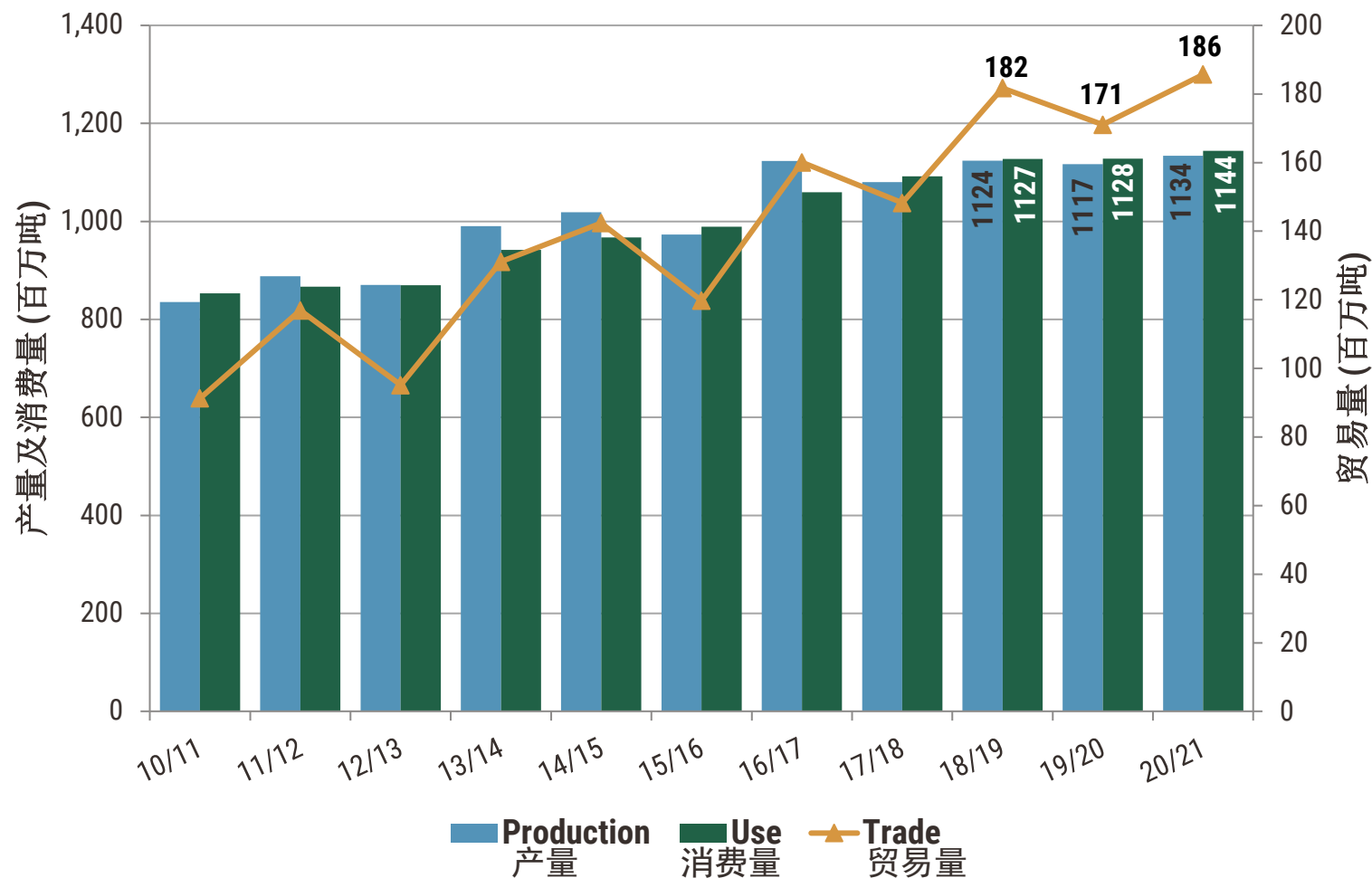
美国谷物播种面积比较



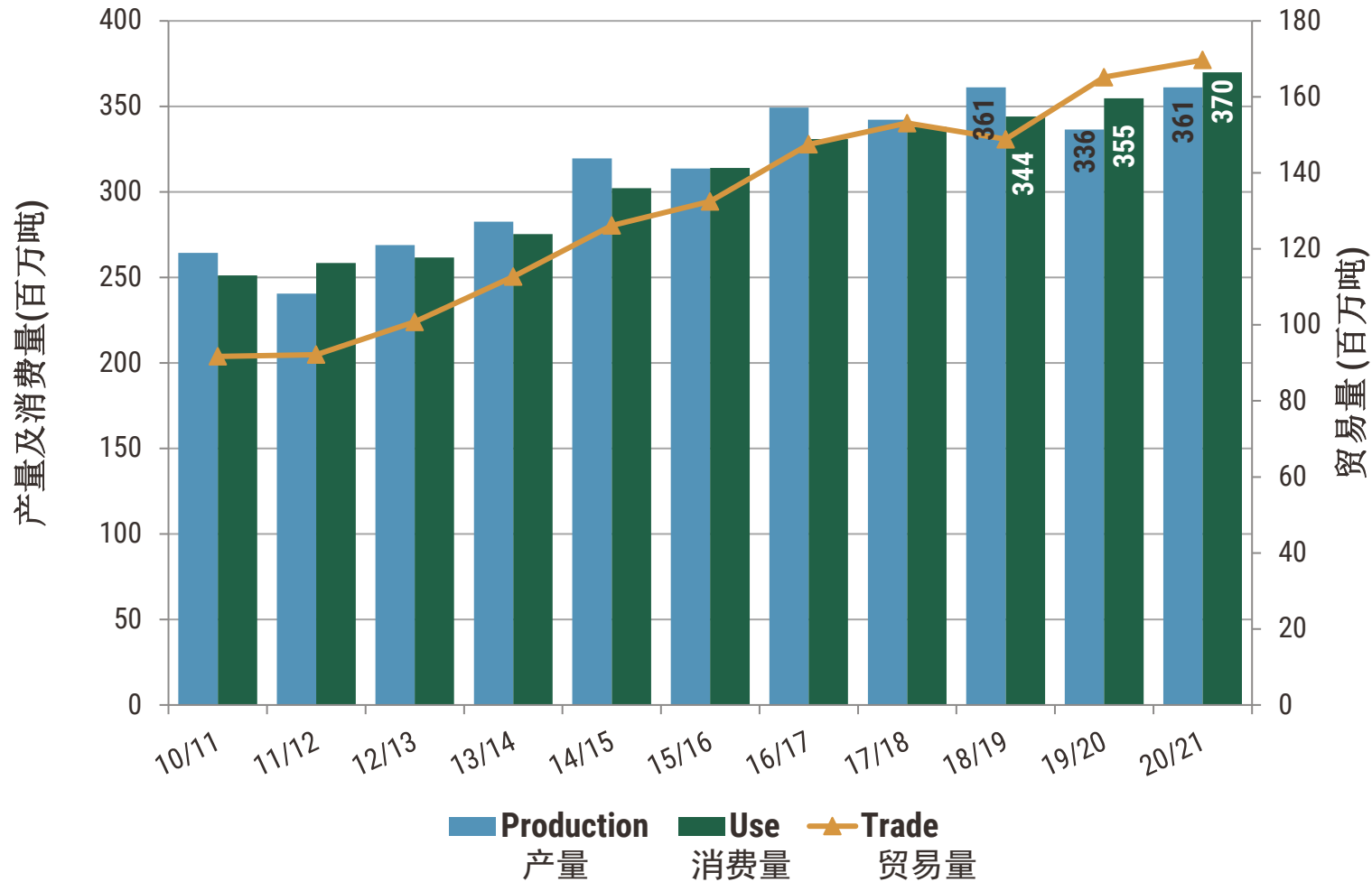
全球小麦产量，消费量，贸易量



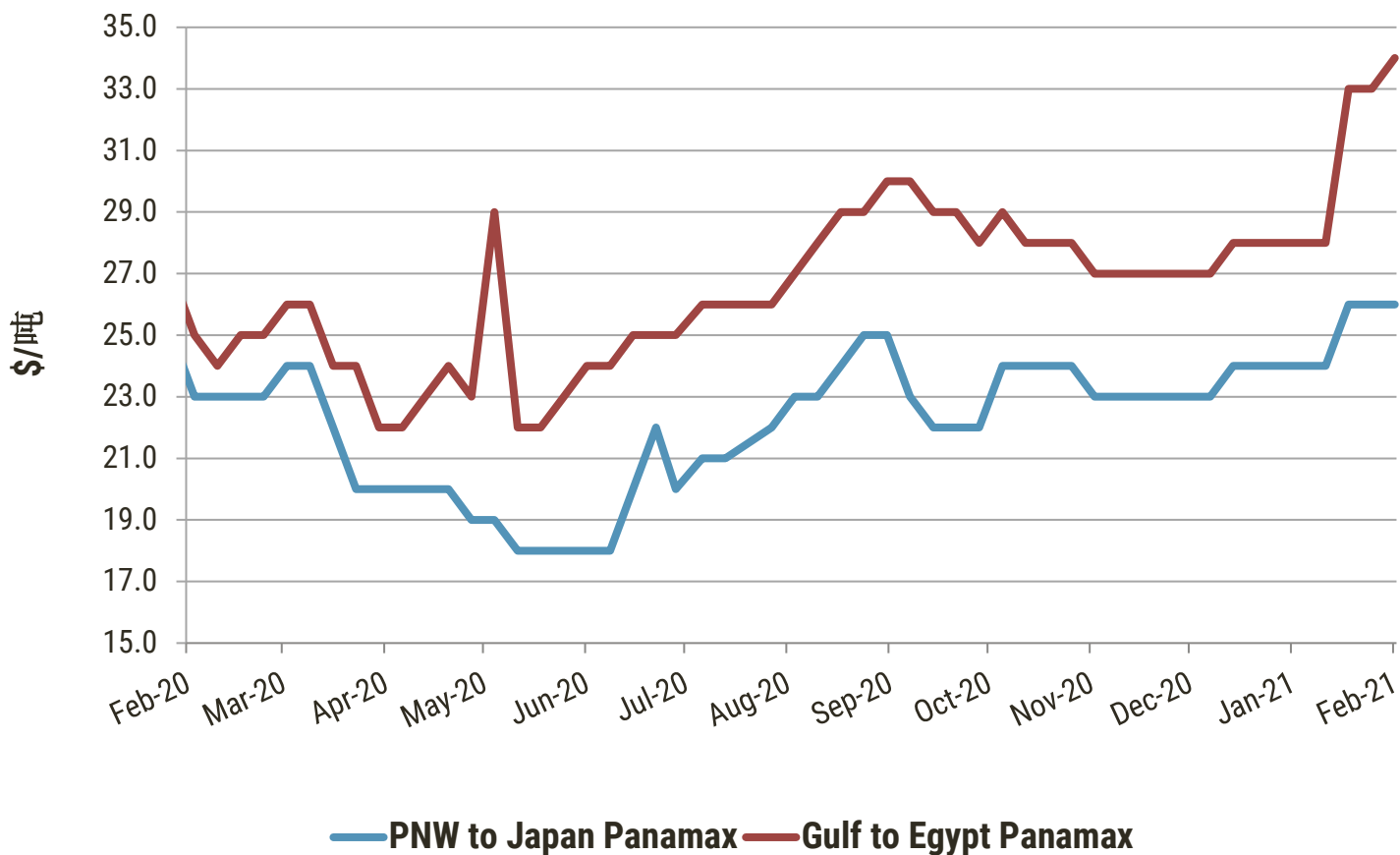
全球玉米产量，消费量，贸易量



全球大豆产量，消费量，贸易量



谷物海洋运费



太平洋西北至日本 巴拿马级 墨西哥湾至埃及 巴拿马级

资料来源: 美国小麦协会价格周报, 2021年2月5日



美国农业部2020/21年度小麦供求情况重点

2020/21年度全球小麦产量创新高，达到7.73亿吨

- 俄罗斯小麦产量创新高纪录，达到85.3百万吨
- 澳大利亚比去年增加近一倍，达到30.0百万吨
- 由于较低的单产及播种面积减少，美国产量49.7百万吨，比去年减少5%

全球年终库存量预计创3.04亿吨的新纪录，比去年增加1%，比五年平均值高10%

- 预计中国年终库存量创1.55亿吨的纪录，超过五年平均值22%
- 美国年终库存量预计22.8百万吨，比去年减少19%，为近6年最低水平

预计全球消费量7.69亿吨，创新高

- 全球贸易量创新高达到1.95亿吨，比五年平均值高8%
- 由于国内玉米价格攀升导致小麦饲料消费量增加，中国国内消费量达到创纪录的1.40亿吨，比五年平均高15%
- 美国国内消费量增至31.4百万吨，比去年增长3%

感谢



U.S. WHEAT
ASSOCIATES

Dependable People. Reliable Wheat.