



农林牧渔行业点评报告： USDA 调减大豆、水稻产量 上调玉米、小麦产量及期初期 末库存



12 月报告下调 2021/2022 大豆、水稻产量，调高玉米、小麦产量及期初期末库存

12 月 11 日美国农业部发布 12 月全球农产品供需预测报告，较 11 月预测报告，主要调整包括：下调全球大豆、水稻的产量，调高小麦、玉米产量及期初期末库存，大豆期末库存下调幅度较大，驱动上述调整的主要原因包括：(1) 欧盟地区玉米的产量有较 11 月有所上调；(2) 中国大豆产量调减导致全球预计产量环比降低，期初期末库存环比下降；(3) 澳大利亚地区小麦处于收获季，产量预计将再创新高，全球产量与期初期末同步调增；(4) 水稻产量较 11 月预测值环比下调，期初期末库存亦有所下降。

玉米、小麦：产量及库存水平均有上调

玉米：2021/2022 年全球玉米产量 12.09 亿吨 (同比+7.65%)，进口量 1.85 亿吨 (同比-0.55%)，出口量 2.05 亿吨 (同比+15.45%)，消费量 11.96 亿吨 (同比+5.51%)，期末库存 3.06 亿吨 (同比+4.39%)。库存消费比 25.55% (同比-0.27pct)。

全球玉米供给有所改善，玉米价格预计将有所回落。

小麦：2021/2022 年全球小麦产量预测值 7.78 亿吨 (同比+0.26%)，消费量 7.89 亿吨 (同比+0.91%)，饲料消费量 1.61 亿吨 (同比+1.84%)，期末库存 2.78 亿吨 (同比-3.96%)。库存消费比为 35.24% (同比+0.22pct)。小麦供给量预计增加，库存水平预计同步提升。

大豆：全球产量环比调减，美豆期末库存环比持平 12 月报告预期 2021/2022 年全球大豆期初库存 1.00 亿吨（同比+4.48%），产量 3.82 亿吨（同比+4.25%），消费量 3.77 亿吨（同比+3.85%），期末库存 1.02 亿吨（同比+2.19%）。库存消费比 27.05%（同比-0.40pct）。预计 2021/2022 年美国大豆期末库存 925 万吨（同比+32.71%），较 11 月预测值持平。后续继续关注 2020/2021 年北半球土壤墒情数据对全年亩产及产量带来的影响。

稻谷：全球需求略有下调，期初期末库存环比调减 12 月报告预计 2021/2022 年全球稻谷期初库存 1.87 亿吨（同比+2.84%），产量 5.12 亿吨（同比+0.71%），消费量 5.11 亿吨（同比+1.77%），期末库存 1.88 亿吨（同比-0.07%）。库存消费比 36.56%（同比-0.67pct）。预计 2021/2022 年中国库存消费比 72.95%（同比-4.42pct），国内稻米供应水平略有下调，需求格局稳定。

风险提示：自然灾害风险、气候变化风险、地缘政治风险、进出口政策风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31351

