

2 月农业展望论坛都预测了些啥？

美国农业展望论坛每年 2 月份都会对美国新季种植面积进行预测，该预测对美国以及全球新季农产品种植都有一定的前瞻性指导意义，是新季农产品的风向标。2023 年美豆种植收益高于玉米，当前美豆与美玉米比值处在高位，在本次论坛的预测中，美豆种植面积将增长至 8750 万英亩，去年种植面积为 8360 万英亩。而由于美豆种植面积的扩张，玉米及小麦种植面积将受到挤压，美玉米种植面积将从 9460 万英亩降至 9100 万英亩，小麦种植面积从 4960 万英亩降低至 4700 万英亩。

南华研究院
边舒扬
投资咨询证号：Z0012647

戴鸿绪
期货从业证号：F03089307

请务必阅读正文之后的免责条款部分



目录

章节

展望论坛对主要农作物的预测	1
---------------------	---

目录

图表

图 1：美国农作物新季种植预测	2
-----------------------	---

展望论坛对主要农作物的预测

展望论坛对玉米做出以下预测

1. 预计2024年美国玉米种植面积为9100万英亩。（彭博预期值为9160万英亩，路透预期值为9180万英亩，2023年最终种植面积为9460万英亩，2023年展望论坛为9100万英亩）。
2. 预计2024年美国玉米期末库存为25.32亿蒲。（彭博预期值为24.93亿蒲，路透预期值为25.94亿蒲，2023年最终期末库存为12.67亿蒲，2023年展望论坛为18.87亿蒲）
3. 预测2024年美国玉米单产为181.0蒲式耳/英亩，高于2023年的177.3蒲式耳/英亩。
4. 预计2024年美国玉米产量为150.40亿蒲，低于2023年的153.42亿蒲。
5. 预计2024年美国玉米平均价格为4.40美元/蒲式耳，低于2023年的4.80美元/蒲式耳。

展望论坛对大豆做出以下预测

1. 预计2024年美国大豆种植面积为8750万英亩。（彭博预期值为8670万英亩，路透预期值为8650万英亩，2023年最终种植面积为8360万英亩，2023年展望论坛为8750万英亩）。
2. 预计2024年美国大豆期末库存为4.35亿蒲。（彭博预期值为4.2亿蒲，路透预期值为4.11亿蒲，2023年最终期末库存为2.8亿蒲，2023年展望论坛为2.9亿蒲）。
3. 预计2024年美国大豆单产为52蒲式耳/英亩，高于2023年50.6蒲式耳/英亩。
4. 预计2024年美国大豆产量为45.05亿蒲，高于2023年的41.65亿蒲。
5. 预计2024年美国大豆平均价格为11.20美元/蒲式耳，低于2023年的12.65美元/蒲式耳。
6. 预计2024年美国大豆压榨量为24亿蒲，出口量为18.75亿蒲。

展望论坛对小麦做出以下预测

1. 预计2024年美国小麦种植面积为4700万英亩。（彭博预期值为4750万英亩，路透预期值为4750万英亩，2023年最终种植面积为4960万英亩，2023年展望论坛为4950万英亩）。
2. 预计2024年美国小麦期末库存为7.69亿蒲。（彭博预期值为7.2亿蒲，路透预期值为7.17亿蒲，2023年最终期末库存为6.48亿蒲，2023年展望论坛为6.08亿蒲）
3. 预计2024年美国小麦产量为19亿蒲，较2023年的18.12亿蒲有所增加。
4. 预计2024年美国小麦平均价格为6.00美元/蒲式耳，较2023年的7.20美元/蒲式耳有所下降。

图 1：美国农作物新季种植预测

		美国农业部数据			彭博新作调查数据			路透新作调查数据		
		23年论坛预测	23/24旧作预估	24年论坛预测	最高	最低	平均值	最高	最低	平均值
玉米	种植面积 (万英亩)	9100	9460	9100	9250	9020	9130	9290	9020	9180
	产量 (亿蒲)	150.85	153.42	150.4	153	148.39	150.85	155.73	148.39	151.5
	期末库存 (亿蒲)	18.87	21.62	25.32	28.5	18	24.93	38.5	21.75	25.94
大豆	种植面积 (万英亩)	8750	8360	8750	8800	8530	8670	8800	8500	8650
	产量 (亿蒲)	45.1	41.65	45.05	45.35	42.82	44.27	45.12	43.4	44.21
	期末库存 (亿蒲)	2.9	2.8	4.35	5.6	3.3	4.2	5.24	3.4	4.11
小麦	种植面积 (万英亩)	4950	4960	4700	4880	4640	4750	4960	4640	4750
	产量 (亿蒲)	18.87	18.12	19	20.88	17.17	18.92	19.7	17.86	18.86
	期末库存 (亿蒲)	6.08	6.48	7.69	8.55	5.5	7.2	8.09	6.3	7.17

资料来源：USDA、南华研究

从报告中可以看出，美玉米种植面积预计为9100万英亩，较去年同期减少360万英亩，但由于天气较去年有大幅改善预期，单产将得到极大改善，从而导致24/25年度玉米期末库存升至25亿蒲以上，达到2006年以来最高水平；大豆24/25年期末库存预测为4.35亿蒲式耳；小麦24/25年期末库存预测为7.69亿蒲式耳，整体农作物都处于累库趋势，对板块而言难言乐观。从结构上看大豆的累库幅度最大，小麦、玉米累库幅度都在17-18%左右，因此大豆与玉米比价存在一定的回归预期，但无论哪个品种整体趋势都不容乐观。

美国农业部将于3月初进行首次生产者种植意向调查，并于2024年3月28日公布调查结果。届时将使得上述预测展望，更为明朗，我们也会对新季的种植预期持续关注。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093
