



Room 1010C China World Tower 1, No. 1 Jianguomenwai Avenue, Beijing 100004, P.R.C.  
Tel: 86-10-65051314, Fax: 86-10-65050236 E-mail: [grainsbj@grains.org.cn](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2020年3月09日

### 上周回顾

| 一周回顾：5月份玉米合约 |                                                                                                                       |                                                                                                              |                                                                                                                   |                                                                                              |                                                                                                                      |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美元/蒲式耳       | 周五<br>2月28日                                                                                                           | 周一<br>3月2日                                                                                                   | 周二<br>3月3日                                                                                                        | 周三<br>3月4日                                                                                   | 周四<br>3月5日                                                                                                           |
| 涨跌           | 0.25                                                                                                                  | 7.25                                                                                                         | 5.75                                                                                                              | 3.75                                                                                         | -3.25                                                                                                                |
| 收盘价          | 368.25                                                                                                                | 375.50                                                                                                       | 381.25                                                                                                            | 385.00                                                                                       | 381.75                                                                                                               |
| 市场的影响因素      | 本交易日5月份玉米合约价格略微走高，但对新冠病毒的恐惧使得本周下跌了13美分（/蒲式耳）。自新冠病毒在中国境外传播以来，玉米的供需没有变化，但全球市场的抛售潮也使期货市场感受到了同样的压力。外围市场大幅走低，道琼斯指数下跌了357点。 | 经过周末的休整后，全球市场大幅走高，空头回补和基金的购买在玉米市场也很明显。3月/5月份合约的做多对市场很有支撑力，3月份合约还没有货物交割的记录。外围市场上涨，道琼斯指数上涨了1293点，美元指数下跌了77个基点。 | 玉米价格的上涨还在继续，目标是过去交易区间的上缘3.86美元/蒲式耳。尽管股票市场下跌，但强劲的基差水平和基金购买对商品市场仍维持有支撑。美国的农场销售接近结束，导致终端用户不得不提高报价。外围市场走低，美元下跌了20个基点。 | 玉米价格连续第四天上涨，新闻报道中国采购了11万吨的美国高粱。基金也在缩小空头头寸，市场的做多氛围日趋浓厚。阿根廷和巴西的干热天气可能导致单产降低。外围市场走高，美元上涨了18个基点。 | 早盘美国股市走低，空头回补的势头在减弱。道琼斯指数本交易日下跌了900多点，美元下跌了71个基点。美元走弱应该对美国的出口有利。巴西和阿根廷的干热天气仍是一个担忧，应该对芝加哥期货市场有所支撑。玉米期货估计会进入又一个横向交易模式。 |

**展望：**本周 5 月份玉米合约价格上涨了 13.5 美分/蒲式耳，农产品市场在上周新冠病毒激发的抛售之后出现了大涨。全球股市仍维持剧烈波动，但商品市场回归到其主要的驱动力-基本面的供需情况。在上周的抛售潮之后，管理基金成为玉米期货市场的净买家，在慢慢缩小其空头头寸。

周度出口销售报告显示玉米的销售和出口都有所改善，净销量为 76.92 万吨，出口量为 88.46 万吨。出口数量较前一周增加了 5%。年度至今的总订货量（出口量加上未启运的销售量）为 2660 万吨，减少了 34%。上周高粱的销售量和出口量也很大，净销量为 7.16 万吨，出口量为 9.32 万吨。年度至今高粱的总订货量增加了 99%，为 170 万吨。上周大麦的出口量为 600 吨，年度至今的总订货量为 4.92 万吨，减少了 17%。

现货玉米价格上周上涨了 5%，期货价格的上涨和强劲的基差水平是其联合驱动力。最近几周农场的玉米销售在减缓，导致终端用户不得不增加报价以购买到此类谷物。全美范围基差水平较 5 月份合约平均低 9 美分，与上周持平，但远高于去年同期较 5 月份合约低 72 美分的水平。驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨了 6%，而该港的离岸价也上涨了 5%至 178.5 美元/吨。

值得注意的是，强劲的高粱出口步伐，包括本周销往中国的 11 万吨（2019/20 年度），推高了高粱的价格。本周新奥尔良港的离岸价较 5 月份玉米合约价格高 120 美分（/蒲式耳），较前一周上涨了 98 美分。

从技术角度，5 月份玉米合约进入其上周离开的横向交易模式。市场面对明显的技术阻力位 3.86 美元（/蒲式耳），这可能是近期价格走势的天花板。新交易区间的低端是 3.75 美分（/蒲式耳），3.80 美元（/蒲式耳）可能是之后的关键轴心。

基本面来看，市场继续关注的是美国玉米出口的持续改善和这个春天的出口运输步伐，将成为决定价格走势的关键力量。交易者也开始关注 2020/21 年度的作物前景，当前长期的预告显示春季天气很潮湿，如果成真可能激发市场的大涨。南美的作物总的来说天气状况还不错，但巴西南部和阿根廷的干旱在扩大。总之，基本面显示市场更有可能将进入横向交易，市场等待新的“故事”来主导其发展。

| 利率水平和宏观经济市场，2020 年 3 月 5 日 |          |       |        |          |        |      |
|----------------------------|----------|-------|--------|----------|--------|------|
|                            | 目前       | 周变化   | 周变化， % | 月变化      | 月变化， % | 一年走势 |
| 利率水平                       |          |       |        |          |        |      |
| 美国基本利率                     | 4.3      | -0.5  | -10.5% | -0.5     | -10.5% |      |
| LIBOR（6 个月）                | 1.0      | -0.6  | -37.8% | -0.8     | -43.8% |      |
| LIBOR（一年）                  | 1.0      | -0.6  | -39.9% | -0.9     | -47.2% |      |
| 标普 500                     | 3,024.0  | 45.2  | 1.5%   | -321.8   | -9.6%  |      |
| 道琼斯工业指数                    | 26,045.8 | 279.1 | 1.1%   | -3,334.0 | -11.3% |      |
| 美元指数                       | 96.6     | -1.9  | -1.9%  | -1.9     | -1.9%  |      |
| WTI 原油                     | 45.9     | -1.2  | -2.6%  | -5.1     | -10.0% |      |
| 布伦特原油                      | 49.9     | -1.8  | -3.6%  | -5.0     | -9.2%  |      |

来源：DTN ProphetX, WPI

## 芝加哥 5 月份玉米期货:



来源: Prophet X

## 当前的市场价格：

| 期货价格表现，2020 年 3 月 5 日 |         |          |       |
|-----------------------|---------|----------|-------|
| 商品                    | 3 月 5 日 | 2 月 28 日 | 净变化   |
| <b>玉米</b>             |         |          |       |
| 3 月 20 日              | 384.50  | 366.50   | 18.00 |
| 5 月 20 日              | 381.75  | 368.25   | 13.50 |
| 7 月 20 日              | 383.75  | 372.50   | 11.25 |
| 9 月 20 日              | 380.00  | 372.50   | 7.50  |
| <b>大豆</b>             |         |          |       |
| 3 月 20 日              | 889.00  | 883.50   | 5.50  |
| 5 月 20 日              | 897.00  | 892.75   | 4.25  |
| 7 月 20 日              | 905.00  | 901.50   | 3.50  |
| 8 月 20 日              | 906.50  | 904.00   | 2.50  |

|                     |        |        |       |
|---------------------|--------|--------|-------|
| <b>豆粕</b>           |        |        |       |
| 3月20日               | 300.40 | 298.60 | 1.80  |
| 5月20日               | 303.90 | 305.60 | -1.70 |
| 7月20日               | 308.40 | 310.10 | -1.70 |
| 8月20日               | 308.40 | 311.10 | -2.70 |
| <b>豆油</b>           |        |        |       |
| 3月20日               | 29.10  | 28.31  | 0.79  |
| 5月20日               | 29.39  | 28.68  | 0.71  |
| 7月20日               | 29.75  | 29.04  | 0.71  |
| 8月20日               | 29.87  | 29.20  | 0.67  |
| <b>软红冬小麦</b>        |        |        |       |
| 3月20日               | 524.25 | 529.00 | -4.75 |
| 5月20日               | 518.75 | 525.00 | -6.25 |
| 7月20日               | 519.50 | 526.25 | -6.75 |
| 9月20日               | 526.50 | 533.00 | -6.50 |
| <b>硬红冬小麦</b>        |        |        |       |
| 3月20日               | 439.25 | 445.50 | -6.25 |
| 5月20日               | 446.25 | 453.25 | -7.00 |
| 7月20日               | 453.50 | 460.25 | -6.75 |
| 9月20日               | 463.00 | 469.25 | -6.25 |
| <b>MGEX (硬红春小麦)</b> |        |        |       |
| 3月20日               | 506.25 | 511.25 | -5.00 |
| 5月20日               | 522.00 | 527.50 | -5.50 |
| 7月20日               | 531.75 | 536.75 | -5.00 |
| 9月20日               | 541.00 | 546.25 | -5.25 |

\*价格单位：美分/蒲式耳（5000蒲式耳）

## 美国天气和播种进展

**美国干旱监测天气预报：**预计降雨量为 1.5-3 英寸。加利福尼亚沿海地区、西艾拉内华达地区、四角地区在该段时间的后期有小到中雨。到了第五天，预计将到大平原的中部，密西西比河的西边降雨量预计超过 0.5 英寸。

未来 6-10 天（3 月 10-14 天），预报显示美国大陆大部的天气模式更加多变（地区性的气流、出现异常天气的可能较弱），该国大部的降雨量可能高于正常水平。这段时间加利福尼亚的南部和四角地区降雨量高于正常水平的概率较大。同时，一个活跃的暴雨模式将持续存在阿拉斯加，该州大部更长时间范围的降雨量高于正常水平的概率较大。

## 美国谷物出口统计

| 出口销售和出口：2019 年 2 月 27 日 |            |           |               |                |                 |
|-------------------------|------------|-----------|---------------|----------------|-----------------|
| 商品                      | 总销量<br>(吨) | 出口<br>(吨) | 年度已出口<br>(千吨) | 年度预定货量<br>(千吨) | 年度预定货量变化<br>(%) |
| 小麦                      | 558,500    | 648,800   | 18,266.9      | 23,179.3       | 3%              |
| 玉米                      | 881,500    | 884,600   | 14,380.2      | 26,642.1       | -34%            |
| 高粱                      | 71,900     | 93,200    | 1,069.9       | 1,738.8        | 99%             |
| 大麦                      | 0          | 600       | 34.3          | 49.2           | -17%            |

**玉米：**本周 2019/20 年度的净销量为 76.92 万吨，较前一周减少了 11%，较前四周的平均水平减少了 29%。报告增加的地区为墨西哥（24.81 万吨，包括减少的 2.46 万吨）、韩国（13.6 万吨）、哥伦比亚（8.8 万吨，包括转自不明目的地的 1.7 万吨和减少的 3.3 万吨）、越南（6.6 万吨，包括转自不明目的地的 6.5 万吨）和沙特阿拉伯（6.57 万吨，包括转自不明目的地的 6.5 万吨），增加量部分被海地的减少（800 吨）所抵消。本周 2020/21 年度的净销量为 10.0 万吨，销往墨西哥（9.8 万吨）和危地马拉（2000 吨）。本周出口了 88.46 万吨，为本年度周度最高，较前一周增加了 5%，较前四周的平均水平增加了 18%。主要的目的地为日本（33.56 万吨）、墨西哥（27.76 万吨）、越南（6.6 万吨）、沙特阿拉伯（6.57 万吨）和危地马拉（3.19 万吨）。

**可选产地的销售：**2019/20 年度，新增可选产地的销售为销往韩国的 18.8 万吨。可选产地的销售执行了从美国之外的产地出口到埃及的 5.89 万吨。当前未执行的可选产地的销售为 77.9 万吨，销往韩国（71.9 万吨）和以色列（6.0 万吨）。

**出口调整：**2 月 13 日结束的那一周累计出口到墨西哥的玉米数量下调了 331 吨。出口报告存在误差，已经在本期报告中予以纠正。

**大麦：**本周 2019/20 年度没有出口销售的报告。本周出口了 600 吨，较前一周显著增加，但较前四周的平均水平减少了 14%。出口目的地为日本。

**高粱：**本周 2019/20 年度的净销量为 7.16 万吨，较前一周减少了 84%，较前四周的平均水平减少了 46%。报告增加的地区为中国（6.93 万吨，包括转自不明目的地的 6.6 万吨）、墨西哥（1300 吨）和日本（1000 吨）。本周出口了 9.32 万吨，较前一周显著增加，较前四周的平均水平增加了 89%。主要出口目的地为中国（6.93 万吨）、墨西哥（1.27 万吨）和日本（1.1 万吨）。

| 美国出口检验: 2020 年 2 月 27 日 |         |         |            |             |               |
|-------------------------|---------|---------|------------|-------------|---------------|
| 商品 (吨)                  | 出口检验    |         | 当前<br>销售年度 | 前一个销售<br>年度 | 销售年度变化<br>(%) |
|                         | 本周      | 上周      |            |             |               |
| 大麦                      | 699     | 0       | 29,131     | 6,974       | 418%          |
| 玉米                      | 896,221 | 912,922 | 14,117,930 | 25,818,110  | 55%           |
| 高粱                      | 73,207  | 16,661  | 1,401,677  | 885,024     | 158%          |
| 大豆                      | 670,608 | 596,274 | 29,556,691 | 25,969,580  | 114%          |
| 小麦                      | 654,097 | 436,937 | 18,825,725 | 17,010,229  | 111%          |

来源：美国农业部市场服务处，小麦和大麦的销售年度为 6 月 1 日至 5 月 31 日；玉米、高粱和大豆的销售年度为 9 月 1 日至 8 月 31 日。周度报告由于出口商的修正和前一周出现的撤单而有所变化。

| 美国农业部谷物出口检验报告：2020 年 2 月 27 日 |         |       |        |       |        |       |
|-------------------------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 前一周                           | 黄玉米     | 占总量的% | 白玉米    | 占总量的% | 高粱     | 占总量的% |
| 五大湖                           | 0       | 0%    | 0      | 0%    | 0      | 0%    |
| 大西洋口岸                         | 0       | 0%    | 0      | 0%    | 0      | 0%    |
| 墨西哥湾                          | 467,334 | 55%   | 49,122 | 96%   | 69,313 | 95%   |
| 太平洋西北港口                       | 235,904 | 28%   | 0      | 0%    | 220    | 0%    |
| 内陆铁路出口                        | 141,641 | 17%   | 2,220  | 4%    | 3,674  | 5%    |
| 总计 (吨)                        | 844,879 | 100%  | 51,342 | 100%  | 73,207 | 100%  |

|                   |  |  |        |      |        |     |
|-------------------|--|--|--------|------|--------|-----|
| 白玉米按国别运输<br>( 吨 ) |  |  | 34,200 | 墨西哥  |        |     |
|                   |  |  | 7,346  | 洪都拉斯 |        |     |
|                   |  |  | 6,820  | 萨尔瓦多 |        |     |
|                   |  |  | 2,952  | 日本   |        |     |
|                   |  |  | 24     | 约旦   |        |     |
| 白玉米总计 ( 吨 )       |  |  | 51,342 |      |        |     |
| 高粱按国别运输 ( 吨 )     |  |  |        |      | 69,313 | 中国  |
|                   |  |  |        |      | 3,674  | 墨西哥 |
|                   |  |  |        |      | 220    | 韩国  |
| 高粱总计 ( 吨 )        |  |  |        |      | 73,207 |     |

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

| 黄玉米 ( 美元/吨 , 离岸价 ) |                 |                 |                  |                 |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 黄玉米<br>水分最多 15%    | 墨西哥湾            |                 | 西北太平洋口岸          |                 |
|                    | 基差<br>(2 号 黄玉米) | 离岸价<br>(2 号黄玉米) | 基差<br>( 2 号黄玉米 ) | 离岸价<br>(2 号黄玉米) |
| 4 月                | 0.72+K          | \$178.43        | 1.05+K           | \$191.62        |
| 5 月                | 0.68+K          | \$177.06        | 1.05+K           | \$191.62        |
| 6 月                | 0.62+K          | \$174.69        | 1.04+K           | \$191.23        |

| #2 白玉米 (美元/吨 , 离岸价) |       |       |       |
|---------------------|-------|-------|-------|
| 水分最多 15%            | 4 月   | 5 月   | 6 月   |
| 墨西哥湾                | \$198 | \$199 | \$197 |

| 高粱 (美元/吨, 离岸价)     |        |          |        |          |
|--------------------|--------|----------|--------|----------|
| 2 号黄高粱<br>水分最多 14% | 新奥尔良   |          | 德克萨斯   |          |
|                    | 基差     | 离岸价      | 基差     | 离岸价      |
| 4 月                | 1.20+K | \$197.53 | 0.95+K | \$187.69 |
| 5 月                | 1.20+K | \$197.53 | 0.95+K | \$187.69 |
| 6 月                | 1.20+K | \$197.53 | 1.00+K | \$189.65 |

| 蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价) |       |       |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|
|                          | 4 月   | 5 月   | 6 月   |
| 新奥尔良                     | \$192 | \$194 | \$197 |
| 数量 5,000 吨               |       |       |       |

| 玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价) |       |       |       |
|------------------------|-------|-------|-------|
| 散装, 60%蛋白              | 4 月   | 5 月   | 6 月   |
| 新奥尔良                   | \$589 | \$591 | \$593 |
| *最少 5000-10,000 吨      |       |       |       |

| DDGS 价格表: 2020 年 3 月 5 日 (美元/吨)<br>(数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同) |     |     |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|-----|-----|
| 运输终点<br>质量: 蛋白+脂肪最低 35%                                   | 3 月 | 4 月 | 5 月 |
| 美国新奥尔良驳船到岸价                                               | 208 | 205 | 206 |
| 美国墨西哥湾离岸价                                                 | 217 | 217 | 215 |

|                        |     |     |     |
|------------------------|-----|-----|-----|
| 铁路到达美国西北太平洋港口          | 224 | 224 | 222 |
| 铁路到达美国加州港口             | 229 | 228 | 225 |
| 美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央        | 222 | 220 | 223 |
| 加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价     | 203 | 203 | 199 |
| 40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)    | 253 | 256 | 259 |
| 40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)    | 250 | 252 | 255 |
| 40 尺集装箱菲律宾到岸价 ( 马尼拉 )  | 257 | 263 | 265 |
| 40 尺集装箱印尼到岸价 ( 雅加达 )   | 251 | 256 | 258 |
| 40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)   | 254 | 259 | 259 |
| 40 尺集装箱越南到岸价 ( 胡志明市 )  | 249 | 254 | 255 |
| 40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)     | 256 | 260 | 260 |
| 40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)    | 256 | 260 | 262 |
| 40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)     | 254 | 257 | 260 |
| 40 尺集装箱孟加拉国到岸价 ( 吉大港 ) | 277 | 279 | 283 |
| 40 尺集装箱缅甸到岸价 ( 仰光港 )   | 271 | 275 | 279 |
| 美国堪萨斯城铁路货场             | 205 | 204 | 209 |
| 美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场         | 197 | 197 | 199 |

信息来源: WPI

\*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

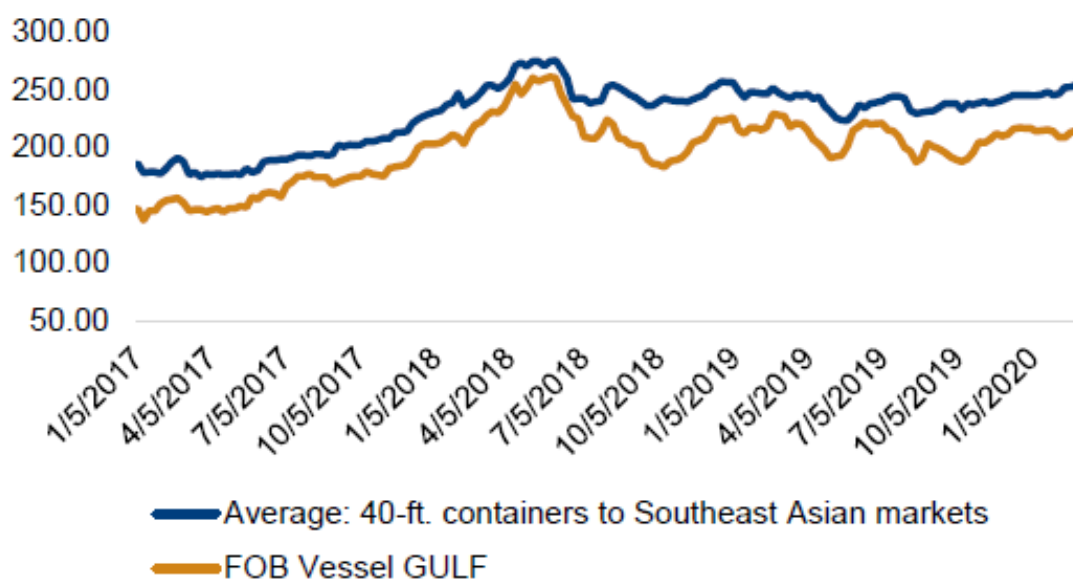
## 可溶物的玉米干酒糟 ( DDGS ) :

**DDGS 评点 :** 本周美国现货玉米价格走高, 期货价格的上涨支撑了现货价格。基差水平维持在较 5 月份期货合约低 9 美分, 对 3 月初这个时间而言, 这个水平异常地强。本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价保持稳定, 受阿根廷提高出口税的影响, 堪萨斯城现货豆粕的价格上涨了 4 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 106%, 较前一周降低, 与过去三年的平均水平持平。DDGS 与豆粕的价格比为 47%, 较前一周降低, 但高于过去三年的平均水平 42%。

根据行业内的消息源, 美国农场缓慢的玉米销售, 导致燃料乙醇厂很难买到玉米。结果是, DDGS 供应趋于紧张, 四月交货的货物销售比现货更紧俏。经销商报告由于最近豆粕价格上涨, 国内的需求也在提升, “健康” 的出口需求也支撑了到岸价市场。3 月交货驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨了 4 美元/吨, 4 月份交货的价格上涨了 2 美元/吨。3 月/4 月/5 月交货的墨西哥湾离岸价报价上涨了 1-2 美元/吨。铁路运输的货物价格上涨了 1 美元/吨。

40 尺集装箱到东南亚的价格本周大幅上涨, 出口需求在提升。现货价格平均上涨了 3 美元/吨, 4 月份交货的价格 本周上涨了 11 美元/吨。集装箱到东南亚的平均价格达到 3 月份交货的 258 美元/吨和四月份交货的 264 美元/吨。

### DDGS 价格：墨西哥湾离岸价和 40 尺集装箱到东南亚的价格（美元/吨）



Source: World Perspectives, Inc.

### 各地新闻：

**巴西：**马托格罗索省二茬玉米的播种快于过去五年的平均水平，玉米价格较一年以前上涨了 20%。但是，该国一半的新作玉米都不是在理想的播种时段播种的。

**约旦：**在最近的一次招标中采购进口的 5 万吨大麦，价格比前一次采购贵了 0.75 美元/吨。

**秘鲁：**政府对进口关税的改变为免除美国进口玉米的关税扫清了道路。养禽业的强劲需求预计还需要进口 10 万吨的 DDGS。

**韩国：**MFG 和 KFA 招标采购 20 万吨的玉米。

**突尼斯：**该国采购了 7.5 万吨的大麦，支付的价格比前一次采购便宜 1.85 美元/吨。

**乌克兰：**大麦种植者担心美国高粱对中国的销售会扰乱市场。同时，上周玉米的出口增加了 30%至 110 万吨。

远洋运输市场：

| 散装海运费 — 重谷物、高粱和大豆*                        |                    |                      |                                                                              |
|-------------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 航线和货船                                     | 本周<br>美元/吨         | 与前一周<br>相比           | 备注                                                                           |
| 5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本                          | \$43.75            | 升 \$0.25             | 大型灵便船\$44.25MT                                                               |
| 5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本                       | \$23.75            | 升 \$0.25             | 大型灵便船\$24.50/MT                                                              |
| 6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国<br>美国西北太平洋口岸到中国          | \$42.50<br>\$23.00 | 升 \$0.50<br>升 \$0.25 | 中国北方                                                                         |
| 2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz                | \$16.25            | 升 \$0.25             | 日卸货 4,000 吨                                                                  |
| 3.0-3.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz            | \$14.00            | 升 \$0.25             | 深水码头, 日卸货 6,000 吨                                                            |
| 2.5/3.5 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸<br>从阿根廷到哥伦比亚东海岸 | \$19.00<br>\$33.00 | 未变<br>未变             | 哥伦比亚西海岸\$26.75<br>美国墨西哥湾到东海岸<br>( 5.0 万吨 ) \$16.00                           |
| 4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉                    | \$28.25            | 未变                   | Acajutla/Quetzal - 8,000 吨                                                   |
| 2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚                     | \$34.00            | 升 \$0.50             | 日卸货 8,000 吨                                                                  |
| 2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥                     | \$34.50            | 升 \$0.50             | 日卸货 3,000 吨                                                                  |
| 2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥                     | \$34.25            | 升 \$0.25             | 日卸货 5,000 吨                                                                  |
| 5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及<br>西北太平洋口岸到埃及          | \$26.00<br>\$26.00 | 升 \$0.50<br>升 \$0.50 | 55,000 -60,000 吨<br>罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰<br>\$12.25-\$11.25-\$12.25<br>( 法国\$16.50 ) |
| 6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹                   | \$14.50            | 未变                   | 大型灵便船+\$1.75 或更多                                                             |
| 巴西桑托斯港到中国                                 | \$32.50            | 升 \$0.50             | 5.4-5.9 万吨超大型灵便船-巴拿马型                                                        |
| 巴西桑托斯港到中国                                 | \$31.00            | 升 \$0.50             | 6.0-6.6 万吨超巴拿马型                                                              |
| 巴西北部内河上游伊特科提亚拉港                           | \$35.00            |                      | 巴西北部河上游 5.5 万吨以上, 每吨<br>增加\$7.5/吨                                            |
| 5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港                      | \$35.00            | 升 \$0.50             | 河上游船舶顶层拿掉\$39.50                                                             |

来源: O' Neil Commodity Consulting

\*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

## 远洋运费评点：

**运输和出口报告（O' Neil商品咨询公司）：**干散货市场慢慢在爬高，但多数航线的增幅只有0.25-0.5美元/吨，仍在艰难地挣扎。很有意思的是好望角型市场在过去几周几乎没有任何涨幅，如果这种状况没有改变，最终将会影响巴拿马型市场。新冠病毒的影响将会拖累运费市场，但集装箱市场似乎更应该解决港口的物流问题；目前他们急需更多的生意。一些集装箱航线试图引入高得离谱的病毒附加费来改善盈利状况。

| 波罗的海干散货船指数          |        |        |       |      |
|---------------------|--------|--------|-------|------|
| 2020年3月5日           | 本周     | 上周     | 变化    | %    |
| 航线                  |        |        |       |      |
| P2A：墨西哥湾/大西洋-日本     | 17,855 | 14,088 | 3,767 | 26.7 |
| P3A – 太平洋西北口岸-日本    | 7,386  | 5,360  | 2,026 | 37.8 |
| S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部 | 20,636 | 20,183 | 453   | 2.2  |

来源: O' Neil Commodity Consulting

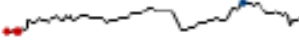
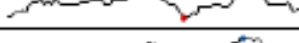
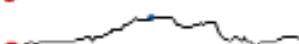
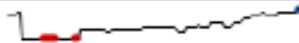
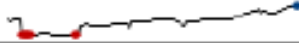
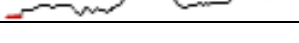
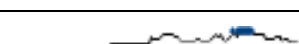
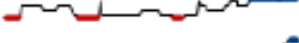
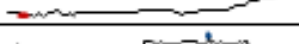
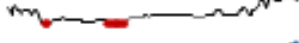
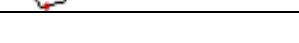
| 好望角型船舶运费<br>西澳大利亚到中国南方（铁矿砂） |             |
|-----------------------------|-------------|
| 四周前                         | \$6.00-6.15 |
| 三周前                         | \$5.75-6.00 |
| 两周前                         | \$5.80-5.90 |
| 一周前                         | \$5.50-5.70 |
| 本周                          | \$5.50-5.70 |

来源: O' Neil Commodity Consulting

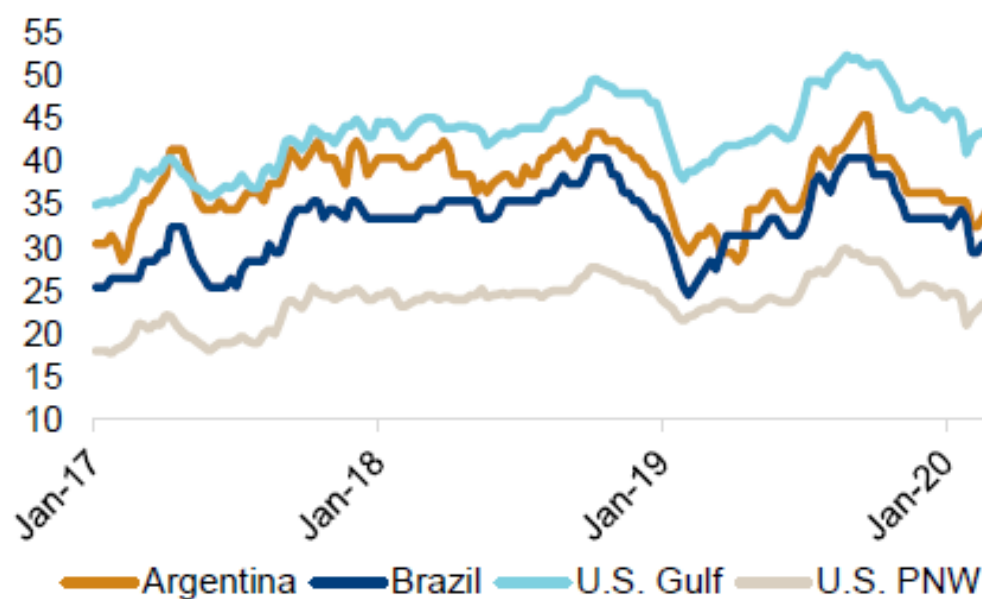
| 美国-亚洲市场的运费差价 |         |         |           |                |      |
|--------------|---------|---------|-----------|----------------|------|
| 2020年3月5日    | 太平洋西北口岸 | 墨西哥湾    | 差价/蒲耳     | 差价/吨           | 优势   |
| 2号玉米         | 0.98    | 0.69    | 0.29      | \$11.42        | 西北港口 |
| 大豆           | 0.96    | 0.61    | 0.35      | \$12.86        | 西北港口 |
| 远洋运费         | \$22.75 | \$42.00 | 0.49-0.52 | <b>\$19.25</b> | 4月   |

来源: O' Neil Commodity Consulting

主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2020年3月5日

| 产地         | 目的地  | 本周    | 月变化   | 月变化, % | 年变化   | 年变化, % | 两年走势                                                                                  |
|------------|------|-------|-------|--------|-------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 巴拿马型和超大灵便船 |      |       |       |        |       |        |                                                                                       |
| 美国墨西哥湾     | 日本   | 43.75 | 2.75  | 6.7%   | 3.75  | 9.4%   |    |
| 美国西北港口     |      | 23.75 | 2.75  | 13.1%  | 0.75  | 3.3%   |    |
| 阿根廷        |      | 34.50 | -1    | -2.8%  | 3     | 9.5%   |    |
| 巴西         |      | 30.50 | -3    | -9.0%  | 3     | 10.9%  |    |
| 美国墨西哥湾     | 中国   | 42.50 | 3     | 7.6%   | 3.75  | 9.7%   |    |
| 美国西北港口     |      | 23.00 | 3     | 15.0%  | 0.5   | 2.2%   |    |
| 阿根廷        |      | 35.00 | 2     | 6.1%   | 1.75  | 5.3%   |    |
| 巴西         |      | 35.00 | 2     | 6.1%   | 5.5   | 18.6%  |    |
| 美国墨西哥湾     | 欧洲   | 15.55 | -1.45 | -8.5%  | -0.95 | -5.8%  |    |
| 阿根廷        |      | 26.50 | -2    | -7.0%  | -7    | -20.9% |    |
| 巴西         |      | 29.50 | -2    | -6.3%  | -1    | -3.3%  |    |
| 阿根廷        | 沙特   | 46.50 | 2     | 4.5%   | 14    | 43.1%  |   |
| 巴西         |      | 48.50 | 1     | 2.1%   | 13    | 36.6%  |  |
| 美国墨西哥湾     | 埃及   | 26.50 | -1.00 | -3.6%  | 0.00  | 0.0%   |  |
| 美国西北港口     |      | 24.85 | -1.80 | -6.8%  | -3.80 | -13.3% |  |
| 阿根廷        |      | 26.50 | -2.00 | -7.0%  | -6.00 | -18.5% |  |
| 巴西         |      | 32.00 | -2.50 | -7.2%  | 3.50  | 12.3%  |  |
| 灵便船        |      |       |       |        |       |        |                                                                                       |
| 美国墨西哥湾     | 摩洛哥  | 34.50 | -1.00 | -2.8%  | 1.00  | 3.0%   |  |
| 美国五大湖      |      | 41.90 | -0.05 | -0.1%  | -3.15 | -7.0%  |  |
| 阿根廷        |      | 27.50 | 0.00  | 0.0%   | 4.00  | 17.0%  |  |
| 巴西         |      | 43.50 | 1.00  | 2.4%   | 19.00 | 77.6%  |  |
| 美国五大湖      | 欧洲   | 39.90 | 0.00  | 0.0%   | -4.15 | -9.4%  |  |
| 巴西         |      | 31.65 | 0.40  | 1.3%   | 2.00  | 6.7%   |  |
| 阿根廷        | 阿尔及  | 31.50 | -2.00 | -6.0%  | 4.00  | 14.5%  |  |
| 巴西         | 利亚   | 48.50 | 1.00  | 2.1%   | 22.00 | 83.0%  |  |
| 美国墨西哥湾     | 哥伦比亚 | 19.00 | 0.50  | 2.7%   | -0.50 | -2.6%  |  |
| 美国西北港口     |      | 25.75 | -3.05 | -10.6% | -3.40 | -11.7% |  |
| 阿根廷        |      | 33.00 | 1.00  | 3.1%   | 0.00  | 0.0%   |  |
| 航运指数       |      |       |       |        |       |        |                                                                                       |
| 波罗的海指数     |      | 539   | 73    | 15.7%  | -130  | -19.4% |  |

### 不同原产地到日本散货粮食的运费



Source: World Perspectives, Inc., O' Neil Commodity Consulting

我们感谢您的拜读。如果您需要协会提供进一步的帮助，请随时和我们联系。如果您的地址，电话，传真，联系人等有变动，请通知我们。我们将不胜感激并将继续为您提供上述信息。

顺致问候

美国谷物协会北京办事处