



U.S. GRAINS COUNCIL

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

美国饲料谷物市场信息

2020年3月16日

上周回顾

| 一周回顾：5月份玉米合约 | | | | | |
|--------------|--|--|---|---|---|
| 美元/蒲式耳 | 周五 3月6日 | 周一 3月9日 | 周二 3月10日 | 周三 3月11日 | 周四 3月12日 |
| 涨跌 | -5.75 | -3.25 | 4.75 | -3.00 | -8.75 |
| 收盘价 | 376.00 | 372.75 | 377.50 | 374.50 | 365.75 |
| 市场的影响因素 | <p>对全球经济的担忧和当前发生的新冠病毒流行病引发的避险交易，使得玉米价格下跌。美国南部有利田间劳作的天气预报，也利空玉米价格。外围市场大幅走低，道琼斯指数下跌了256点，美元指数下跌了87点。</p> | <p>由于玉米价格接近其交易区间的底部，5月份玉米合约收盘价略有下跌。这个周末，OPEC决定原油不减产，使得能源市场大幅下跌。美国农业部报告上周玉米的出口检验量为3270万蒲式耳，对市场而言属于利空。</p> | <p>股票和能源市场走高，也使得农产品市场有所恢复。玉米价格趋近其交易区间的中间，但受阻于20日移动均线。美国农业部的《世界农产品供需预测报告》显示2019/20年度美国玉米的资产平衡表没有变化，但世界玉米的年末库存有所增加。</p> | <p>周三又出现了避险式交易，使得玉米价格下跌，外围市场在剧烈波动。燃料乙醇的产量也体现了春季维修所造成的产量下降，这对近期的玉米价格造成压力，但对DDGS价格形成支撑。中西部大部的潮湿天气阻碍了田间作业。</p> | <p>道琼斯指数出现了自1987年以来最糟糕的一天，下跌了2300点，也拖累全球市场，包括玉米价格走低。5月份玉米期货创出新的低点3.65美元/蒲式耳，但在其交易区间的底部找到了支撑。出口销售较上周增加了91%，而出口量有所下降。</p> |

展望：本周 5 月份玉米合约价格下跌了 10.25 美分/蒲式耳（2.7%），农产品市场继续受压于全球市场持续的抛售潮。因新冠病毒 COVID-19 扩散对全球经济冲击的担忧在增加，使得股票和能源市场剧烈波动并处于抛售压力之下。世界各国政府和央行都在采取措施以支持经济发展，包括美联储和英格兰银行宣布下调 50 个基点的利率水平。周四，美国央行向债券回购市场注入了 1.5 万亿美元以增加周五交易的流动性，并期望改善美国的金融状况。

周度出口销售报告显示玉米的出口销售有所改善，净销量为 147.1 万吨，较前一周增加了 91%。玉米出口量为 85.1 万吨，较前一周下降 4%。年度至今的总订货量（出口量加上未启运的出口销售量）为 2810 万吨，下降了 31%。上周高粱的净销量很大，达到 26 万吨，出口量为 1.32 万吨。年度至今高粱的订货量增加了 127%为 199 万吨。

现货玉米价格与前一周保持基本稳定，强劲的基差水平对本周期货价格的下跌有一些抵消。全美平均基差水平较 5 月份玉米合约低 4 美分，与前一周持平，远远高于去年这个时候较 5 月份合约低 67 美分的水平。驳船运输到新奥尔良港的到岸价下跌了 2%，而该港的离岸价也下跌了同样幅度为 174 美元/吨。

由于最近销往中国的高粱销量增加从而支撑了价格水平，高粱价格保持坚挺。经销商报告高粱的需求良好，特别是来往的火车运输。新奥尔良港的到岸价本周上涨了 10 美分/蒲式耳，较 5 月份玉米期货价格高 130 美分（/蒲式耳）。

一个潜在的利好因素是巴西南部 and 阿根廷正在出现的干热天气。目前，天气对大豆作物的影响较大，也可能对几周内就要开播的巴西二茬玉米造成影响。干旱已经足够严重，布宜诺斯艾利斯粮食交易所将当前大豆的产量预期削减了 200 万吨。

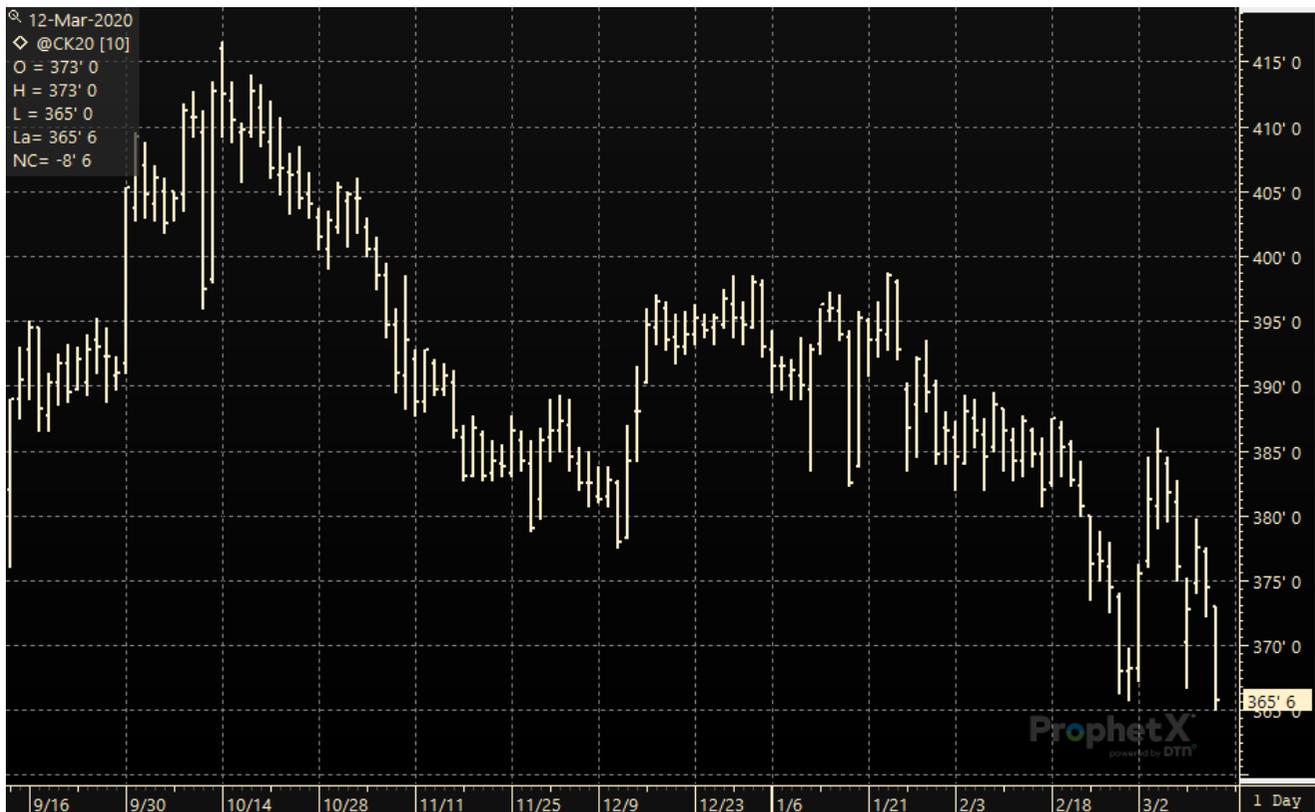
从技术角度，5 月份玉米合约触及当前交易区间（3.65-3.86 美元/蒲式耳）的底部，并在周四稍稍创出合约价格的新低（3.65 美元/蒲式耳）。市场在技术上还不属于超卖，相对力量指数为 42。上周的 CFTC 数据显示管理基金缩小了玉米的空头头寸，行业内消息称本周的空头回补还在继续。随着管理基金空头头寸的缩减，以及价格下跌时积极的商业性购买，5 月份玉米合约可能继续在其交易区间的底部找到支撑。

利率水平和宏观经济市场，2020年3月12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 | 0.0 | 0.0% | -0.5 | -10.5% | |
| LIBOR (6个月) | 0.7 | -0.2 | -24.8% | -1.0 | -56.9% | |
| LIBOR (一年) | 0.7 | -0.2 | -22.8% | -1.1 | -58.8% | |
| 标普 500 | 2,503.4 | -520.6 | -17.2% | -870.6 | -25.8% | |
| 道琼斯工业指数 | 21,368.4 | -4,752.9 | -18.2% | -8,054.9 | -27.4% | |
| 美元指数 | 97.3 | 0.5 | 0.5% | -1.7 | -1.7% | |
| WTI 原油 | 31.0 | -14.9 | -32.4% | -20.4 | -39.7% | |
| 布伦特原油 | 32.7 | -17.3 | -34.6% | -23.7 | -42.0% | |

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12日 | | | |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 商品 | 3月12日 | 3月6日 | 净变化 |
| 玉米 | | | |
| 3月20日 | 369.75 | 377.25 | -7.50 |
| 5月20日 | 365.75 | 376.00 | -10.25 |
| 7月20日 | 368.75 | 379.25 | -10.50 |
| 9月20日 | 367.50 | 377.50 | -10.00 |
| 大豆 | | | |
| 3月20日 | 855.00 | 883.25 | -28.25 |
| 5月20日 | 859.50 | 891.25 | -31.75 |
| 7月20日 | 865.75 | 900.00 | -34.25 |
| 8月20日 | 868.25 | 901.75 | -33.50 |
| 豆粕 | | | |
| 3月20日 | 298.60 | 301.30 | -2.70 |
| 5月20日 | 302.80 | 305.10 | -2.30 |
| 7月20日 | 304.20 | 309.40 | -5.20 |
| 8月20日 | 304.20 | 309.70 | -5.50 |
| 豆油 | | | |
| 3月20日 | 26.15 | 28.48 | -2.33 |
| 5月20日 | 26.38 | 28.75 | -2.37 |
| 7月20日 | 26.74 | 29.10 | -2.36 |
| 8月20日 | 26.91 | 29.23 | -2.32 |
| 软红冬小麦 | | | |
| 3月20日 | 508.25 | 521.25 | -13.00 |
| 5月20日 | 505.50 | 515.75 | -10.25 |
| 7月20日 | 506.75 | 516.75 | -10.00 |
| 9月20日 | 513.50 | 524.00 | -10.50 |
| 硬红冬小麦 | | | |
| 3月20日 | 431.25 | 439.25 | -8.00 |
| 5月20日 | 432.75 | 446.25 | -13.50 |
| 7月20日 | 439.75 | 453.50 | -13.75 |

| | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 9月20日 | 449.00 | 463.00 | -14.00 |
| MGEX (硬红春小麦) | | | |
| 3月20日 | 499.25 | 509.00 | -9.75 |
| 5月20日 | 509.00 | 525.25 | -16.25 |
| 7月20日 | 520.25 | 535.00 | -14.75 |
| 9月20日 | 530.75 | 544.25 | -13.50 |

*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：未来5天（3月12-16日），一个低压系统将进入加利福尼亚南部和西南地区。这可能增加美国大陆西部云槽的影响，有利于南部地区降雨的形成，加利福尼亚州、西南地区、大平原的南部和俄亥俄河流域降雨的概率偏大。西部沿海的大部和落基山北部，气温低于正常水平（5-10华氏度）。同时，墨西哥湾的气温可能高于正常水平5-10华氏度。

未来6-10天（3月17-21日）的天气预报显示一个太平洋形成的云脊正以放大500百帕的高空模式沿北向进入阿拉斯加，导致该州大部的气温和降雨量高于正常水平，东南沿海和东南地区的锅把地区降雨量接近或小于正常水平。美国西部大部分地区的云槽，使得加州中部和南部、落基山南部的气温低于正常水平、降雨量高于正常水平的概率较大。美国大陆东三分之二地区的降雨量高于正常水平，原因是这种天气模式有利于落基山东面背风面的气旋生成。德克萨斯州东部墨西哥湾沿海降雨量略高于正常水平，而佛罗里达半岛的干旱区域降雨量低于正常水平的概率较大。美国大陆东半部的气温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3月5日 | | | | | |
|-------------------|------------|-----------|---------------|----------------|-----------------|
| 商品 | 总销量 (吨) | 出口 (吨) | 年度已出口 (千吨) | 年度预定货量 (千吨) | 年度预定货量变化 (%) |
| 小麦 | 462,300 | 447,300 | 18,714.2 | 23,631.5 | 3% |
| 玉米 | 1,599,100 | 851,700 | 15,231.9 | 28,113.2 | -31% |
| 高粱 | 320,200 | 13,200 | 1,083.1 | 1,999.0 | 127% |

| | | | | | |
|----|---|---|------|------|------|
| 大麦 | 0 | 0 | 34.3 | 49.2 | -18% |
|----|---|---|------|------|------|

玉米：本周 2019/20 年度的净销量为 147.12 万吨，较前一周增加了 91%，较前四周的平均水平增加了 53%。报告增加的地区为日本（75.05 万吨，包括转自不明目的地的 3.71 万吨和减少的 1.16 万吨）、韩国（19.84 万吨，包括减少的 1900 吨）、不明目的地（17.88 万吨）、墨西哥（16.38 万吨，包括转自不明目的地的 2.6 万吨和减少的 1100 吨）和哥伦比亚（5.62 万吨，包括减少的 300 吨），增加量部分被秘鲁的减少（5.0 万吨）所抵消。本周 2020/21 年度的净销量为 12.81 万吨，销往墨西哥（9.0 万吨）和日本（3.81 万吨）。本周出口了 85.17 万吨，较前一周减少了 4%，但较前四周的平均水平增加了 4%。主要的出口目的地为墨西哥（36.82 万吨）、日本（19.23 万吨）、智利（8.46 万吨）、韩国（6.68 万吨）和哥斯达黎加（6.66 万吨）。

可选产地的销售：2019/20 年度，可选产地的销售执行了从美国出口到韩国的 6.8 万吨。当前未执行的可选产地的销售为 71.1 万吨，销往韩国（65.1 万吨）和以色列（6.0 万吨）。

大麦：本周 2019/20 年度没有出口销售和出口运输的报告。

高粱：本周 2019/20 年度的净销量为 26.02 万吨，较前一周明显增加，较前四周的平均水平增加了 78%。报告增加的地区为中国（17.5 万吨）、不明目的地（7.1 万吨）、日本（1.2 万吨）、墨西哥（2100 吨）和韩国（100 吨）。本周出口了 1.32 万吨，较前一周下降了 86%，较前四周的平均水平下降了 80%。出口目的地为墨西哥（1.31 万吨）和韩国（100 吨）。

| 美国出口检验: 2020 年 3 月 5 日 | | | | | |
|------------------------|---------|---------|------------|------------|------------|
| 商品 (吨) | 出口检验 | | 当前销售年度 | 前一个销售年度 | 销售年度变化 (%) |
| | 本周 | 上周 | | | |
| 大麦 | 0 | 699 | 29,131 | 6,974 | 418% |
| 玉米 | 829,865 | 896,221 | 14,947,795 | 26,611,680 | 56% |
| 高粱 | 58,711 | 73,207 | 1,460,388 | 949,182 | 154% |
| 大豆 | 572,416 | 672,174 | 30,130,673 | 26,858,270 | 112% |
| 小麦 | 415,548 | 656,160 | 19,228,487 | 17,625,944 | 109% |

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3月5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 | 527,513 | 66% | 31,600 | 95% | 55,500 | 95% |
| 太平洋西北港口 | 124,563 | 16% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| 内陆铁路出口 | 144,592 | 18% | 1,597 | 5% | 3,211 | 5% |
| 总计 (吨) | 796,668 | 100% | 33,197 | 100% | 58,711 | 100% |
| 白玉米按国别运输 (吨) | | | 33,197 | 墨西哥 | | |
| 白玉米总计 (吨) | | | 33,197 | | | |
| 高粱按国别运输 (吨) | | | | | 45,500 | 埃塞俄比亚 |
| | | | | | 10,000 | 吉布提 |
| | | | | | 3,211 | 墨西哥 |
| 高粱总计 (吨) | | | | | 58,711 | |

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

| 黄玉米 (美元/吨, 离岸价) | | | | |
|--------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 黄玉米 水分最多 15% | 墨西哥湾 | | 西北太平洋口岸 | |
| | 基差 (2号黄玉米) | 离岸价 (2号黄玉米) | 基差 (2号黄玉米) | 离岸价 (2号黄玉米) |
| 4月 | 0.70+K | \$171.35 | 1.05+K | \$185.32 |
| 5月 | 0.66+K | \$169.77 | 1.03+K | \$184.54 |
| 6月 | 0.63+K | \$168.59 | 1.03+K | \$184.54 |

| #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 | \$196 | \$196 | \$196 |

| 梁 (美元/吨, 离岸价) | | | | |
|--------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| 2 号黄高粱 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 | 1.30+K | \$195.17 | 1.15+K | \$189.26 |
| 5 月 | 1.30+K | \$195.17 | 1.15+K | \$189.26 |
| 6 月 | 1.30+K | \$195.17 | 1.15+K | \$189.26 |

| 蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价) | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| | 4 月 | 5 月 | 6 月 |
| 新奥尔良 | \$196 | \$198 | \$200 |
| <i>数量 5,000 吨</i> | | | |

| 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 | \$595 | \$597 | \$599 |
| <i>*最少 5000-10,000 吨</i> | | | |

DDGS 价格表: 2020 年 3 月 12 日 (美元/吨)

(数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)

| 运输终点 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 | 210 | 209 | 208 |
| 美国墨西哥湾离岸价 | 220 | 219 | 218 |
| 铁路到达美国西北太平洋港口 | 234 | 232 | 230 |
| 铁路到达美国加州港口 | 234 | 230 | 228 |
| 美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央 | 229 | 226 | 224 |
| 加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价 | 210 | 208 | 206 |
| 40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港) | 257 | 249 | 250 |
| 40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港) | 254 | 247 | 248 |
| 40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉) | 263 | 260 | 261 |
| 40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达) | 257 | 252 | 253 |
| 40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港) | 259 | 253 | 254 |
| 40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市) | 255 | 255 | 256 |
| 40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港) | 260 | 256 | 257 |
| 40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB) | 260 | 261 | 262 |
| 40 尺集装箱中国到岸价 (上海港) | 259 | 251 | 252 |
| 40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港) | 281 | 277 | 278 |
| 40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港) | 277 | 280 | 281 |
| 美国堪萨斯城铁路货场 | 208 | 206 | 207 |
| 美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场 | 206 | 203 | 203 |

信息来源: WPI

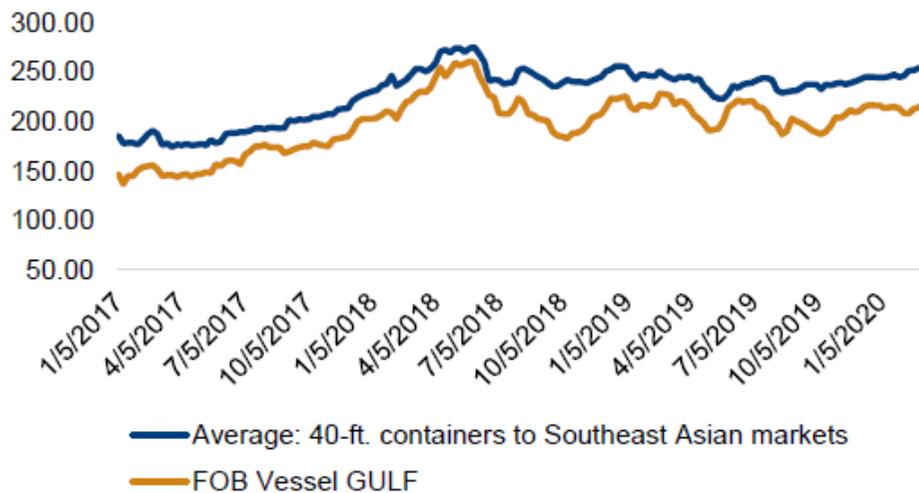
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周美国现货玉米价格稳中有降, 但基差水平继续保持坚挺, 上升至较 5 月份期货合约低 4 美分, 2019 年的这个时候美国玉米的平均基差较 5 月份玉米合约低 67 美分。本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价保持稳定, 堪萨斯城现货豆粕的价格也保持稳定, 但其最近一段时间获得了 18 美元/吨的涨幅。DDGS 与现货玉米的价格比为 108%, 较前一周上升, 也高于过去三年的平均水平。DDGS 与豆粕的价格比为 47%, 与前一周持平, 但高于过去三年的平均水平 42%。

DDGS 经销商报告燃料乙醇厂由于春季维修而生产放缓，这使得近期的市场供应比较紧张。另外出口和国内的需求对价格形成支撑，价格预计维持坚挺到 2020 年第二季度。墨西哥湾现货离岸价上涨了 4 美元/吨，而 4 月/5 月交货的价格上涨了 2-3 美元/吨。美国铁路运输的价格由于需求强劲上涨了 4-7 美元/吨，40 尺集装箱到东南亚 3 月份交货的价格上涨了 5 美元/吨，4 月/5 月交货的价格保持稳定。3 月份交货到东南亚的集装箱报价平均为 263 美元/吨，4 月份交货的价格为 261 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：帕拉纳州，巴西玉米产量第二大的州，玉米播种接近完成了 84%。CONAB 下调了今年的产量预期。同时，强劲的国内需求使得价格较一年前上涨了 27.4%，意味着 2020/21 年度的出口面临挑战。玉米进口量可能达到 250 万吨。

欧盟：由于过于潮湿，法国的大麦播种工作处于停滞。春大麦的播种截至 3 月 1 号完成了 33%，这远远落后于去年这个时候 88%的完成率。

约旦：MIT 预定了 12 万吨的大麦，价格较上次交易便宜了 0.75 美元/吨，这也反映了市场的走势。

墨西哥：Libre Abordo 公司用玉米和水从委内瑞拉交换了 620 万桶原油。

摩洛哥：农业部长阿齐兹告诉国会由于干旱导致的国内产量减少，政府在进口饲料大麦上的补贴将是之前已经拨付的四倍多。

韩国：KFA 通过私下交易购买了玉米。大约 20 万吨是在美国墨西哥湾基差有所疲软时采购的。但是，MFG 选择采购了 7 月份启运的饲料小麦，价格是 209.9 美元/吨。

突尼斯：政府招标采购 7.5 万吨的大麦。

乌克兰：本周玉米出口量减少了 32%，但仍较一年前增加了 20%。由于土壤墒情欠佳，今年的玉米产量可能会减少。

越南：玉米进口商收到了很多有吸引力的报价，但由于需求疲软很难卖出去。

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 美元/吨 | 与前一周 相比 | 备注 |
| 5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本 | \$43.25 | 降 \$0.50 | 大型灵便船\$44.00MT |
| 5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本 | \$23.25 | 降 \$0.50 | 大型灵便船\$24.50/MT |
| 6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国 美国西北太平洋口岸到中国 | \$42.00 \$22.50 | 降 \$0.50 降 \$0.50 | 中国北方 |
| 2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz | \$16.00 | 降 \$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 | \$13.25 | 降 \$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 从阿根廷到哥伦比亚东海岸 | \$18.25 \$32.50 | 降 \$0.75 | 哥伦比亚西海岸\$26.50 美国墨西哥湾到东海岸 (5.0 万吨) \$15.50 |
| 4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉 | \$27.50 | 降 \$0.75 | Acajutla/Quetzal - 8,000 吨 |
| 2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚 | \$33.50 | 降 \$0.50 | 日卸货 8,000 吨 |
| 2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥 | \$34.00 | 降 \$0.50 | 日卸货 3,000 吨 |
| 2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥 | \$33.75 | 降 \$0.50 | 日卸货 5,000 吨 |
| 5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及 | \$25.50 \$25.50 | 降 \$0.50 降 \$0.50 | 55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$12.00-\$11.50-\$12.00 (法国\$16.25) |

| | | | |
|-------------------------|---------|----------|-------------------------------|
| 6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 | \$13.75 | 降 \$0.75 | 大型灵便船+\$1.75 或更多 |
| 巴西桑托斯港到中国 | \$31.50 | 降 \$1.00 | 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 | \$30.00 | 降 \$1.00 | 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 | \$34.00 | | 巴西北部河上游 5.5 万吨以上, 每吨增加\$7.5/吨 |
| 5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港 | \$34.00 | 降 \$1.00 | 河上游船舶顶层拿掉\$38.50 |

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)：本周干散货市场仍很不好。股票在下跌，原油在下跌，利率水平在下降，干散货市场也是如此。技术图表显示都处于超卖，但这并不能阻挡市场的进一步下滑。较低的燃油价格将会对船东有一点帮助，但货运量仍远远少于货运能力，长期看仍不能乐观。原油便宜了，对油轮的业务有促进作用，但市场也需要更多的仓储能力。

| 波罗的海干散货船指数 | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|-------|
| 2020年3月12日 | 本周 | 上周 | 变化 | % |
| 航线 | | | | |
| P2A：墨西哥湾/大西洋-日本 | 16,797 | 17,855 | -1,058 | -5.9 |
| P3A – 太平洋西北口岸-日本 | 6,154 | 7,386 | -1,232 | -16.7 |
| S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部 | 21,150 | 20,636 | 514 | 2.5 |

来源: O' Neil Commodity Consulting

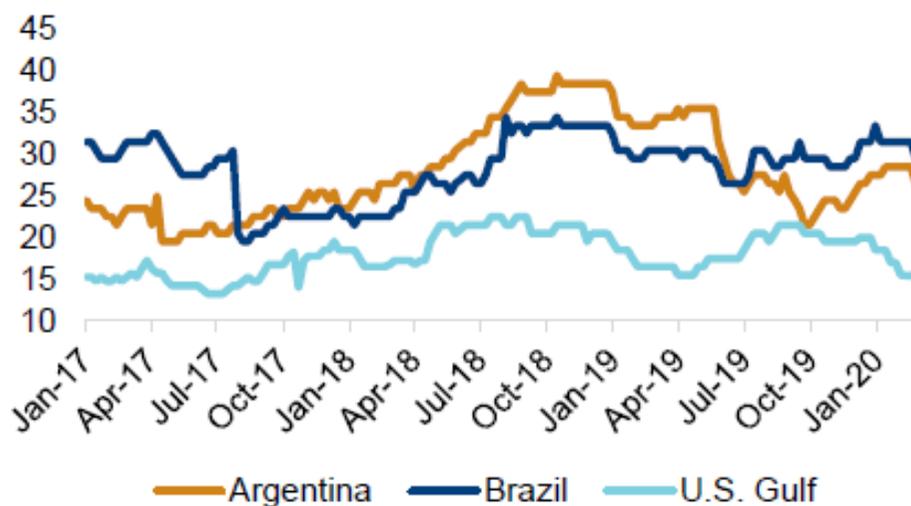
| 好望角型船舶运费 | |
|------------------|-------------|
| 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂) | |
| 四周前 | \$5.75-6.00 |
| 三周前 | \$5.80-5.90 |
| 两周前 | \$5.50-5.70 |
| 一周前 | \$5.50-5.70 |
| 本周 | \$4.50-4.75 |

来源: O' Neil Commodity Consulting

| 美国-亚洲市场的运费差价 | | | | | |
|--------------|---------|---------|----------|----------------|------|
| 2020年3月12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 | 0.96 | 0.69 | 0.27 | \$10.63 | 西北港口 |
| 大豆 | 1.02 | 0.64 | 0.38 | \$13.96 | 西北港口 |
| 远洋运费 | \$23.00 | \$42.50 | 0.5-0.53 | \$19.50 | 4月 |

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同原产地到欧洲散货粮食的运费



Source: World Perspectives, Inc., 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12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 | 1 | 2.3% | 3.75 | 9.4% | |
| 美国西北港口 | | 23.75 | 1.5 | 6.7% | 0.75 | 3.3% | |
| 阿根廷 | | 34.50 | 2 | 6.2% | 2 | 6.2% | |
| 巴西 | | 30.50 | 1 | 3.4% | 2 | 7.0% | |
| 美国墨西哥湾 | 中国 | 42.50 | 1.25 | 3.0% | 3.75 | 9.7% | |
| 美国西北港口 | | 23.00 | 1.75 | 8.2% | 0.5 | 2.2% | |
| 阿根廷 | | 35.00 | 1.75 | 5.3% | 1.75 | 5.3% | |
| 巴西 | | 35.00 | 1.75 | 5.3% | 5.5 | 18.6% | |
| 美国墨西哥湾 | 欧洲 | 15.00 | -0.5 | -3.2% | -1.5 | -9.1% | |
| 阿根廷 | | 24.50 | -4 | -14.0% | -10 | -29.0% | |
| 巴西 | | 28.50 | -3 | -9.5% | -2 | -6.6% | |
| 阿根廷 | 沙特 | 47.50 | 3 | 6.7% | 15 | 46.2% | |
| 巴西 | | 48.50 | 1 | 2.1% | 13 | 36.6% | |
| 美国墨西哥湾 | 埃及 | 26.50 | 2.00 | 8.2% | -1.00 | -3.6% | |
| 美国西北港口 | | 25.15 | 0.90 | 3.7% | -2.50 | -9.0% | |
| 阿根廷 | | 25.50 | -3.00 | -10.5% | -7.00 | -21.5% | |
| 巴西 | | 30.50 | -3.00 | -9.0% | 2.00 | 7.0% | |
| 灵便船 | | | | | | | |
| 美国墨西哥湾 | 摩洛哥 | 34.50 | 1.00 | 3.0% | 0.00 | 0.0% | |
| 美国五大湖 | | 41.45 | -0.55 | -1.3% | -3.70 | -8.2% | |
| 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 | 39.35 | -0.65 | -1.6% | -4.75 | -10.8% | |
| 巴西 | | 30.45 | -0.75 | -2.4% | -0.10 | -0.3% | |
| 阿根廷 | 阿尔及利亚 | 31.50 | -1.00 | -3.1% | 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 | 0.00 | 0.0% | -1.00 | -5.0% | |
| 美国西北港口 | | 26.15 | 1.15 | 4.6% | -3.05 | -10.4% | |
| 阿根廷 | | 33.00 | 0.50 | 1.5% | -0.50 | -1.5% | |
| 航运指数 | | | | | | | |
| 波罗的海指数 | | 616 | 205 | 49.9% | -29 | -4.5% | |

来源：WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

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