



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

2021年1月25日

一周回顾：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 1月15日	周一 1月18日	周二 1月19日	周三 1月20日	周四 1月21日
涨跌	-2.75	-	-5.50	-4.00	2.25
收盘价	531.50	-	526.00	522.00	524.25
市场的影响因素	玉米价格全天都在走低，但连续第六周周度上涨。由于阿根廷预报有雨，长周末前有一些获利兑现。阿根廷16%的玉米被认为差或非常差。美国农业部报告2020/21年度向墨西哥出售了430万蒲式耳的玉米。由于需求强劲，全球现货	马丁路德金日，市场关闭。	周末阿根廷和巴西的降雨对芝加哥期货市场形成压力。交易者在兑现收益，基金在重新平衡手中巨大的多头头寸。美国农业部报告向日本出售了500万蒲式耳和向以色列出售了390万蒲式耳的玉米，使得2020/21年度的订货量达到18亿蒲式耳。外围市场具有支撑力，股市上涨，美元下跌了26点。	3月份玉米合约走低，填补了技术图表上的缺口，然后上涨收盘价接近全天交易区间的顶端。终端用户成为强劲买家，交易量很大。较弱的多头已经被赶出市场，商业性买入比较积极。外围市场具有支撑，美国股市上涨。	随着昨天终端用户的买入，跟随性买入也在发生，美国农业部报告向不明目的地出售了1320万蒲式耳玉米。市场传言说是中国。南美天气周末比较有利，但此后预报比较干燥。美国股市由于经济数据较差而有波动，美元下跌了39点。

	玉米价格继续上涨。				
--	-----------	--	--	--	--

展望：本周 3 月份玉米合约价格下跌了 7.25 美分 (1.4%)，市场由于极度超买而有所回调。基金是温和的净卖家，较弱的多头已经兑现了收益，这清楚地显示《世界农产品供需预测报告》发布后的跟随性买入比较有限。在周三和周四，终端用户在市场下跌时开始买入第一季度和第二季度的需要量，对期货市场提供了支撑。在牛市市场，5%-8%的修正都是比较正常，这周的回调可以看作是市场持续性走高的微小调整。

美国农业部周度出口销售报告由于周一是美国节日而被推迟，但周度出口检验报告对谷物市场比较友好。玉米出口检验量较前一周下降，在市场预期范围的下缘，但年度出口量增加了 82%是一个支撑因素。高粱的出口检验量较前一周增加了 20%，中国再次现身成为主要的买家。年度至今高粱的出口检验总量为 260 万吨，较去年同期增加了 167%。

拉尼娜天气模式仍盘踞在太平洋，预计在 3 月前也不会消退。一般这种天气模式会使巴西和阿根廷在玉米作物发育的关键阶段比较干燥。但是过去两周情况有变，干旱模式基本上消退，并在过去的这个周末出现了很有意义的降雨量。这周的天天气预报比较干燥，但周末预计有一个较弱的降雨云系出现，未来两周的天天气预报仍比较干燥。

日间气温低于平均水平，降低了土壤对墒情的需要，但还是足够温暖对田间处于关键阶段的玉米造成应激。阿根廷的干旱是当前玉米牛市的一个主要催化剂，似乎这种类似的天气模式将继续推动期货市场走高。

美国现货玉米价格本周略微下跌，价格超过 5.00 美元/蒲式耳激发了一些农户的销售。美国平均价格接近 198.15 美元/吨 (5.03 美元/蒲式耳)，基差水平走弱较 3 月份玉米合约低 19 美分。基差水平远低于 2020 年 1 月中旬曾经出现的 5 年高点。由于预计美国玉米的出口量将创出新纪录，基差水平可能保持坚挺，终端用户将在市场下跌时不得不激进一点。

从技术角度，3 月份玉米合约在周三出现了一个重要的发展，价格走低并填补了 1 月 13 日开盘所留下的技术缺口。在这个缺口被填补后，市场在 10 日移动均线附近找到支撑，收盘在技术缺口的顶端 (5.22 美元/蒲式耳) 是一个中等牛市的发展。周三随着终端用户的介入和基金在减轻其多头头寸的活跃交易，玉米期货市场的公开兴趣也在增加。三天的下跌和交易量低于 1 月份《世界农产品供需预测报告》发布之日所创出的高位，许多较弱的多头都已经被赶出了市场，这将使得市场趋于稳定并将再次走高。一个悬在空中的利空因素是 3 月份玉米期货仍处于超买状态，但相对力量指数为 81% (中性市场 RSI 指数将低于 70%)。不管怎样，基本面仍旧利多玉米，期货的任何下跌都可能是买入的机会。

利率水平和宏观经济市场，2021 年 1 月 21 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	3.3	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR(6个月)	0.2	0.0	-4.0%	0.0	-9.8%	
LIBOR (一年)	0.3	0.0	-2.8%	0.0	-6.3%	
标普 500	3,853.1	57.5	1.5%	150.0	4.1%	
道琼斯工业指数	31,176.0	184.5	0.6%	976.1	3.2%	
美元指数	90.1	-0.2	-0.2%	-0.2	-0.3%	
WTI 原油	53.0	-0.6	-1.0%	4.8	9.9%	
布伦特原油	56.0	-0.4	-0.7%	4.7	9.1%	

来源: DTN ProphetX, WPI

芝加哥 3 月份玉米期货:



来源: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2021年1月21日			
商品	1月21日	1月15日	净变化
玉米			
3月21日	524.25	531.50	-7.25
5月21日	526.25	534.75	-8.50
7月21日	522.25	532.00	-9.75
9月21日	472.75	485.50	-12.75
大豆			
3月21日	1370.25	1416.75	-46.50
5月21日	1368.75	1414.75	-46.00
7月21日	1354.50	1401.00	-46.50
8月21日	1310.50	1354.25	-43.75
豆粕			
3月21日	438.20	463.20	-25.00
5月21日	435.30	458.50	-23.20
7月21日	431.90	453.80	-21.90
8月21日	419.00	439.90	-20.90
豆油			
3月21日	43.43	41.85	1.58
5月21日	42.75	41.49	1.26
7月21日	42.15	41.21	0.94
8月21日	41.19	40.56	0.63
软红冬小麦			
3月21日	660.75	675.50	-14.75
5月21日	662.25	676.50	-14.25
7月21日	647.75	657.75	-10.00
9月21日	648.25	657.50	-9.25
硬红冬小麦			
3月21日	635.75	643.00	-7.25
5月21日	639.00	646.00	-7.00
7月21日	638.50	645.50	-7.00

9月21日	641.00	648.50	-7.50
MGEX (硬红春小麦)			
3月21日	635.25	643.25	-8.00
5月21日	644.25	651.75	-7.50
7月21日	649.25	656.00	-6.75
9月21日	652.75	659.00	-6.25

*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: 国家气象局天气预报中心的预报显示未来五天 (2021 年 1 月 21-26 日) 最明显的天气是东南部将有大量范围的暴雨。从德克萨斯州东部到阿拉巴马州的南部和乔治亚州的北部有 1.5-4.0 英寸的降雨量。其余东南地区为小到中雨。往西, 从落基山的中部和南部到加利福尼亚州的沿海地区, 高海拔地区将有明显的降雨, 大多数山区预计有 1-3 英寸的降雨量。其余西南地区和太平洋西北地区预计有 0.5-2.5 英寸的降雨量。其余地方, 中西部的上部预计有小到中雨, 降雨量最多为 0.5 英寸。东北地区、高原地区和中西部其余地区和大平原, 预计没有降雨。

未来 6-10 天 (2021 年 1 月 27-31 日) 的天气预报显示从落基山到西海岸、中西部大部、东南地区内陆的局部都有多余的降雨。阿拉斯加州的大部降雨量预计高于正常水平。佛罗里达州、东北地区和俄亥俄河谷、平原地区的南部和蒙大拿州的东部降雨量低于正常水平的概率较大。同期, 东北地区、大西洋中部沿海和从落基山到西海岸的大范围地区, 气温预计低于正常水平。与此对比, 东南四分之一地区气温高于正常水平的概率偏大。

美国谷物出口统计

注意: 由于周一是黑人领袖马丁路德金纪念日, 周度出口销售报告延期至 1 月 22 日周五发布。更新后的数据将出现在下周的市场前瞻报告中。

美国出口检验: 2021 年 1 月 14 日					
商品	出口检验(吨)		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	2,395	0	23,339	17,246	135%
玉米	876,774	1,313,767	17,275,616	9,483,581	182%
高粱	159,495	133,461	2,638,767	988,758	267%
大豆	2,058,399	1,847,777	42,956,889	24,180,346	178%
小麦	276,898	281,087	15,568,860	15,985,872	97%

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: 2021 年 1 月 14 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	585,664	68%	17,600	99%	100,504	63%
太平洋西北港口	101,967	12%	0	0%	58,501	37%
内陆铁路出口	171,443	20%	100	1%	490	0%
总计 (吨)	859,074	100%	17,700	100%	159,495	100%
白玉米按国别运输 (吨)			17,600	哥伦比亚		
			100	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			17,700			
高粱按国别运输 (吨)					159,005	中国
					490	日本
高粱总计 (吨)					159,495	

离岸价:

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)		
黄玉米	墨西哥湾	西北太平洋口岸

水分最多 15%	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)
2 月	1.01+H	\$246.15	1.53+H	\$266.62
3 月	0.96+H	\$244.18	1.41+H	\$261.89
4 月	0.92+K	\$243.19	1.42+K	\$262.88

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	2 月	3 月	4 月
墨西哥湾	-	-	-

高粱 (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
2 月	N/A	N/A	3.10+H	\$328.43
3 月	N/A	N/A	3.05+H	\$326.46
4 月	N/A	N/A	3.05+K	\$327.25

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	2 月	3 月	4 月
新奥尔良	\$260	\$260	\$260
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	2月	3月	4月
新奥尔良	\$790	\$790	\$790
最少 5000-10,000 吨			

* 价格仅仅是基于市场报价。相信报价也反映了当前的市场状况, 但可能与实际报价有所差异。运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际的成交价格

DDGS 价格表: 2021 年 1 月 21 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%	2月	3月	4月
美国新奥尔良驳船到岸价	307	306	305
美国墨西哥湾离岸价	316	315	311
铁路到达美国西北太平洋港口	312	313	312
铁路到达美国加州港口	317	316	315
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	314	312	311
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	294	294	292
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	343	345	347
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	342	344	346
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	350	350	350
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	348	350	352
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	351	353	355
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	359	361	363
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	349	351	353
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	350	350	350
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	345	345	345
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	350	350	350
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	345	345	345

美国堪萨斯城铁路货场	280	280	280
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	281	281	280

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

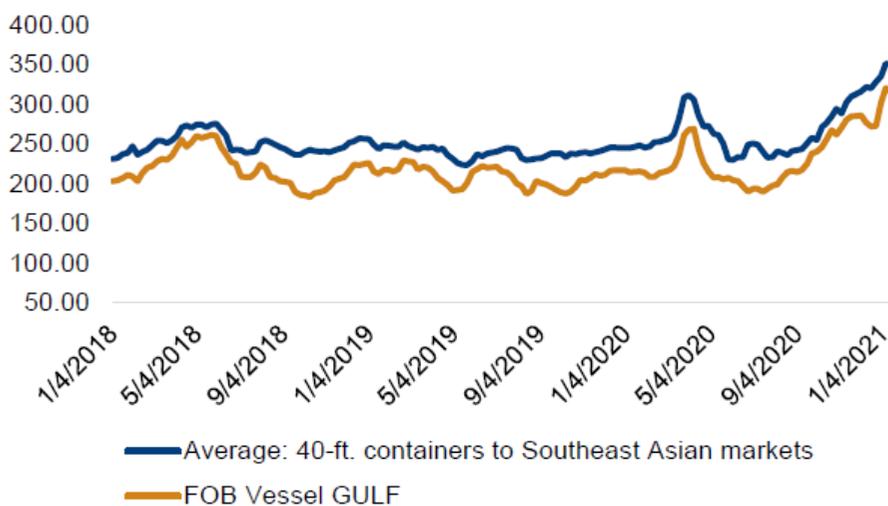
可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周美国 DDGS 价格继续上涨, 原因是较低的产量和饲料原料和农产品的强劲需求。燃料乙醇厂的出厂价本周上涨了 7.50 美元/吨, 但堪萨斯城豆粕价格本周下跌了 23 美元/吨, 原因是豆粕期货的下跌。DDGS 与玉米的价格比为 118%, 较前一周升高, 也高于过去三年的平均水平 110%。DDGS 和豆粕的价格比为 48%, 较前一周升高, 也高于过去三年的平均水平 42%。2020/21 市场年度至今, 墨西哥湾豆粕的离岸价上涨了 40%, 而墨西哥湾 DDGS 的离岸价上涨了 47%。

行业源的消息称玉米和大豆市场的波动和对集装箱运费的担忧使往后的销售比较复杂。据称集装箱航运公司不太愿意锁定四周以后的价格, 这使得 3 月份以后的 DDGS 销售更加困难。东南亚的买家仍需要买入第一和第二季度很大比例的需要量, 但由于价格上涨而比较谨慎。

驳船运输到新奥尔良港的到岸价本周上涨了 3-4 美元/吨, 而该港 2 月和 3 月的离岸价报价下跌了 4-6 美元/吨, 经销商的货物回流减少, 似乎显示将有更多的货物进入内河运输。美国铁路运输的 DDGS 价格本周下跌了 2-3 美元/吨, 而 40 尺集装箱到东南亚的报价基本保持稳定在 349-350 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:

阿根廷: 港口工人和劳工搞定了他们的工资要求, 农民也赢得了玉米出口限制的取消, 目前个体卡车司机又罢工抗议, 外界担心粮食运输将会减慢。他们正在围堵高速公路, 造成了一些不确定性。不过, 自一年多以来, 农民对新作玉米的销售达到了最高水平, 一方面是价格比较高, 另一方面是对施加出口税的担忧。

巴西: 出口商协会 ANEC 将 1 月份玉米出口量的预测从之前的 102.7 万吨上调至 239.8 万吨, 增加了 136%。同时, 咨询机构 Daragro 将当前市场年度的玉米产量预测下调至 1.0993 亿吨, 下调了 411 万吨, 部分是因为生产面积减少了 15 万公顷。马托格罗索农业经济研究院 (IMEA) 称农民的玉米销售达到 66.8%, 较 12 月份略有增加, 但远高于长期的平均水平 45.4%。

约旦: 政府采购机构 MIT 为 7 月份交付的大麦支付了 262 美元/吨, 价格大幅上涨。

墨西哥: 政府想要逐步用国产的非转基因玉米取代进口玉米。

菲律宾: 进口商正在寻找 4/5 月份交付的 8 万吨大麦。

俄罗斯: 政府从 3 月 15 日起对玉米施加 25 欧元/吨和大麦 10 欧元/吨的出口税。目标是保护国内的玉米库存以降低消费者支付的价格。

沙特阿拉伯: 沙特粮食协会 (SAGO) 发布了采购 48 万吨动物饲料大麦的招标公告。

台湾: MFIG 招标采购 3-4 月交付可选产地的 6.5 万吨玉米, 美国目前是价格最低的产地。

乌克兰: 2020/21 年度粮食出口量平均下降了 18.6%, 玉米出口量为 1052 万吨 (下降了 25%), 大麦出口量为 389 万吨。该国经济部和农业协会将于 1 月 25 日决定是否按动物饲料和肉品生产者的要求将玉米出口量限制为 2200 万吨。咨询机构 APK-Inform 称 1 月份玉米的要价上涨了 23-26 美元/吨, 黑海离岸价达到 256-264 美元/吨, 较 2014 年还高 4-6 美元/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 美元/吨	与前一周 相比	备注

5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$46.25	升 \$0.25	大型灵便船\$46.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$26.50	未变	大型灵便船\$27.00/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$45.00	升 \$0.25	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.00	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	未变	日卸货 4,000 吨
3.0-3.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.75	未变	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	\$22.75	未变	哥伦比亚西海岸\$33.50
哥伦比亚东海岸 从阿根廷	\$33.25 \$34.50		美国墨西哥湾到东海岸 (5.0 万吨) \$18.50
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$30.00	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$43.00	升	日卸货 8,000 吨
	\$45.00	\$0.25	日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$43.75	未变	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$33.25	升 \$0.25	55,000 -60,000 吨
西北太平洋口岸到埃及	\$33.00		罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$14.00-\$14.00-\$14.50 法国\$19.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.00	降 \$1.50	大型灵便船, +\$1.75-\$2.00/吨
巴西桑托斯港到中国	\$36.00	升 \$0.25	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	\$35.50		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	\$36.50		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	\$41.75	升 \$0.25	河上游船舶顶层拿掉+\$3.75/吨

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): 干散货市场本周在玩他们经常玩的游戏, 前三个工作日价格上涨, 然后在周末进入抛售压力之下。抛售活动导致价格从周中的高点下滑。总之, 市场较前一周略微上涨, 但交易量比较少, 没有什么大事情发生。

2021 年大部分时间可能都是这个情形。干散货运费预计缓慢爬升，但将会比较挣扎，预计没有什么事使市场大起大落。集装箱运费在 2020-2021 年已经出现过大幅度的波动，第二季度后将会比较平稳。这些市场的运费都将会面临挑战。

波罗的海干散货船指数				
2021 年 1 月 21 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	23,518	23,945	-427	-1.8
P3A – 太平洋西北口岸-日本	13,230	12,920	310	2.4
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,389	24,436	-47	-0.2

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	\$6.90-7.10
三周前	\$7.15-7.45
两周前	\$7.45-8.95
一周前	\$9.85-10.35
本周	\$7.75-8.20

来源: O' Neil Commodity Consulting

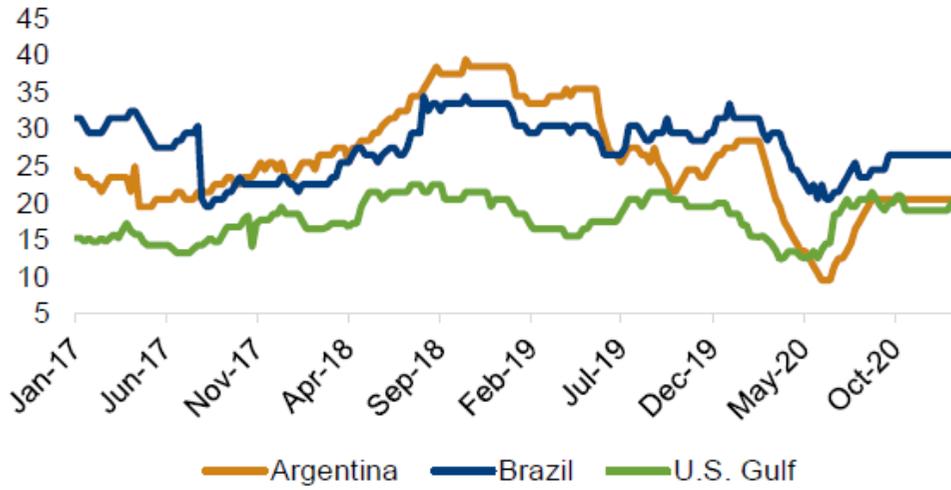
美国-亚洲市场的运费差价					
2021 年 1 月 21 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2 号玉米	1.47	0.99	0.48	\$18.90	西北港口
大豆	1.40	0.95	0.45	\$16.53	西北港口
远洋运费	\$25.00	\$45.00	0.51-0.54	\$20.00	2 月

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，2021年1月21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	46.25	4.25	10.1%	0.25	0.5%	
美国西北港口		26.50	2.75	11.6%	1.75	7.1%	
阿根廷		37.50	2	5.6%	2	5.6%	
巴西		33.50	3	9.8%	0	0.0%	
美国墨西哥湾	中国	45.00	4.5	11.1%	0.5	1.1%	
美国西北港口		25.00	2	8.7%	1	4.2%	
阿根廷		41.75	6.5	18.4%	5.5	15.2%	
巴西		36.50	1.5	4.3%	0.5	1.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	20.00	1	5.3%	1.5	8.1%	
阿根廷		20.50	0	0.0%	-8	-28.1%	
巴西		26.50	0	0.0%	-5	-15.9%	
阿根廷	沙特	40.50	0	0.0%	-4	-9.0%	
巴西		45.50	1	2.2%	-1	-2.2%	
美国墨西哥湾	埃及	28.50	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
美国西北港口		29.00	-0.10	-0.3%	0.05	0.2%	
阿根廷		29.50	0.00	0.0%	1.00	3.5%	
巴西		31.50	0.00	0.0%	-1.00	-3.1%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	40.50	0.00	0.0%	5.00	14.1%	
美国五大湖		44.00	0.00	0.0%	1.95	4.6%	
阿根廷		28.50	0.00	0.0%	1.00	3.6%	
巴西		31.50	0.00	0.0%	-9.00	-22.2%	
美国五大湖	欧洲	43.00	0.00	0.0%	2.95	7.4%	
巴西		31.60	0.00	0.0%	-0.40	-1.3%	
阿根廷	阿尔及利亚	30.50	0.00	0.0%	-3.00	-9.0%	
巴西	利亚	32.50	0.00	0.0%	-13.00	-28.6%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	22.75	2.75	13.8%	3.25	16.7%	
美国西北港口		30.00	0.00	0.0%	-2.10	-6.5%	
阿根廷		33.25	2.25	7.3%	0.25	0.8%	
航运指数							
波罗的海指数		1374	51	3.9%	645	88.5%	

不同产地到欧洲散货粮食的运费



来源: WPI和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