



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2月22日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 3月份玉米合约					
美元/ 蒲式耳	周五 2月12日	周一 2月15日	周二 2月16日	周三 2月17日	周四 2月18日
涨跌	-2.25		13.50	0.75	-2.75
收盘价	538.75		552.25	553.00	550.25
市场的影响因素	美国大部分地区的天气预报都比较寒冷, 在进入长周末前玉米价格收盘走低。正值中国农历新年假期, 市场比较平静, 但还有一些目的地在询问美国玉米的报价。巴西的大豆收获进展缓慢, 但还是在进行。外围市场走高, 原油价格上涨了1.23美元/桶。	美国总统节, 市场关闭。	周末的严寒天气增大了冻伤风险, 小麦期货价格大涨。泛滥过来的购买力也带动玉米价格上涨回到了5.50美元/蒲式耳之上, 阿根廷和巴西南部的天气预报比较干热也有支撑。美国农业部报告上周的出口检验量为5210万蒲式耳。上周五的CFTC报告显示基金仍持有30多万份多	交易量较低, 一些终端用户有购买的兴趣, 玉米价格略微走高。小麦市场反转也对玉米市场形成压力。市场在等待周四和周五美国农业部农业前瞻论坛的新闻。南美天气仍很有挑战性, 阿根廷干旱的概率在增加。外围市场走高, 美元上涨了44点。	美国农业部2021年种植面积的初始预测为9200万英亩, 较2020年增加了1%, 大豆播种面积为9000万英亩。这使得玉米期货价格略微走低, 但美国农业部关于出口的看法利多。燃料乙醇产量较前一周减少, 但燃料乙醇的库存达到8个月来的新高。外围市场较

		头寸。美元在横 向交易。	弱，美元下跌了40 点，股市下跌。
--	--	-----------------	----------------------

展望：本周3月份玉米合约价格上涨了11.50美分/蒲式耳（21.%），阿根廷的干旱担忧再次呈现，稳定的终端用户购买也支撑了玉米价格。由于美国假日而变短的一周里大多数时间交易量都比较低，但玉米价格在稳定地走高。周四大多数的市场注意力在美国农业部的年度农业前瞻论坛上，在这个论坛上该部将对2021/22年度提出第一份全面的预测报告。

美国农业部在其年度农业前瞻论坛上发布了关于未来一年美国农产品的一份利好/利多报告。2021/22年度总的农产品出口额将达到创纪录的1570亿美元，其中出口到中国的份额将达到315亿美元。由于中国的生猪存栏量在增加，2021/22年度美国玉米的出口量较当前年度将有增加，但美国农业部还没有给出2021/22年度具体的出口预测。该部还发布了2021/22年度玉米的价格预测为165.35美元/吨（4.20美元/蒲式耳），较市场预期的2021/22年度的平均价格低了10美分/蒲式耳。

美国农业部称2021年玉米和大豆的总播种面积为7365.3万公顷（1.82亿英亩）。其中，玉米的播种面积为3720万公顷（9200万英亩），大豆的播种面积为3642万公顷（9000万英亩）。玉米的播种面积预测较2020年增加了40.5万公顷（100万英亩），而大豆的播种面积增加了279万公顷（690万英亩）。

最新的天气预报显示太平洋的拉尼娜现象在增强，意味着其将持续到春季的中晚期。这将继续威胁阿根廷和巴西并使降雨量低于平均水平，美国的平原地区和西南地区也可能看到相似的干旱天气。本周的天气预报显示阿根廷的降雨量低于平均水平而气温高于正常水平，这将使得单产水平温和减少。当前未来两周的天气预报显示降雨量略微偏好，但该模型的置信度较低。

周度出口销售报告由于本周一是美国总统节而推迟到周五发布，但周二的出口检验报告对玉米价格有支撑力。该报告显示出口检验量为130万吨，较前一周减少，但高于报告发布前的市场预期。年度至今的总出口检验量达到2270万吨，增加了84%。美国农业部还报告高粱的出口检验量为7万吨，所有的出口目的地为中国，使得年度至今的检验量增加了154%为330万吨。

美国玉米的现货价格和基差水平趋于坚挺，中西部的严寒天气和降雪使得物流面临挑战，支撑了运费报价。美国玉米的平均现货价格为211.07美元/吨（5.36美元/蒲式耳），较前一周增加了3%。基差水平缩窄至较3月份玉米期货价格低17美分（-17H），较前一周的-18H略有升高。驳船运输到新奥尔良港的到岸价周四下午的交易价上涨了2%，本周的波动比较大。3月份新奥尔良港的离岸价报价略微上涨至252美元/吨。

从技术角度，3月份和5月份的合约价格进入一个横盘交易模式，受上周四的低点和多个移动均线的支撑。尽管2月份《世界农产品供需预测报告》发布后出现了一个关键的熊市反转，但随后的抛售和仓位兑现很有限。实际上，最新的CFTC数据显示管理基金仍持有接近创纪录水平的超过30万份合约的多头头寸。市场似乎在等待长达一周的农历新年假期后有关中国需求的消息和巴西二茬玉米前景的看法。终端用户的需求仍保持稳定，在价格突破时尤为明显，这可能使得玉米横盘交易到进入3月份。

利率水平和宏观经济市场，2021年2月18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	-4.9%	0.0	-16.9%	
LIBOR (一年)	0.3	0.0	-2.9%	0.0	-6.7%	
标普500	3,914.0	-2.4	-0.1%	60.9	1.6%	
道琼斯工业指数	31,492.8	62.1	0.2%	316.8	1.0%	
美元指数	90.6	0.1	0.1%	0.4	0.5%	
WTI原油	60.0	1.7	2.9%	6.8	12.8%	
布伦特原油	63.4	2.2	3.6%	7.3	12.9%	

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2月18日			
商品	2月18日	2月12日	净变化
玉米			
3月21日	550.25	538.75	11.50
5月21日	549.00	536.50	12.50
7月21日	539.00	525.00	14.00
9月21日	483.50	472.25	11.25
大豆			
3月21日	1375.00	1372.00	3.00
5月21日	1376.50	1371.25	5.25
7月21日	1364.75	1356.75	8.00
8月21日	1321.75	1314.00	7.75
豆粕			
3月21日	425.90	427.20	-1.30
5月21日	425.00	427.00	-2.00
7月21日	421.90	423.20	-1.30
8月21日	408.70	409.60	-0.90
豆油			
3月21日	46.91	46.04	0.87
5月21日	46.25	45.40	0.85
7月21日	45.48	44.60	0.88
8月21日	44.51	43.54	0.97
软红冬小麦			
3月21日	662.50	636.75	25.75
5月21日	665.25	641.25	24.00
7月21日	649.75	630.00	19.75
9月21日	647.50	629.75	17.75
硬红冬小麦			
3月21日	636.75	616.75	20.00
5月21日	643.00	622.50	20.50
7月21日	646.50	625.75	20.75

9月21日	650.00	630.50	19.50
MGEX (硬红春小麦)			
3月21日	631.75	616.00	15.75
5月21日	642.75	626.00	16.75
7月21日	650.75	634.00	16.75
9月21日	657.50	641.50	16.00

*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 (2月18-22日), 美国本土48州的大部气温还将低于正常水平, 但在本阶段的后期平原地区的北部气温预计有所缓和。一个剧烈的暴雨云系将在本阶段的初期对东南地区和东北地区带来冲击, 可能有明显的降雪和结冰。美国中部的天气比较平静, 但一系列暴雨云系将冲击太平洋西北地区, 给沿海地区带来暴雨和卡斯卡德地区的暴雪, 落基山脉的降水量较少。

之后五天 (2月23-27日) 的天气预报显示美国北方从华盛顿州向东到五大湖地区, 以及阿拉斯加州的降雨量高于正常水平的概率较大。美国南半部降雨量低于正常水平的概率偏大。随着天气模式的转换, 美国东北四分之一地区的气温高于正常水平, 特别是中西部的上部、西南地区的南部和阿拉斯加州的西南部。与此对比, 西北地区和阿拉斯加州的剩余地区气温预计低于正常水平。

美国谷物出口统计

注意: 由于本周一是美国总统节, 美国农业部的出口销售报告延期至周五 (2021年2月19日) 发布。更新后的数据将出现在下一周的报告中。

美国出口检验: 2021年2月11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	1,597	0	26,233	28,432	92%

玉米	1,322,412	1,585,145	22,781,818	12,386,309	184%
高粱	70,153	201,560	3,336,950	1,311,809	254%
大豆	809,574	1,904,499	50,080,957	28,258,884	177%
小麦	392,555	452,967	17,407,905	17,720,296	98%

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期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2月11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	862,487	67%	41,498	95%	70,153	100%
太平洋西北港口	235,778	18%	73	0%	0	0%
内陆铁路出口	180,480	14%	1,996	5%	0	0%
总计 (吨)	1,278,745	100%	43,567	100%	70,153	100%
白玉米按国别运输 (吨)			15,068	洪都拉斯		
			10,955	哥伦比亚		
			9,975	萨尔瓦多		
			5,500	委内瑞拉		
			1,996	墨西哥		
			73	韩国		
白玉米总计 (吨)			43,567			
高粱按国别运输 (吨)					70,153	中国
高粱总计 (吨)					70,153	

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)
3月	0.88+H	\$251.07	1.20+H	\$263.67
4月	0.92+K	\$252.15	1.47+K	\$273.80
5月	0.92+K	\$252.15	1.48+K	\$274.20

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多15%	3月	4月	5月
墨西哥湾	\$277	\$260	\$260

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
3月	N/A	N/A	3.20+H	\$342.60
4月	N/A	N/A	3.20+K	\$342.11
5月	N/A	N/A	3.15+K	\$340.14

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3月	4月	5月
新奥尔良	\$264	\$265	\$265
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	3月	4月	5月
新奥尔良	\$793	\$798	\$798
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2月18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	311	303	302
美国墨西哥湾离岸价	337	322	322
铁路到达美国西北太平洋港口	311	306	303
铁路到达美国加州港口	314	312	310
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	312	311	309
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	302	299	296
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	350	350	350
40尺 集装箱台湾到岸价(高雄港)	350	350	350
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	360	360	360
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	353	353	355
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	355	355	358
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	358	358	360
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	360	360	360
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	355	355	358
40尺集装箱中国到岸价(上海港)	355	355	355
40尺集装箱孟加拉国到岸价(吉大港)	360	360	360
40尺集装箱缅甸到岸价(仰光港)	353	353	355
美国堪萨斯城铁路货场	275	275	275
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	285	282	281

信息来源: WPI

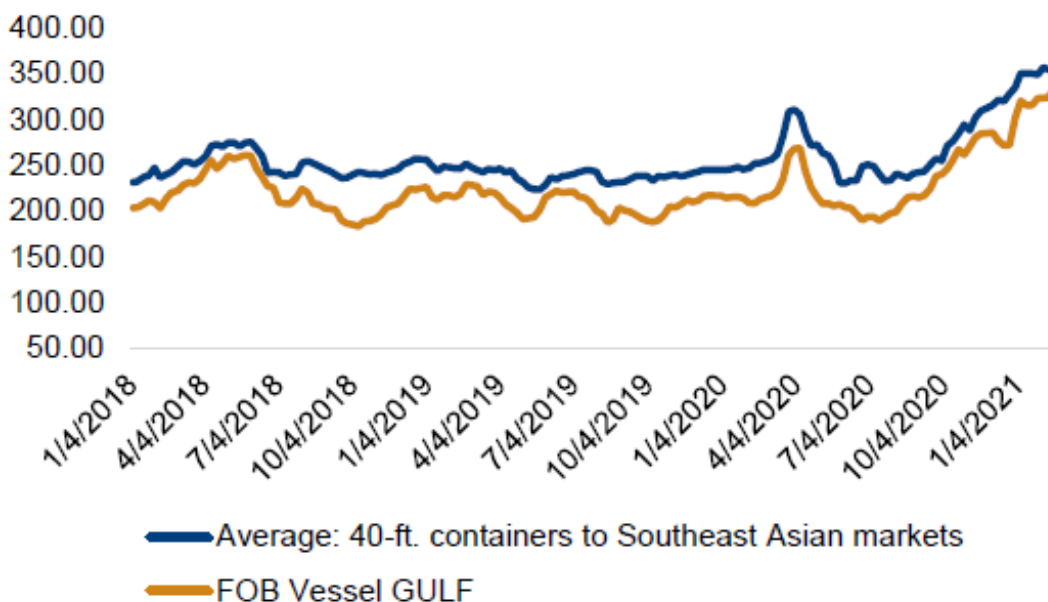
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS评点: 本周美国DDGS价格上涨, 中西部的严寒天气在继续, 高昂的天然气价格限制了燃料乙醇的产量和DDGS的供应。DDGS与现货玉米的价格比较前一周下降为118%, 但高于过去三年的平均水平110%。DDGS和豆粕的价格比为51%, 较前一周下降, 但高于过去三年的平均水平42%。

经销商报告称国内和国际客户都在等待天然气的限制供应对燃料乙醇产量和DDGS供应的影响。本周的交易被称为“波浪式”, 平静的市场中有一些交易活动。驳船市场据称本周的波动性很大, 周初的慌乱被周三下午和周四的疲软交易所代替。导致本周后期价格下跌的原因有天气预报更加利好和更多的驳船供应。到了周四下午, 驳船到新奥尔良港3月份的到岸价报价上涨了2美元/吨, 而4/5月份的报价下跌了4-5美元/吨。3月份新奥尔良港的离岸价报价上涨了13美元/吨至337美元/吨, 而4/5月份的报价上涨了1-6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: 布宜诺斯艾利斯粮食交易所将玉米产量预测上调了250万吨至4850万吨。

巴西：马托格罗索州的二茬玉米播种仅完成了21%，而平均水平为63%。这可能导致作物的成熟期延迟到生长季末尾的干燥期。帕拉纳州的玉米播种完成了8%，而时间窗口已开始关闭。

中国：美国农场局联合会的首席经济师约翰纽顿称中国进口的美国玉米价格较其国内玉米价格便宜3美元/蒲式耳。

欧盟：2020/21市场年度进口到欧洲的玉米数量处于周度最低水平。

墨西哥：据墨西哥最大农场游说团体的新头目称，政府计划停止进口转基因玉米以及禁止使用除草剂草甘膦可能面临法律上的挑战。也可能面临美加墨贸易协定的挑战。

韩国：MFG购买了6.9万吨玉米，6月份到货。

南非：政府的商品预测委员会报告2020年玉米的产量水平将削减0.7%至1530万吨。

土耳其：TMO购买了23.5万吨的玉米，价格上涨了7美元/吨。

乌克兰：国内的CPT玉米价格与出口的离岸价持平，出口商在等待中国和欧盟的需求。

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	\$54.00	升 \$5.00	大型灵便船\$50.50MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$32.25	升 \$5.25	大型灵便船\$27.00/MT
6.6万吨,美国墨西哥湾到中国	\$53.00	升 \$5.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$31.00	升 \$5.25	
2.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥Veracruz	\$24.00	升 \$3.00	日卸货4,000 吨
3.0-3.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥Veracruz	\$20.50	升 \$2.75	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	\$30.00	升 \$4.00	哥伦比亚西海岸\$39.00
哥伦比亚东海岸 从阿根廷	<u>\$39.00</u> \$40.50		美国墨西哥湾到东海岸 (5.0万吨) \$24.50
4.3-4.5万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$36.00	升 \$4.00	Acajutla/Quetzal - 8,000吨
2.6-3万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$38.25	升 \$5.00	日卸货8,000吨

	\$40.75		日卸货3,000吨
2.6-3.0万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$40.50	升 \$5.00	日卸货5,000吨
5.5-6万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$40.50	升 \$5.00	55,000 -60,000吨
西北太平洋口岸到埃及	\$41.00		罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$15.00-\$15.00-\$16.00 法国\$20.50
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.00	升 \$2.50	大型灵便船, +\$1.75-\$2.00/吨
巴西桑托斯港到中国	\$47.50	升 \$9.00	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	\$47.00		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	\$48.00		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	\$53.25	升 \$9.00	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): 本周干散货运费市场是波动异常大的一周。最开始是好望角板块, 然后是巴拿马型和超大型灵便船市场。除了买家的欢愉心情外, 市场行情从基本面来说很难解释。好像是散户交易者控制了运费市场。如果传统智慧还有一点用, 我们相信市场在未来几天会看到获利兑现和一个调整。没有实际货运需求的大幅增加来支撑这样的一波上涨。市场参与者应该谨慎评估本周的运费走势。

波罗的海干散货船指数				
2021年2月18日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	31,636	26,732	4,904	18.3
P3A - 太平洋西北口岸-日本	21,296	13,850	7,446	53.8
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	31,333	27,775	3,558	12.8

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)

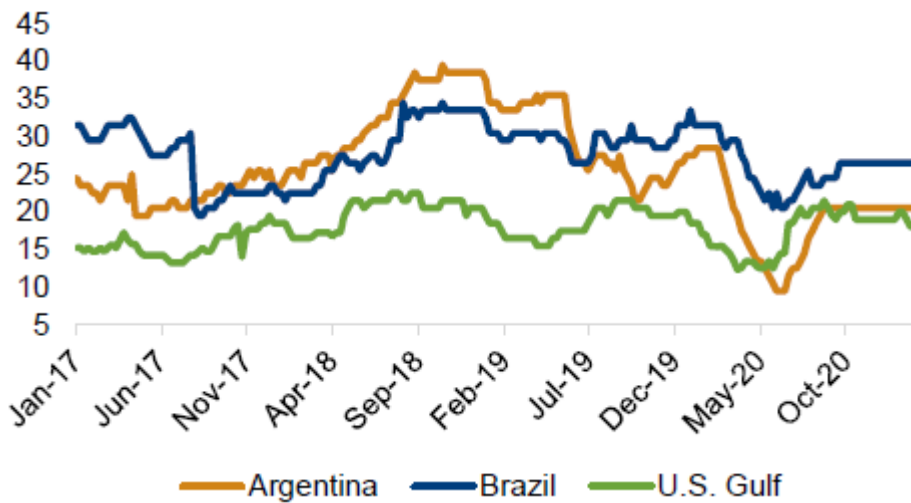
四周前	\$7.75-8.20
三周前	\$6.35-7.70
两周前	\$5.90-6.05
一周前	\$5.75-6.05
本周	\$6.10-8.50

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2021年2月18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	1.45	0.87	0.58	\$22.83	两者
大豆	1.50	0.80	0.70	\$25.72	墨西哥湾
远洋运费	\$31.50	\$53.00	0.55-0.59	\$21.50	3月

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到欧洲散货粮食的运费



来源: WPI和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2月18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	54.00	7.75	16.8%	10.75	24.9%	
美国西北港口		32.25	5.75	21.7%	9.5	41.8%	
阿根廷		43.50	6	16.0%	11	33.8%	
巴西		40.50	7	20.9%	11	37.3%	
美国墨西哥湾	中国	53.00	8	17.8%	11.25	26.9%	
美国西北港口		31.00	6	24.0%	9.25	42.5%	
阿根廷		53.25	11.5	27.5%	19.5	57.8%	
巴西		48.00	11.5	31.5%	14.25	42.2%	
美国墨西哥湾	欧洲	18.00	-2	-10.0%	2.55	16.5%	
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	43.50	3	7.4%	-1	-2.2%	
巴西		49.50	4	8.8%	2	4.2%	
美国墨西哥湾	埃及	36.50	8.00	28.1%	11.00	43.1%	
美国西北港口		35.00	6.00	20.7%	11.15	46.8%	
阿根廷		30.50	1.00	3.4%	2.00	7.0%	
巴西		32.50	1.00	3.2%	-1.00	-3.0%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	40.50	6.75	20.0%	6.75	20.0%	
美国五大湖		44.00	0.00	0.0%	2.00	4.8%	
阿根廷		28.50	0.00	0.0%	1.00	3.6%	
巴西		34.50	3.00	9.5%	-9.00	-20.7%	
美国五大湖	欧洲	43.00	0.00	0.0%	3.00	7.5%	
巴西		32.00	0.40	1.3%	0.50	1.6%	
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%	-14.00	-30.1%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	30.00	7.25	31.9%	10.75	55.8%	
美国西北港口		35.00	5.00	16.7%	9.60	37.8%	
阿根廷		40.50	7.25	21.8%	7.50	22.7%	
航运指数							
波罗的海指数		1364	-10	-0.7%	930	214.3%	

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