



# 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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2023年2月27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17日	周一 2月20日	周二 2月21日	周三 2月22日	周四 2月23日
涨跌	2.50	-	3.00	-6.25	-15.00
收盘价	677.50	-	680.50	674.25	659.25
市场的影响因素	玉米价格上翘, 但交易量很低, 基本面没有什么支撑。阿根廷玉米作物长势下滑, 提供了一些支撑; 但美国玉米缓慢的出口仍是市场的一个担忧。阿根廷的天气还是太早了, 而巴西又似乎过于潮湿; 如果这样的情况再延续7-10天, 市场的上涨幅度可能更大。宏观市场较弱, 股市大幅下跌。	美国总统节, 市场关闭。	由于节日而缩短的这个交易周, 开盘玉米价格上涨, 周末阿根廷的霜冻为市场提供了支撑。周末气温出乎意料的寒冷, 霜冻给早播的玉米又带来了进一步的伤害。上周美国玉米的出口检验量增加了11%为2450万蒲式耳, 但年度至今的出口检验总量仍减少了37%。外围市场对期货价格带来压力, 美元上涨了31点, 原油价格略有下跌。	在周四美国农业部农业前景论坛开幕前, 玉米期货价格在过去四天里第一次下跌。交易者预期会出台利空的报告, 而且出口步伐仍然很慢。一个冬季风暴为中西部带来降雪和冻雨, 而阿根廷仍然比较干旱。巴西玉米价格开始坚挺, 可能有助于美国玉米的出口。外围市场对玉米价格带来	美国农业部对2023/24年度的玉米生产给出了一个利空的看法, 玉米价格大幅下跌。玉米播种面积预计为9100万英亩, 加上创历史新高的单产预测181蒲式耳/英亩, 总产量将达到150.9亿蒲式耳。美国农业部预计下一年度年末库存为6.2亿蒲式耳, 较本年度有所增加, 并将农场门口的玉米价格下调至5.60美元/蒲式耳。

				压力，美元上涨了40点。	
--	--	--	--	--------------	--

**展望：**本周3月份期货合约价格下跌了18.50美分/蒲式耳（2.7%），大部分下跌都是因为周四玉米价格下跌了15美分/蒲式耳。该交易日下跌的主要原因是美国农业部在农业前景论坛上发布的利空数据。周四之前，市场从阿根廷的干旱天气和最近的霜冻、以及巴西过于潮湿的天气上找到支撑。美国农业部最新的看法转为肯定的利空，市场下跌时交易量很大。

美国农业部在农业展望论坛上认为2023年美国玉米的种植面积为3682.7万公顷（9100万英亩），高于报告发布前的市场预测3366.65万公顷（9060万英亩）。这个数据略高于市场预测，但单产预测创出历史新高为11.37吨/公顷（181蒲式耳/英亩），总产量预测为3.8331亿吨（150.9亿蒲式耳），这确实给市场带来了压力。该部认为2023/24年度的年末库存为3015.1万吨（11.87亿蒲式耳），较2022/23年度的1575万吨（6.20亿蒲式耳）有所增加。

周度出口销售报告由于周一是公众假日而推迟发布。但出口检验报告显示出口量有所增加，增加了11%至62.2万吨。年度至今的检验总量为1373.4万吨，减少了37%。上周高粱的出口检验量大幅增加，达到7.18万吨，其中出口到中国的数量为7.07万吨。

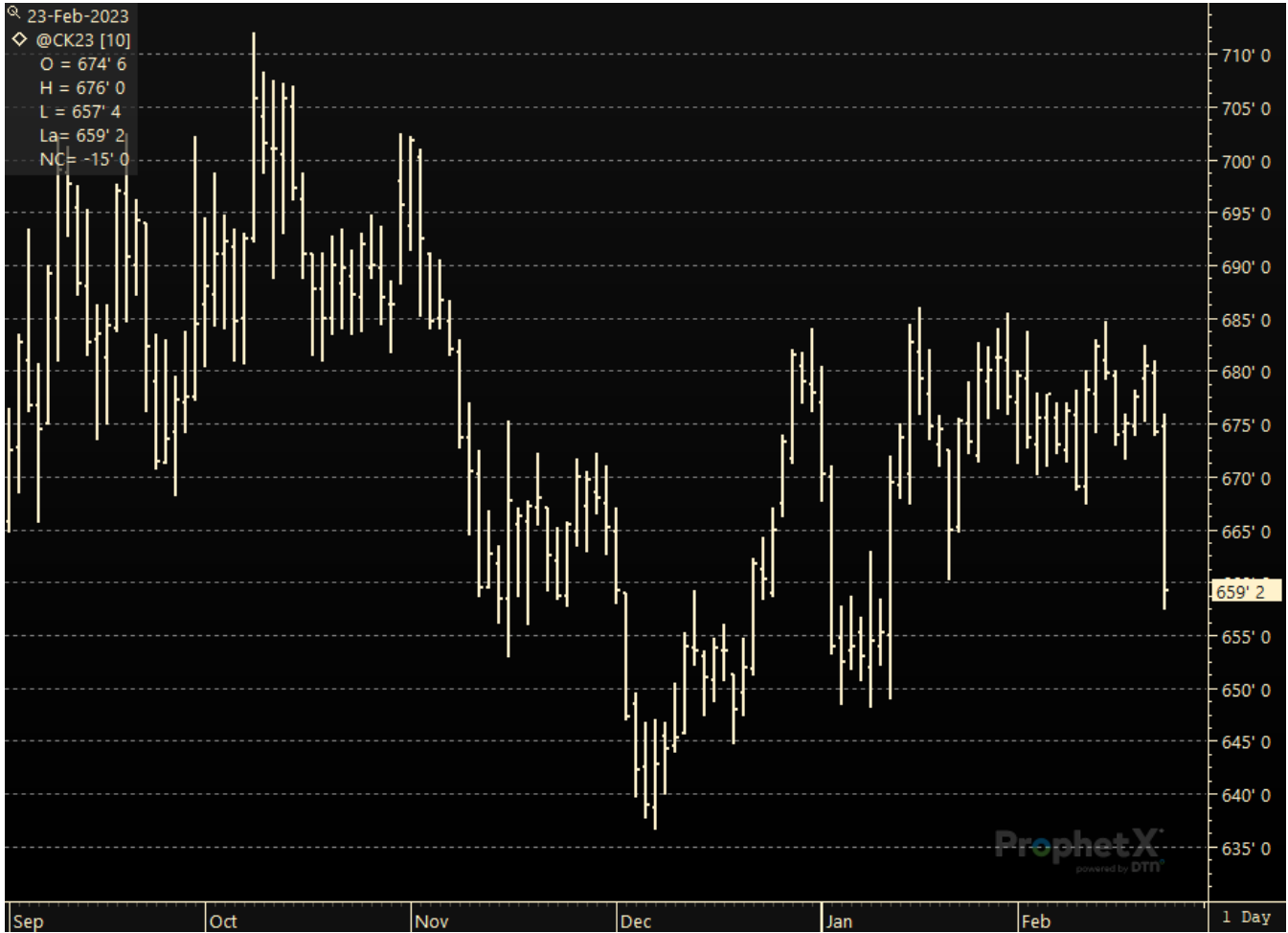
美国玉米的现货价格仍比较强劲，中西部的平均基差为8K（较3月份期货高8美分/蒲式耳）。本周的基差水平保持稳定，部分地区仍接近20年来的历史高位。平均基差远高于去年同期的平均水平-18K。本周美国中西部的平均价格为268.47美元/吨（6.82美元/蒲式耳）。

从技术角度，3月份玉米期货合约周四在技术图表上形成一个利空交易日，跌破了趋势性支撑位6.64美元/蒲式耳。市场还跌破了50日移动均线的支撑，而这个点位曾在2023年初阻止了市场的抛售。目前，市场的目标支撑位接近1月初的低位6.48-6.50（美元/蒲式耳），下方去年12月7日的日内低点将会提供支撑。

利率水平和宏观经济市场，2023年2月23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	7.75	0.0	0.0%	0.3	3.3%	
LIBOR (6个月)	5.27	0.1	1.8%	0.2	3.2%	
LIBOR (一年)	5.62	0.0	0.6%	0.3	5.2%	
标普500	4,013.9	-76.5	-1.9%	-46.5	-1.1%	
道琼斯工业指数	33,159.8	-537.0	-1.6%	-789.6	-2.3%	
美元指数	104.6	0.7	0.7%	2.7	2.7%	
WTI原油	75.5	-3.0	-3.9%	-5.6	-6.9%	
布伦特原油	82.3	-2.8	-3.3%	-5.0	-5.7%	

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, 2023 年 2 月 23 日			
商品	2 月 23 日	2 月 17 日	净变化
玉米			
3 月 23 日	660.25	677.75	-17.50
5 月 23 日	659.25	677.50	-18.25
7 月 23 日	650.75	666.00	-15.25

9月23日	600.00	610.75	-10.75
<b>大豆</b>			
3月23日	1534.25	1527.25	7.00
5月23日	1527.25	1522.25	5.00
7月23日	1519.50	1514.50	5.00
8月23日	1488.50	1483.00	5.50
<b>豆粕</b>			
3月23日	493.10	491.10	2.00
5月23日	478.00	474.90	3.10
7月23日	469.60	466.10	3.50
8月23日	456.90	452.80	4.10
<b>豆油</b>			
3月23日	62.04	61.51	0.53
5月23日	62.18	61.75	0.43
7月23日	61.76	61.49	0.27
8月23日	61.05	60.95	0.10
<b>软红冬小麦</b>			
3月23日	738.25	765.50	-27.25
5月23日	750.50	776.25	-25.75
7月23日	756.25	781.00	-24.75
9月23日	765.00	789.75	-24.75
<b>硬红冬小麦</b>			
3月23日	861.75	906.50	-44.75
5月23日	856.75	895.75	-39.00
7月23日	851.00	883.25	-32.25
9月23日	853.00	880.50	-27.50
<b>MGEX (硬红春小麦)</b>			
3月23日	908.00	930.25	-22.25
5月23日	904.00	923.50	-19.50
7月23日	897.25	916.75	-19.50
9月23日	882.25	898.75	-16.50

\*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

## 美国天气和作物进展

**美国干旱监测天气预报:** 国家气象局 (NWS) 天气预报中心的预报显示一个强大的太平洋风暴将于 2 月 20 日越过美国西部, 大气低压和冷锋系统将会给从大平原到密西西比河和北方各州带来降雨和降雪。2 月 23-28 日期间的一系列天气系统将给俄克拉哈马州到五大湖地区、田纳西州到俄亥俄河谷、以及东北大部, 带来更多的降雨; 美国西海岸和西部内陆地区也有降雨。密西西比河的上游和五大湖的西部、降雨量将会超过 2 英寸; 华盛顿州和加利福尼亚的沿海、以及西耶拉内华达山脉, 降雨量预计超过 4 英寸。美国墨西哥湾、大平原的西部和大西洋中部沿海的局部, 很少或没有降雨。墨西哥湾的高压系统, 将使得平原南部到俄亥俄河谷、墨西哥湾沿海到大西洋中部沿海的气温高于正常水平; 而远西部到平原地区的北部, 气温低于正常水平。

从 2 月 28 日-3 月 8 日, 美国西部和阿拉斯加州, 气温预计低于正常水平, 而大平原南部到大西洋沿海, 以及五大湖地区, 气温预计高于正常水平。阿拉斯加州、美国大陆的西部、以及落基山以东的大部分地区, 降雨量预计高于正常水平; 而美国墨西哥湾沿海, 降雨量预计低于正常水平。

## 美国谷物出口统计

**注意:** 由于周一是美国总统节, 出口销售报告延期至周五 (2 月 24 日) 发布。更新后的数据将会出现在下期的报告中。

美国出口检验: 2023 年 2 月 16 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	0	2,154	10,010	-78%
玉米	622,841	563,448	13,734,599	21,649,768	-37%
高粱	71,805	909	569,444	2,874,564	-80%
大豆	1,578,066	1,693,288	41,387,331	39,969,259	4%
小麦	373,429	472,327	14,659,515	15,080,232	-3%

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：2023 年 2 月 9 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	4,698	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	406,101	68%	24,200	100%	70,753	99%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	187,842	31%	0	0%	1,052	1%
<b>总计 (吨)</b>	<b>598,641</b>	<b>100%</b>	<b>24,200</b>	<b>100%</b>	<b>71,805</b>	<b>100%</b>
白玉米按国别运输 (吨)			24,200	哥伦比亚		
<b>白玉米总计 (吨)</b>			<b>24,200</b>			
高粱按国别运输 (吨)					70,753	中国
					910	墨西哥
					122	巴拿马
					20	日本
<b>高粱总计 (吨)</b>					<b>71,805</b>	

离岸价：

<b>黄玉米 (美元/吨, 离岸价)</b>				
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	0.89+H	\$294.77	1.50+H	\$318.96
4 月	0.91+K	\$295.36	1.54+K	\$320.16

5月	0.90+K	\$294.77	1.53+K	\$319.77
6月	0.99+N	\$294.96	1.60+N	\$319.77
7月	0.95+N	\$293.39	1.55+N	\$317.21
8月	1.26+U	\$285.61	1.85+U	\$309.04

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	-	-	2.50+H	\$358.35
4月	-	-	2.50+K	\$357.95
5月	-	-	2.50+K	\$357.95

#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	-	-	-

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3月	4月	5月
新奥尔良	\$285	\$285	\$285
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	\$810	\$810	\$810
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: 2023 年 2 月 23 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	346	344	343
美国墨西哥湾离岸价	349	348	346
铁路到达美国西北太平洋港口	363	362	361
铁路到达美国加州港口	370	369	367
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	362	362	360
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	340	340	338
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	377	377	380
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	414	414	417
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	404	404	405
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	382	374	385
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	392	384	395
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	387	379	390
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	-	-	-
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	397	389	400
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	-	-	-
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	-	-	-
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	377	361	380
美国堪萨斯城铁路货场	338	337	336
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	326	325	324

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



## 带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

**DDGS 评点:** 本周 DDGS 价格下跌了 2-3 美元/吨, 供应量增加同时现货豆粕的价格在下跌。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比为 50%, 与前一周持平, 也与过去三年的平均水平持平。本周 DDGS 与现货玉米的价格比略微下降至 108%, 低于前一周的水平, 但与过去三年的平均水平持平。

本周驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨了 3 美元/吨, 周中驳船运费大幅上涨; 而现货 DDGS 和第二季度新奥尔良港的离岸价报价保持平稳。本周 40 尺集装箱到东南亚的报价下跌了 10-15 美元/吨, 平均为 390 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:** 最近的降雨很有帮助, 还还需要更多的降雨。罗萨里奥粮食交易所预计年对年玉米出口量将减少 40%, 干旱导致的产量减少, 限制了出口。

**阿尔及利亚:** 政府机构 ONAB 招标采购 3-4 万吨阿根廷玉米。

**巴西:** AgRural 报告截至一周前, 二茬玉米的播种完成了 40%, 而一年前为 53%。

**中国:** 转基因玉米的试验面积较之前宣布的 26.7 万公顷将有所扩大。但是, 由于耕地缺乏以及有关试验的措施可能会耗费土壤肥力, 有人对此比较怀疑。

**欧盟:** 法国农渔业部表示农民已经播种了春大麦预期播种面积的一半。

**日本:** 12 月份日粮中玉米的使用量减少至 46.3%。

**约旦:** 政府机构 MIT 购买了 6 万吨大麦, 7 月份到货。

**韩国:** NOFI 寻找 6 月份交货的两船玉米, 有买家私下采购了 20.2 万吨的玉米。FLC 私下从美国采购了 6.5 万吨玉米, 价格为 337.99 美元/吨, 另加 1.5 美元的多港口卸货费, 预计 6 月 6 日交货。

**突尼斯:** 国有机构采购了 7.5 万吨大麦, 预计 3 月份交货, 价格为 300 美元/吨。

**乌克兰:** 根据乌克兰粮食贸易商联合会, 2023/24 年度的玉米产量预计为 2110 万吨, 出口量为 2000 万吨。APK-Inform 咨询公司相信今年的玉米出口量为 2300 万吨。

### 远洋运输市场:

散装海运运费 — 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	\$48.50	升 \$0.50	大型灵便船\$48.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$26.50	升 \$0.50	大型灵便船\$26.50MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$48.00	升 \$1.00	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$26.00	升 \$0.50	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$21.50	未变	日卸货 3,000 吨
3.0-3.6 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.00	未变	深水码头, 日卸货 6,000 吨
3.0-3.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚	\$27.00	未变	哥伦比亚西海岸\$30.00
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$25.00 \$35.00		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$34.50	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$32.00	升 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$29.50	升 \$0.50	55,000 -60,000 吨埃及 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$14.50-\$17.00-\$32.00 法国 \$23.00 保加利亚 \$15.50
美国西北太平洋口岸到埃及	\$30.00		
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$24.00	未变	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$37.75	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	\$35.50		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部口岸到中国	\$41.50		5.5-6.0 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$40.50	升 \$0.50	河上游船舶顶层拿掉+\$3.85-4.75/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):** 干散货市场最终触底, 并开始反弹。纸面交易市场引领了本次反弹, 试图向所有人证明往后都是牛市。他们相信市场从此将只会上涨。实际运费想要跟随这样的乐观看法, 但并没有像纸面市场那般自信。市场仍需要看到货运需求的增加, 而不仅仅是纸面市场的买入。人们希望永远都是春暖花开。3 月份巴拿马型的日租金本周上涨了 2000 美元达到 1.1 万美元, 而 2023 年第二季度的日租金为 1.4 万美元。

波罗的海干散货船指数				
2023 年 2 月 23 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,409	14,418	3,991	27.7
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,912	7,557	2,255	29.5
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	18,164	13,307	4,857	36.5

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	\$6.70-6.80
三周前	\$6.35-6.70
两周前	\$6.15-6.30
一周前	\$6.10-6.15
本周	\$6.10-6.30

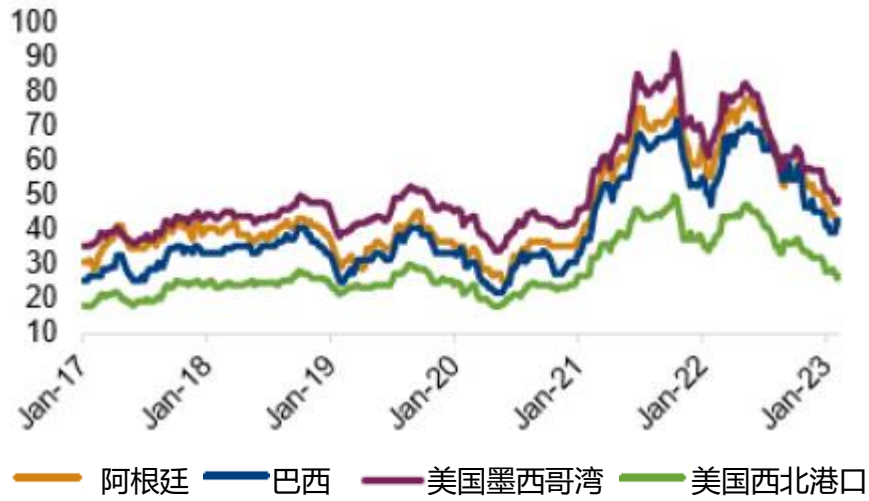
来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2023 年 2 月 9 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	1.55	0.83	0.72	\$28.34	墨西哥湾
大豆	2.05	0.98	1.07	\$39.32	墨西哥湾
远洋运费	\$25.50	\$47.00	0.55-0.59	\$21.50	3月

来源: O' Neil Commodity Consulting

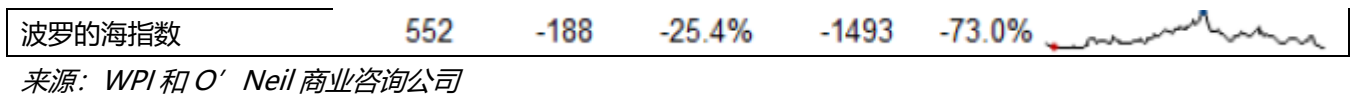
### 不同产地到日本散货粮食的运费



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，2023年2月23日

产地	目的地	本周	月变化	月变化, %	年变化	年变化, %	两年走势
<b>巴拿马型和超大灵便船</b>							
美国墨西哥湾	日本	48.50	-3.00	-5.8%	-20.00	-29.2%	
美国西北港口		26.50	-1.75	-6.2%	-11.75	-30.7%	
阿根廷		41.50	-3.00	-6.7%	-20.00	-32.5%	
巴西		42.50	3.00	7.6%	-11.00	-20.6%	
美国墨西哥湾	中国	48.00	-3.00	-5.9%	-19.50	-28.9%	
美国西北港口		26.00	-2.50	-8.8%	-11.50	-30.7%	
阿根廷		40.50	-2.00	-4.7%	-24.00	-37.2%	
巴西		37.75	-5.75	-13.2%	-27.75	-42.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	24.30	-3.70	-13.2%	0.30	1.3%	
阿根廷		60.50	4.00	7.1%	20.50	51.3%	
巴西		61.50	4.00	7.0%	18.50	43.0%	
阿根廷	沙特	62.50	-4.00	-6.0%	6.00	10.6%	
巴西		76.50	2.00	2.7%	12.00	18.6%	
美国墨西哥湾	埃及	29.50	-1.50	-4.8%	-27.50	-48.2%	
美国西北港口		30.70	-8.10	-20.9%	-16.80	-35.4%	
阿根廷		71.50	4.00	5.9%	11.00	18.2%	
巴西		75.50	4.00	5.6%	8.00	11.9%	
<b>灵便船</b>							
美国墨西哥湾	摩洛哥	32.00	-1.00	-3.0%	-25.50	-44.3%	
美国五大湖		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
阿根廷		65.50	5.00	8.3%	12.00	22.4%	
巴西		67.50	4.00	6.3%	11.00	19.5%	
美国五大湖	欧洲	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
巴西		63.00	-2.90	-4.4%	6.40	11.3%	
阿根廷	阿尔及利亚	65.50	4.00	6.5%	9.00	15.9%	
巴西	利亚	68.50	4.00	6.2%	11.00	19.1%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	27.00	-2.00	-6.9%	-9.50	-26.0%	
美国西北港口		20.00	-10.50	-34.4%	-21.30	-51.6%	
阿根廷		35.00	-1.00	-2.8%	-15.50	-30.7%	
<b>航运指数</b>							



顺致问候

美国谷物协会北京办事处