

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

2023年3月6日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 5月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 2月24日	周一 2月27日	周二 2月28日	周三 3月1日	周四 3月2日
涨跌	-19	-5.75	-13.25	11	-2
收盘价	649.25	643.5	630.25	635.75	633.75
市场的影响因素	5月份玉米合约价格再次大幅下跌了19美分(蒲式耳), 美国农业部有关谷物生产前景的报告对市场形成压力, 非商业性交易者的抛售使得5月份合约价格跌至近一个月的低点。	市场开盘走高, 但未能保持住这个走势, 尾盘再次出现下跌, 市场的抛售使得5月份玉米合约价格的收盘价成为过去两个月的最低。	市场连续五天下跌, 本交易日再次大跌13美分(蒲式耳)多, 过去几天市场几乎被空方所血洗, 但也使得合约收盘价接近技术性超卖状态。	市场开盘走低, 使得5月份合约价格在一周内损失了60美分(蒲式耳)。市场跌穿了50日移动均线, 然后出现反弹。这可能是这波抛售结束的一个信号。	市场开盘走高, 但未能维持住这个走势。5月份玉米合约在一个狭窄的区间内交易, 交易量较低。9月份及后续月份的合约价格小幅上涨。

展望：5月份期货合约价格在2月21日触及6.8050美元/蒲式耳，自此下跌了接近47美分/蒲式耳。在过去一周玉米期货价格破位下跌，主要原因是美国农业部对2023/24年度谷物生产前景的利空看法和2022/23年度缓慢的玉米出口。

交易者目前密切关注玉米价格接近50美分/蒲式耳的下跌能否吸引国外进口商的兴趣。与巴西相比，现在美国玉米的价格更具竞争力，到了周五一切就会清楚：之前3月份合约出现的11美分（/蒲式耳）的大涨是否与传言的向中国销售有关。

一般来说，在5-6月这个时间段美国玉米出口销售会提速，而此时巴西二茬玉米还没有收获。未来几个月中国的玉米供应将会比较紧张。尽管多雨天气使得巴西二茬玉米的播种有所滞后，但还是取得了一些进展。同时，布宜诺斯艾利斯粮食交易所再次下调了阿根廷玉米的产量预测。玉米市场的走向将很大程度上基于巴西玉米的生长情况。

玉米基差保持水平，但每年这个时候的基差水平一般都比较强劲。距离玉米播种只有几周之遥，市场处于利空已是事实；关于美国玉米种植区土壤墒情的担忧几乎没有。玉米生产获得丰产的预期将对市场造成压力，但除非玉米顺利播种，并生长良好，否则一切都是空谈。

上周燃料乙醇的产量下降了2.6%，原因是冬季是驾驶淡季，以及利润空间较小，库存水平也在下降，说明需求还是比较强。汽油价格的下跌可能会使驾驶里程反弹，以及生产利润空间的改善，导致玉米加工数量的增加。白宫可能采取措施增加美国中西部某些地区燃料乙醇的添混比例，对市场可能会有支撑。目前，夏季月份燃料乙醇的添混比例为10%。2022年国家规定的添混比例达到10.39%，突破了之前所谓的添混天花板。但在2024年以前，目前的这个限值都不会改变。

上周美国玉米的出口净销量为59.81万吨，其中34%销往墨西哥，18%销往日本，17%销往哥伦比亚，还有12%销往中国。总之，这个销量较前一周减少了27%。

利率水平和宏观经济市场，2023年3月2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%	0.0	0.0%	
LIBOR (6个月)	5.29	0.0	0.3%	0.2	3.9%	
LIBOR (一年)	5.69	0.1	1.2%	0.4	7.0%	
标普 500	3,981.4	-31.0	-0.8%	-198.4	-4.7%	
道琼斯工业指数	33,003.6	-150.3	-0.5%	-1,050.4	-3.1%	
美元指数	105.0	0.4	0.4%	3.2	3.2%	
WTI 原油	77.9	2.5	3.4%	2.0	2.7%	
布伦特原油	84.5	2.5	3.1%	2.3	2.8%	

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, 2023 年 3 月 2 日			
商品	3 月 2 日	2 月 24 日	净变化
玉米			
3 月 23 日	637.75	650.00	-12.25
5 月 23 日	633.75	649.25	-15.50
7 月 23 日	624.00	638.75	-14.75
9 月 23 日	583.25	590.75	-7.50
大豆			
3 月 23 日	1519.75	1529.00	-9.25
5 月 23 日	1509.25	1519.25	-10.00
7 月 23 日	1498.00	1508.50	-10.50

8月23日	1462.50	1476.50	-14.00
豆粕			
3月23日	489.30	497.10	-7.80
5月23日	472.30	480.00	-7.70
7月23日	463.60	469.60	-6.00
8月23日	450.90	455.70	-4.80
豆油			
3月23日	61.39	61.11	0.28
5月23日	61.90	61.22	0.68
7月23日	61.58	60.81	0.77
8月23日	60.88	60.11	0.77
软红冬小麦			
3月23日	701.25	708.25	-7.00
5月23日	712.75	721.75	-9.00
7月23日	719.75	729.25	-9.50
9月23日	730.25	738.75	-8.50
硬红冬小麦			
3月23日	832.25	841.75	-9.50
5月23日	826.00	835.25	-9.25
7月23日	817.25	828.00	-10.75
9月23日	820.00	830.50	-10.50
MGEX (硬红春小麦)			
3月23日	871.00	885.50	-14.50
5月23日	876.25	882.50	-6.25
7月23日	872.50	877.50	-5.00
9月23日	862.50	863.50	-1.00

*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这个周末一个暴雨云系将会经过东北地区, 而另一个系统也将会进入美国西部。3月2-7日, 将有更多的太平洋暴雨云系跟随进入, 给西部沿海和西部的海拔地区、大平原的局部、以及大平原以东地区, 带来超过0.5英寸或更多的降雨。西耶拉内华达山脉和西部沿海山区, 以及从德克萨斯州东北部和俄克拉哈马州的东部到俄亥俄河谷和阿帕拉契亚山脉南部, 有望迎来另外4英寸或更多的降雨。从堪萨斯州东部到五大湖地区的南部, 从五大湖东部到东北部地区和大西洋中部沿海, 还有一英寸或更多的降雨。大平原的西部和中部局部, 特别是内布拉斯加州、德克萨斯州的西部和新墨西哥州的南部, 还有加利福尼亚州的南部到大盆地, 预计降雨量不到0.5英寸。美国南方和东南地区气温预计高于正常水平, 而西部地区气温低于正常水平。

3月8-15日, 美国大陆的气温可能低于正常水平而降雨量高于正常水平。墨西哥湾沿海和阿拉斯加州的大部, 气温高于正常水平, 但越到这个时期的后期, 气温低于正常水平的概率越大。而在这个时期的开始, 东北地区和五大湖地区, 降雨量低于正常水平, 而阿拉斯加州的南半部, 这个时期的降雨量预计低于正常水平。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2023年2月23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	346,300	338,000	13,301.3	16,850.6	-6%
玉米	965,700	687,400	14,363.4	28,639.9	-40%
高粱	102,800	71,300	366.0	1,000.0	-85%
大麦	300	800	8.0	11.9	-58%

来源: *USDA, World Perspectives, Inc.*

玉米: 本周2022/23年度的净销量为59.81万吨, 较前一周减少了27%, 较前四周的平均水平减少了48%。报告增加的地区主要为墨西哥(20.74万吨, 包括减少的6200吨)、日本(11.19万吨, 包括转自未知目的地的5.04万吨和减少的500吨)、哥伦比亚(10.37万吨, 包括转自未知目的地的6.65万吨和减少的1.09万吨)、中国(7.6万吨)和未知目的地(3.08万吨), 增加量部分被洪都拉斯(2200吨)和萨尔瓦多(2000吨)的减少所抵销。

本周出口了66.64万吨, 较前一周减少了3%, 但较前四周的平均水平增加了13%。主要的出口目的地为墨西哥(33.87万吨)、哥伦比亚(12.67万吨)、日本(8.54万吨)、洪都拉斯(5.19万吨)和加拿大(1.46万吨)。

可选产地的销售: 2022/23 年度, 新增可选产地的销售为 9.0 万吨, 销往韩国 (5.0 万吨) 和埃及 (4.0 万吨)。当前可选产地的销售总计为 19.0 万吨, 销往韩国 (15.0 万吨) 和埃及 (4.0 万吨)。

大麦: 本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱: 本周 2022/23 年度的净销量为 5.28 万吨, 较前一周减少了 49%, 较前四周的平均水平减少了 44%。报告增加的地区为中国 (5.53 万吨, 包括转自未知目的地的 5.63 万吨和减少的 1000 吨)、增加量部分被未知目的地 (2500 吨) 的减少所抵销。本周出口了 10.57 万吨, 为本年度周度最高, 较前一周增加了 48%, 较前四周的平均水平也显著增加。出口的目的地为中国 (10.53 万吨) 和墨西哥 (400 吨)。

美国出口检验: 2023 年 2 月 23 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	572,622	623,795	14,308,175	23,204,995	-38%
高粱	105,710	71,805	675,154	3,021,080	-78%
大豆	690,984	1,583,893	42,084,142	40,708,724	3%
小麦	591,725	374,427	15,252,238	15,510,216	-2%

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: 2023 年 2 月 23 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	7,000	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	320,439	60%	32,054	93%	105,279	100%
太平洋西北港口	5,744	1%	171	0%	0	0%
内陆铁路出口	205,019	38%	2,195	6%	431	0%
总计 (吨)	538,202	100%	34,420	100%	105,710	100%

白玉米按国别运输 (吨)			13,749	哥伦比亚		
			9,347	萨尔瓦多		
			8,958	日本		
			2,195	墨西哥		
			171	韩国		
白玉米总计 (吨)			34,420			
高粱按国别运输 (吨)					105,279	中国
					431	墨西哥
高粱总计 (吨)					105,710	

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	\$292.11	1.51+H	\$316.91
4 月	0.89+K	\$291.91	1.54+K	\$317.70
5 月	0.88+K	\$291.72	1.53+K	\$317.30
6 月	0.98+N	\$291.62	1.60+N	\$316.03
7 月	0.95+N	\$290.24	1.55+N	\$314.06
8 月	1.28+U	\$283.35	1.90+U	\$307.96

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	\$355.89
4月	-	-	2.50+K	\$355.49
5月	-	-	2.50+K	\$355.49

#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
<i>数量 5,000 吨</i>			

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
<i>最少 5000-10,000 吨</i>			

* 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 3 月 2 日 (美元/吨)			
(数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
运输终点	3月	4月	5月

质量：蛋白+脂肪最低 35%			
美国新奥尔良驳船到岸价	338	336	335
美国墨西哥湾离岸价	344	342	341
铁路到达美国西北太平洋港口	358	353	353
铁路到达美国加州港口	364	359	359
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	354	349	349
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	340	340	340
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	380	377	377
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	420	417	417
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	400	397	397
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	383	381	383
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	395	393	395
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	387	385	387
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	-	-	-
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	399	397	399
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)	383	381	383
美国堪萨斯城铁路货场	335	335	335
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	329	329	329

信息来源: WPI

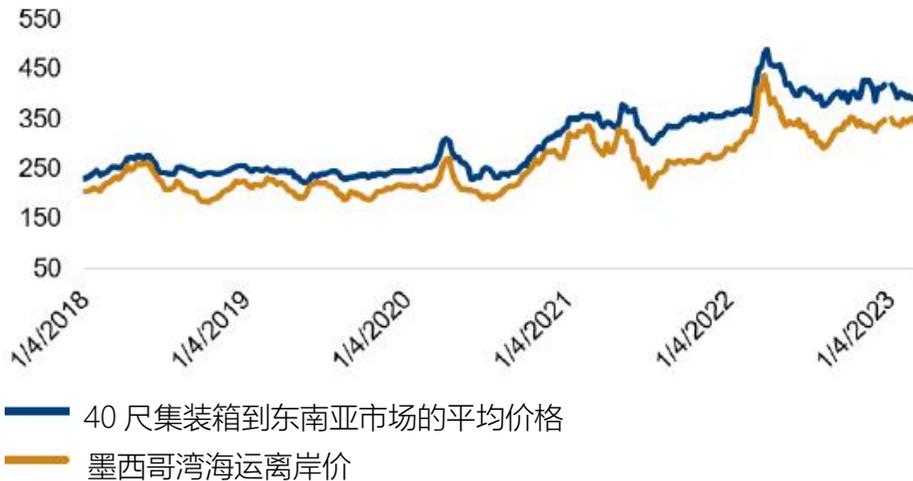
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周 DDGS 价格下跌了 3 美元/吨, 玉米和豆粕价格都很疲软。本周截至目前豆粕价格下跌了 7.70 美元/吨。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比为 51%, 与前一周持平, 但高于过去三年的平均水平 50%。本周 DDGS 与现货玉米的价格比略微下降至 116%, 高于前一周的水平 114%, 也高于过去三年的平均水平 106%。

本周驳船运输到新奥尔良港的到岸价下跌了 7-8 美元/吨; 而现货 DDGS 和后续月份新奥尔良港的离岸价报价也在下跌。本周 40 尺集装箱到东南亚的 3 月份现货报价上涨了 1-2 美元/吨, 但后续月份的报价下跌了 2.50 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：近 60 年最严重的旱灾使农民受到重创，呼吁政府实施包括取消出口税的减负措施。抗议者要求政府在 3 月 13 日前对他们的诉求予以答复。

巴西：接近一半的二茬玉米完成播种，由于雨水原因播种进展大概滞后一周左右。咨询机构 AgroConsult 将玉米产量预测上调至 1.285 亿吨。IMEA 称由于玉米生产成本上升，需要更高的单产水平来抵销成本。同时，政府必须决定是否对以玉米为原料的燃料乙醇进行税收豁免。

欧盟：冬季作物的生长状态不错，但西欧局部比较干旱，市场担忧法国又会出现旱灾。但是，法国农渔业部报告春大麦的播种进展比较顺利。

印度：阿根廷的干旱导致其出口到亚洲的玉米数量减少，印度的玉米出口得到加强。马来西亚和越南的买家购买了 20 万吨印度玉米。

约旦：政府机构 MIT 购买了 10 万吨大麦，6/7 月交货。

新西兰：警察正在调查可尔逊粮食加工厂的起火原因。该加工厂一般将玉米加工成食品和动物饲料。没有发现明显的起火原因，可能是人为纵火的犯罪行为。

韩国：KFA 招标采购 6.9 万吨可选产地的玉米，饲料厂准备在价格下跌时购买玉米。NOFI 在一个 13.8 万吨玉米的采购招标中购买了 6.9 万吨玉米。可选产地的玉米将会在 6 月 15 日左右交货。

土耳其：政府机构 TMO 发布了一个 44 万吨的大麦采购招标，3 月 2 日截至。

乌克兰: 2月的粮食出口量较去年同期增加了3%，但过去一年的出口量减少了26%。高昂的燃料费用和化肥成本，可能导致2023年的粮食产量减少。乌克兰一半以上的粮食出口是通过黑海走廊协议，包括玉米。该协议将在3月18日到期，俄罗斯可能阻碍其延期。

津巴布韦: 高粱和珍珠粟杂交研究所培育出一种新的白高粱品种，有望将产量提高25%。该品种对常见的叶片疾病具有抵抗力，也能忍受南部非洲不稳定的降雨。

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	\$52.50	升 \$4.00	大型灵便船\$52.00MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$29.00	升 \$2.50	大型灵便船\$29.00MT
6.6万吨,美国墨西哥湾到中国	\$52.00	升 \$4.00	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$28.50	升 \$2.50	
2.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$23.00	升 \$1.50	日卸货 3,000 吨
3.0-3.6万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.50	升 \$1.50	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	\$30.00	升 \$3.00	哥伦比亚西海岸\$34.00
5.0万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$28.00 \$38.00		
4.3-4.5万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$38.00	升 \$3.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$36.00	升 \$3.50	日卸货 5,000 吨
5.5-6万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$33.00	升 \$3.50	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	\$33.50		
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$26.00	升 \$2.00	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$44.25	升 \$6.50	5.4-5.9万吨超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6万吨超巴拿马型 5.5-6.0万吨
巴西桑托斯港到中国	\$42.00		
巴西北部口岸到中国	\$48.00		
5.6-6.0万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$47.00	升 \$6.50	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): 干散货市场也想表现其波动性。纸面交易市场从上周的反转开始非常兴奋, 也导致干散货期货市场本周高开高走。至少为运费市场创造出较大的交易量。但这是一个大问题是: 是不是涨得太快太急了? 实际运费市场想要发现本次上涨到底有多少是货运需求的增长导致的。第二季度巴拿马型的日租金本周上涨了 3000 美金达到 1.7 万美金。

波罗的海干散货船指数				
2023 年 3 月 2 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	21,373	18,409	2,964	16.1
P3A - 太平洋西北口岸-日本	14,107	9,912	4,195	42.3
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	19,139	18,164	975	5.4

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	\$6.35-6.70
三周前	\$6.15-6.30
两周前	\$6.10-6.15
一周前	\$6.10-6.30
本周	\$6.50-7.50

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2023 年 2 月 23 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	1.63	0.9.	0.73	\$28.74	墨西哥湾
大豆	2.15	1.05	1.10	\$40.42	墨西哥湾
远洋运费	\$26.00	\$48.00	0.56-0.6	\$22.00	4 月

来源: O' Neil Commodity Consulting

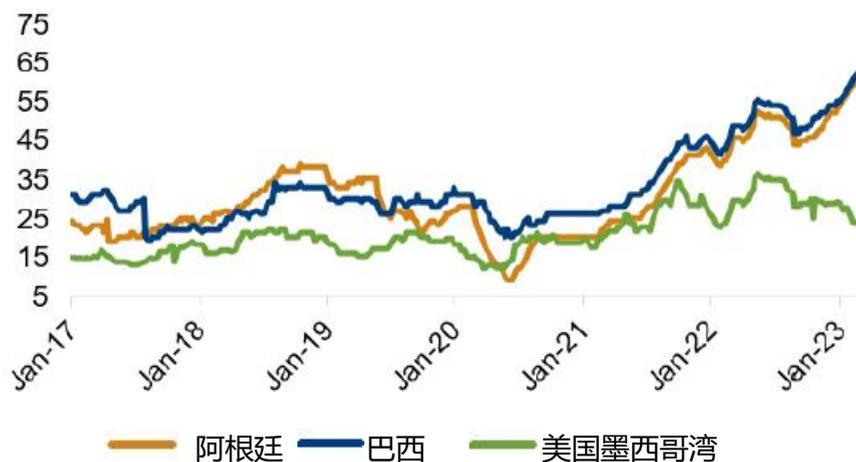
主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2023年3月2日

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	52.50	2.50	5.0%	-18.50	-26.1%	
美国西北港口		29.00	0.50	1.8%	-10.25	-26.1%	
阿根廷		42.50	-2.00	-4.5%	-22.00	-34.1%	
巴西		39.50	0.00	0.0%	-17.00	-30.1%	
美国墨西哥湾	中国	51.00	2.00	4.1%	-19.00	-27.1%	
美国西北港口		28.50	0.00	0.0%	-10.00	-26.0%	
阿根廷		47.00	5.00	11.9%	-20.50	-30.4%	
巴西		44.25	1.25	2.9%	-24.25	-35.4%	
美国墨西哥湾	欧洲	24.30	-3.70	-13.2%	-1.70	-6.5%	
阿根廷		61.50	4.00	7.0%	19.50	46.4%	
巴西		62.50	4.00	6.8%	17.50	38.9%	
阿根廷	沙特	63.50	3.00	5.0%	7.00	12.4%	
巴西		77.50	2.00	2.6%	13.00	20.2%	
美国墨西哥湾	埃及	33.00	3.00	10.0%	-27.00	-45.0%	
美国西北港口		30.20	-4.60	-13.2%	-20.30	-40.2%	
阿根廷		72.50	4.00	5.8%	11.00	17.9%	
巴西		76.50	4.00	5.5%	8.00	11.7%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	36.00	4.00	12.5%	-24.50	-40.5%	
美国五大湖		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
阿根廷		67.50	6.00	9.8%	13.00	23.9%	
巴西		68.50	4.00	6.2%	11.00	19.1%	
美国五大湖	欧洲	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
巴西		64.00	-2.80	-4.2%	4.40	7.4%	
阿根廷	阿尔及利亚	67.50	5.00	8.0%	10.00	17.4%	
巴西	利亚	69.50	4.00	6.1%	11.00	18.8%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	30.00	1.50	5.3%	-8.75	-22.6%	
美国西北港口		20.00	-7.60	-27.5%	-23.55	-54.1%	
阿根廷		38.00	2.00	5.6%	-12.50	-24.8%	
航运指数							



来源: WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

不同产地到欧洲散货粮食的运费



来源: WPI和O' Neil Commodity Consulting

顺致问候

美国谷物协会北京办事处