



U.S. GRAINS COUNCIL

市场前景报告

2024年1月8日

目录

芝加哥期货市场新闻	3
市场前瞻	3
2024年3月份玉米期货合约	4
当前市场价格	5
美国天气状况和作物种植进展	5
离岸价	7
带可溶物的玉米干酒糟	7
DDGS 市场评论	7
远洋运费市场和价差	9
远洋运费市场评论	9
美国谷物出口统计	11
玉米	11
大麦	12
高粱	12

想要了解有关本报告或美国谷物协会使命和项目的更多信息，请联系Cary Sifferath +1(202)789-0789

美国谷物协会是一家私营的非盈利机构，旨在帮助美国大麦、玉米和高粱的种植户和农业行业的经营商建立和扩大国际市场。该协会的总部设在美国华盛顿特区，在全球设有十个办事处，覆盖超过五十多个国家的业务。我们的会员所提供的金融服务包括会费、农业经济、政府实体等方面，促进利用美国农业部的配套资金并联合产生了超过2600万美国市场的价值。

芝加哥期货市场新闻

本周回顾: 3月份玉米期货合约					
美分/蒲式耳	周五 12月 29日	周一 1月1日	周二 1月2日	周三 1月3日	周四 1月 4日
变化	-3.00	0	-7.50	1.50	1.50
收盘价	471.25	471.25	463.75	465.25	466.75
影响市场变化的因素	<p>玉米价格以收跌结束了2023年, 在圣诞节和元旦之间的四个交易日里有三天出现了下跌。过去两天原油价格大幅下跌, 也拖累玉米和大豆价格下跌。美元指数温和下跌对玉米价格有一些支撑。新闻面的消息很少, 市场有所走低。下一个有关影响市场走向的新闻可能来自巴西天气模式的转变, 1月份马托格罗索州、戈亚斯州和巴伊亚州可能变得比较潮湿。</p> <p>美国假日, 市场关闭</p> <p>玉米价格开盘走低, 前30分钟就下跌了5-6美分/蒲式耳。大豆和豆粕市场也是开盘就大幅下跌, 一直到中午都持续下跌, 尾盘有小幅反弹。外围市场下跌, 美国股市指数在中午前下跌了1%-1.5%, 直至午后找到了一些支撑。上周美国玉米的出口检验量较前一周有所减少, 也低于一年前的水平。</p> <p>强劲美元和豆类市场泛滥过来的弱势使得玉米价格开盘就走低, 但随后出现反弹并维持至收盘, 收盘价上涨, 原因是美元走弱以及能源价格上涨。美国股市指数新年后连续第二天走弱, 这是去年第四季度广泛上涨所带来的获利了结。比较美国、南美和黑海地区的玉米价格变化, 美国玉米从价格上来说非常有竞争力。</p> <p>玉米全天都维持一个横向交易模式, 在一个几美分的区间内振荡, 收盘价上涨了1.5美分 (/蒲式耳), 但周度下跌了4.5美分 (/蒲式耳)。由于周一是元旦假日, 本周的出口销售数据延后发布。南美地区潮湿的天气状况激发了本周玉米和大豆市场的抛售, 但巴西大豆的初步预测显示单产低于预期, 而且目前持续了一段时间的大雨可能导致二季玉米的播种延迟。</p>				

市场前瞻

美国的加息加剧了美国股市指数的下跌, 交易者以获利了结结束了2023年的交易。在2023年年尾连续3个月走弱后, 本周美元指数走强。原油价格也从最近的低点开始反弹, 本周小幅上涨, 但原油价格的上涨并没有带动燃料乙醇价格上涨, 后者仍保持稳定。

国内加工厂的需求比较稳定, 也为玉米的基差报价筑了一个底, 农民的销售比较缓慢。由于期货价格接近合约的低点, 农民在这个时间段不愿出售手中的玉米。

尽管新的一年已经开始, 但在下周一(1月8日)前市场交易不会全面展开, 即使到了那个时候, 大型交易公司还是会等待下周五美国农业部发布的一月份粮食报告, 之后才会全面开展交易。从历史情况看, 美国农业部一月份的粮食报告会对粮食收获面积和总产量做出一些变化。

芝加哥期货市场的参与度，以市场总持仓量来衡量，仍保持在历史较低水平。芝加哥玉米期货市场的总持仓量，在2022年后期下降至9年来的低点，2023年有一些改善，但季节性高点仍是2014年以来的最低水平。芝加哥期货市场三种主要粮食的持仓量高峰出现在10月底到11月初，然后又开始下降。与一年前相比，玉米和小麦的持仓量增加了10%，但大豆的持仓量只增加了5%。农产品市场目前对于基金经理来说失去了好感，但如果美国债券收益率下降和美元下跌，农产品市场在今年后期可能可能重燃兴趣。

2024年3月份玉米期货合约



当前市场行情

期货价格变化: 2024年1月4日			
种类	2024年1月4日	2023年12月29日	净变化
玉米			
3月24日	466.75	472.25	-5.50
5月24日	479.00	486.50	-7.50
7月24日	488.75	496.00	-7.25
9月24日	491.50	498.50	-7.00
大豆			
3月24日	1267.00	1312.00	-45.00
5月24日	1276.00	1321.50	-45.50
7月24日	1282.25	1326.25	-44.00
9月24日	1233.00	1272.00	-39.00
豆粕			
3月24日	375.50	390.70	-15.20
5月24日	375.90	389.30	-13.40
7月24日	377.70	390.50	-12.80
9月24日	372.90	385.10	-12.20
*单位价格:	玉米/大豆: 美分/蒲式耳 (5,000蒲式耳/合约); 豆粕: 美元/吨 (100 吨)		

美国天气状况和作物种植进展

重点:

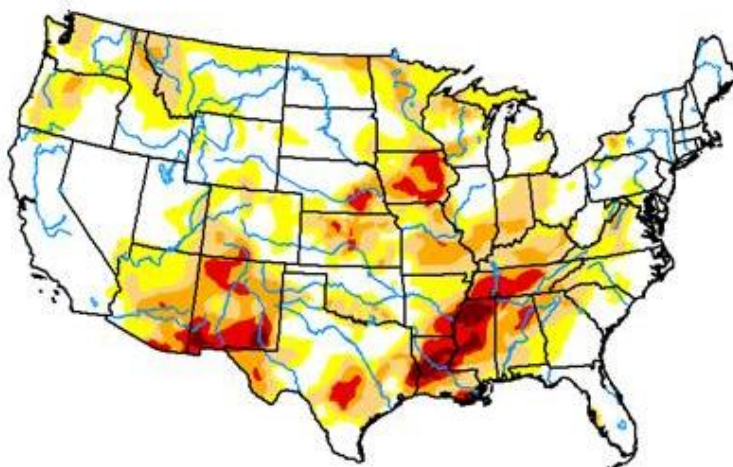
- 过去一个主宰美国北方的温暖气流将会东移，平原地区的天气将会变冷。
- 冬初的天气比较平静，但之后的暴风雪天气将会很活跃，会有多场明显的降雪出现。
- 1月中旬以前，温和的气温和大范围的降雪对于冬季作物的过冬比较有利。

过去一周美国主要粮食产区的天气状况有所不同。美国北方的气温高于正常水平，而平原南部和密西西比河三角洲地区的气温略低于正常水平。中西部和北部平原未来七天的降水量在15-35毫米之间，较正常水平潮湿；而南部平原和密西西比河三角洲地区的降水量最多为25毫米，较正常水平干燥。平原中部和北部的降水量较高，主要是由上周出现的一场暴风雪所致，降雪覆盖了大片地区；而美国东部还没有出现降雪。美国冬小麦的主要产区持续的温暖天气使得本周对于冬小麦来说比较有利。

1月中旬前美国将会出现一个活跃的天气模式。未来几天的气温和上周几乎一样，中西部和北部平原的气温高于正常水平而美国南方的气温略低于正常水平。未来6-10天的天气预报显示天气将会出现一个明显的变化。平原地区和美国西部的气温将会比较冷，而美国东半部的气温将会比较温暖。一个活跃的暴风雪将会给美国大部分地区带来降雪，未来10天的降水量较正常水平多25-75毫米。本周末的降雪将主要覆盖中西部北部和西部的局部地区。下周初一场更强的暴风雪将会到来，并持续好几天的时间。如果真是这样，美国平原地区 and 中西部将会明显降雪，并有大风天气。未来一周这场暴风雪将是人们关注的焦点，对于大多数地区来说，还没有明显的证据显示将会出现极端低温天气。平原地区尽管比较寒冷，目前和未来的降雪对于美国冬小麦的过冬还不会造成威胁。

U.S. Drought Monitor Contiguous U.S. (CONUS)

January 2, 2024
(Released Thursday, Jan. 4, 2024)
Valid 7 a.m. EST



Intensity:

- None
- D0 Abnormally Dry
- D1 Moderate Drought
- D2 Severe Drought
- D3 Extreme Drought
- D4 Exceptional Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. For more information on the Drought Monitor, go to <https://droughtmonitor.unl.edu/About.aspx>

Author:

Lindsay Johnson
National Drought Mitigation Center



droughtmonitor.unl.edu

离岸价

黄玉米 (美元/吨, 离岸价*)				
#2 黄玉米, 离岸价水分含量最高15%	墨西哥湾		西北港口	
	基差	平价	基差	平价
1月	0.59+H	206.39	1.05+H	224.50
2月	0.62+H	207.57	1.25+H	232.37
3月	0.64+H	208.36	1.32+H	235.13
4月	0.60+K	211.80	-	-
5月	0.64+K	213.38	-	-
6月	-	-	-	-
高粱 (美元/吨, 离岸价*)				
#2高粱, 离岸价水分含量最高14%	新奥尔良		德克萨斯	
	基差	平价	基差	平价
1月	-	-	197+H	261.21
2月	-	-	197+H	261.21
3月	-	-	197+H	261.21
玉米饲料颗粒 (美元/吨, 离岸价*)				
水分含量最高15%	1月	2月	3月	
新奥尔良 (5,000 MT)	-	-	-	
玉米蛋白粉(美元/吨, 离岸价*)				
水分含量最高 15%	1月	2月	3月	
新奥尔良 (5-10千吨, 最少)	267.50	-	-	
备注:	报价仅仅是对目前市场状况的一个反映。这些报价应该能反映当前的市场情况, 但可能与实际报价有所差异。交货条款、付款要求和质量水平由于供应商之间的差异, 也会影响实际价格。			

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS)

DDGS 市场评论

上周美国农业部没有发布DDGS的价格报告, 而本周的报告又由于联邦假日延期至周五发布。

2023年12月22日发布的报告显示铁路运输至美国西北地区的DDGS价格为284-305美元/短吨, 较前一周没有变化或下跌了3美元/短吨。艾奥瓦州的价格为200-240美元/短吨, 较前一周没有变化或上涨了12美元/短吨。

根据美国农业部的报告，2023年10月份美国DDGS的出口总量为89.7万吨，年对年增加了12%，年度至今DDGS的出口量下降了4%。

美国农业部最新的一期谷物加工报告显示2023年11月份用于生产燃料乙醇的玉米用量为5.05亿蒲式耳，年对年增加了1%。2023年11月份燃料乙醇的总产量为180亿吨，年对年也增加了1%。DWG的产量总计为137万吨，年对年减少了6%。

DDGS价格表: 2024年1月4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%	1月	2月	3月
美国新奥尔良驳船到岸价	248	246	245
美国墨西哥湾离岸价	255	253	249
铁路到达美国西北太平洋港口	272	270	272
铁路到达美国加州港口	285	284	282
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	305	302	303
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	272	272	271
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	318	318	315
40尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	322	322	319
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	360	360	358
40尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	-	-	-
40尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	334	334	332
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	319	319	317
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	337	337	335
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	339	339	337
40尺集装箱中国到岸价 (上海港)	323	323	321
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)	322	322	320
美国堪萨斯城铁路货场	245	243	244
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	223	221	223
信息来源:	路透社、DIS (决策革新和解决方案咨询公司) 和PAC市场分析和咨询公司。		

远洋运费市场和价差

HSS（重谷物、高粱和大豆）散货运输费* （美元/吨）			
航线和船舶类型	2014年1月3日	2013年12月27日	周度变化
5.5万吨美国墨西哥湾到日本	62.88	64.27	-1.39
5.5万吨美国西北太平洋口岸到日本	26.17	26.53	-0.36
6.6万吨美国墨西哥湾到中国	51.38	53.28	-1.90
6.6万吨美国西北太平洋口岸到中国	26.34	27.32	-0.98
2.5万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	25.00	27.00	-2.00
3.0-3.6万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	16.21	17.67	-1.46
3.0-3.8万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚	28.00	30.00	-2.00
5.0万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸	14.04	16.01	-1.97
5.0万吨阿根廷到哥伦比亚东海岸	21.98	23.11	-1.13
4.3-4.5万吨美国墨西哥湾到危地马拉	-	-	-
2.6-3.0万吨美国墨西哥湾到摩洛哥	59.00	64.00	-5.00
5.5-6万吨美国墨西哥湾到埃及	42.00	44.00	-2.00
5.5-6万吨美国西北太平洋口岸到埃及	42.00	42.00	0.00
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	33.00	33.00	0.00
巴西桑托斯港到中国	44.11	44.77	-0.66
巴西北方口岸到中国	27.38	27.90	-0.52
5.6-6.0万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	51.46	53.55	-2.09
信息来源:	路透社; *本表所列的价格是基于前一晚的收盘价		

远洋市场评论

远洋运输市场以上涨结束了2023年，这波上涨是从12月初开始的。以波罗的海指数为例，衡量干散货板块健康的指标非常脆弱，2023年结束时指数为2094，较12月4日出现的18个月来的峰值3346下跌了37%。这个下跌主要是由好望角型板块的剧烈波动引起的，后者注意到铁矿砂和煤炭的货运需求大幅下降。好望角型市场对波罗的海指数的影响很大。

小型船舶板块也以下跌收场，巴拿马型市场的指数为1909，较12月初的峰值几乎下跌了25%，而超大灵便船市场的指数为1369，较12月初的峰值下跌了13%。

即使运费市场2023年以下跌收尾，但还是远高于一年前的水平，波罗的海干散货指数上涨了三分之二，好望角型指数几乎翻了一倍，而巴拿马型和超大灵便船板块也上涨了大约30%。

2023年已经过去，新的一年运费市场继续维持走低趋势，巴拿马型市场下跌了5%至1808，超大灵便船板块下跌了17%至1271，灵便船板块下跌了15%至745。

尽管全球范围都有利多消息，远洋运费市场还是显示出需求较弱的问题。比如，由于厄尔尼诺天气导致的干旱使得巴拿马运河的中段加图恩湖的水位处于历史低位，而该湖是船舶之所以能够通过巴拿马运河的重要储水池。干旱短期内还不会结束，这场季节性的干旱可能持续到5月份。巴拿马运河管理局将每天通行的船舶数从18艘提高到24艘（2024年2月1日生效），但这远低于航行条件正常时每天通行38艘船舶的水平。由于通行数减少，意味着出发地到目的地的航行时间延长，这使得巴拿马运河排队等候的船舶所载货物的运费每天要增加0.5美元/吨。否则船舶就需要绕行好望角或通过苏伊士运河。当然，从美国西北港口出口谷物就成了一个极好的选择。

新巴拿马运河船闸的吃水位限制为44英尺，而老巴拿马运河船闸的吃水位保持不变为39.5英尺。

同时，红海是链接亚洲和地中海的重要水域，在此航行的商船担心遭到攻击。因此，船东和运营者处于安全考虑都放弃了这个航线。取而代之是选择绕行好望角，航线时间增加了数天或数周不等。航行时间加长导致船舶的运力比较吃紧，以及运费上涨，进而威胁到供应链安全。

由于巴拿马运河的问题，以及红海恐怖活动增多，全球经济改善所引起的铁矿砂和煤炭的货运需求增加，运费市场已经启动走高的趋势；如果南美地区作物长势不利，南美和美国之间也会有谷物和大豆的运输需求。目前来看，新的一年里运费市场的走势有点迟缓。

波罗的海巴拿马型干散货船承租价 (美元/天)				
航线	2014年1月3日	2023年12月22日	变化	变化, %
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	24,734	25,866	-1,700	-6.4
P3A – 太平洋西北口岸-日本	26,434	12,246	-323	-2.6
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	30,768	35,757	-4,989	-14.0
信息来源:	波罗的海运费交易所/路透社			

好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）				
	2024年1月3日	2023年12月22日	变化	变化, %
美元/吨	10.08	11.19	-1.11	-9.9
信息来源:	波罗的海运费交易所/路透社			

U.S. – Asia Market Spreads \$USD/M T				
2024年1月3日	西北港口	墨西哥湾	价差 (蒲式耳)	价差 (吨)
#2玉米	1.05	0.59	0.46	18.11
大豆	-	0.86	-	-
远洋运费	17.73	62.88	-	45.15
信息来源:	DIS（决策革新和解决方案咨询公司）和PAC市场分析和咨询公司			

美国谷物出口统计

2023年12月28日结束的这一周的销售数据还没有发布，周一（2024年1月1日）是元旦假日，该报告被推后发布。下面的数据是之前一周的情况。

周度出口销售和出口运输：2023年12月21日					
商品	总销量 (吨)	出口量 (吨)	年度出口总量 (千吨)	年度总订货量 (千吨)	年度总订货量变化 (%)
小麦	302,870	341,982	9,071.3	15,133.6	1.9%
玉米	1,404,632	1,279,454	11,708.6	29,421.2	4.4%
高粱	71,751	186,816	1,814.1	3,914.4	0.3%
大麦	5	200	0.5	16.6	0.0%
信息来源:	USDA/FAS, DIS/PAC				

玉米

本周2023/24年度的净销量为124.21万吨，较前一周增加了23%，但较前四周的平均水平减少了12%。报告增加的地区主要为墨西哥（54.64万吨，包括减少的2.63万吨）、哥伦比亚（16.82万吨，包括转自未知目的地的12.1万吨）、日本（14.74万吨，包括转自未知目的地的4.75万吨和减少的8000吨）、危地马拉（8.03万吨，包括转自巴拿马的6.67万吨）和中国（7.35万吨，包括转自未知目的地的6.8万吨），但增加量部分被巴拿马的减少（3.92万吨）所抵销。本周2024/25年度的净销量为1.12万吨，销往墨西哥。

本周出口了127.95万吨，为本年度周度最高，较前一周增加了47%，较前四周的平均水平增加了55%。主要的出口目的地为墨西哥（38.05万吨）、哥伦比亚（28.52万吨）、日本（15.49万吨）、中国（14.16万吨）和沙特阿拉伯（7.28万吨）。

大麦

本周没有出口销售的报告，本周出口了200吨到日本。

高粱

本周2023/24年度的净销量为1.18万吨，较前一周减少了95%，较前四周的平均水平减少了92%。报告增加的地区主要为中国（6.98万吨，包括转自未知目的地的5.8万吨和减少的6.0万吨），但增加量部分被未知目的地（5.8万吨）的减少抵销。本周2024/25年度的净销量减少了6.24万吨，来自中国的变化。本周出口了18.68万吨，较前一周减少了26%，较前四周的平均水平减少了25%。出口目的地为中国（18.58万吨）和墨西哥（1000吨）。

周度美国出口检验: 2023年12月28日

商品 (吨)	出口检验		当前 市场年度	前一 市场年度	年度变化 (%)
	本周	前一周			
大麦	0	0	1,614	1,855	-13%
玉米	569,735	1,227,239	11,950,326	9,600,289	24%
高粱	111,922	260,705	2,068,409	407,014	408%
大豆	961,694	1,117,747	23,261,441	28,778,610	-19%
小麦	273,671	461,431	9,637,945	11,892,478	-19%
信息来源:	USDA/AMS, 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 12 月 28 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	287,373	52%	8,490	45%	73,248	65%
太平洋西北港口	138,960	25%	0	0%	36,300	32%
内陆铁路出口	124,614	23%	10,278	55%	2,734	2%
总计 (吨)	550,967	100%	18,768	100%	111,922	100%
白玉米按国别运输 (吨)			10,278	墨西哥		
			8,490	日本		
白玉米总计 (吨)			18,768			
高粱按国别运输 (吨)					73,777	日本
					36,300	日本
					1,845	墨西哥
高粱总计 (吨)					111,922	
信息来源:	USDA/AMS 周度谷物出口检验报告					

周度集装箱运输的谷物和大豆出口检验报告

	2023年12月28日	2023年12月21日	周度变化	周度变化, %
	吨			
总计	1,917,022	3,067,122	-1,150,100	-37%
玉米	569,735	1,227,239	-657,504	-54%
大豆	961,694	1,117,747	-156,053	-14%
小麦	273,671	461,431	-187,760	-41%
高粱	111,922	260,705	-148,783	-57%
大麦	0	0	0	0%
	集装箱			
总计	78,310	125,291	-46,981	-37%
玉米	23,273	50,132	-26,859	-54%
大豆	39,285	45,660	-6,375	-14%
小麦	11,179	18,849	-7,670	-41%
高粱	4,572	10,650	-6,078	-57%
大麦	0	0	0	0%
	前15大出口目的地 (集装箱数量)			
中国	24,949	30,486	-5,537	-18%
墨西哥	12,967	25,683	-12,716	-50%
日本	11,994	14,805	-2,811	-19%
意大利	5,878	0	5,878	0%
菲律宾	4,314	850	3,464	407%
哥伦比亚	4,105	11,482	-7,377	-64%
德国	3,463	5,487	-2,023	-37%
西班牙	3,253	2,182	1,071	49%
孟加拉国	2,416	2,546	-130	-5%
韩国	1,245	9,003	-7,758	-86%
洪都拉斯	964	0	964	0%
印度尼西亚	726	3,364	-2,638	-78%
委内瑞拉	677	500	177	35%
台湾	490	2,263	-1,773	-78%
泰国	275	2,855	-2,580	-90%
信息来源:	USDA/AMS 周度谷物出口检验报告			