



U.S. GRAINS COUNCIL

市场前景报告

2024年1月15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	8
DDGS 市场评论	8
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	12
玉米	12
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者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2600万美元的市场价值。

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 1月5日	周一 1月8日	周二 1月9日	周三 1月10日	周四 1月11日
变化	-5.75	-5.75	4.25	0.25	-2.25
收盘价	460.75	455.00	459.25	459.50	457.25
影响市场变化的因素	隔夜市场玉米价格小幅下跌，豆类市场的弱势在放大，这对玉米价格造成压力，但未来一周黑海地区和美国中部的极地冷空气，推动小麦价格上涨。在新的年开始，大型管理基金在增加其玉米和大豆的空头寸。夜间，台湾从多个供应商招标采购6.5万吨玉米。延后发布的出口数据显示玉米出口量为2680万蒲式耳，新增销量1450万蒲式耳。	隔夜市场玉米价格比较稳定，市场开盘走低，在找到一些支撑前最多下跌了8.75美分（/蒲式耳）。豆类市场下跌，大豆、豆油和豆粕价格开盘也下跌。豆粕价格全天表现低迷，但豆油价格有所反弹且收盘上涨。巴西干旱地区周末出现降雨，并对美国市场带来影响。周一原油市场也大幅下跌，更是加重了市场的弱势。美国玉米价格跌至三年来的新低，大豆价格跌至两年来的新低。	12月1日玉米库存估计为120.5亿蒲式耳，较去年同期增加了11.4%，可能是2017年以来这个时间的最高水平。小麦库存估计也较去年同期有所增加，但大豆库存预计较去年同期减少1.5%。2023年美国玉米产量的平均预测为152.3亿蒲式耳，较11月的估计值减少了8000万蒲式耳。玉米价格由于市场里的空头回补和可观的出口检验量（3370万蒲式耳）而上涨。	粮食市场没有出现跟随性上涨。玉米价格在一个狭窄区间内徘徊，以等待美国农业部在周五即将公布的数据，收盘价只上涨了四分之一美分（/蒲式耳）。小麦价格没有变化，大豆价格下跌了13美分（/蒲式耳），豆粕和豆油价格也在下跌。南美的新闻被认为对大豆价格有负面影响，产量预测没有交易者预计的那么低。冷空气即将进入美国小麦种植区，但在冷空气到来前可能会被降雪所覆盖。	玉米价格开盘下跌，但大豆价格上涨了几美分（/蒲式耳）。玉米市场然后小幅波动，收盘价下跌了2.25美分（/蒲式耳）。豆粕市场试图从最近的弱势中反弹，但收盘价下跌了几美元（/吨）。1月5日结束的这一周燃料乙醇产量反弹至106.2万桶/天，较前一周的平均产量104.9万桶/天有所增加，而去年同期的产量为94.3万桶/天。这是历史同期第二高水平，2020年这个时候的产量为109.5万桶/天。

市场前瞻

周一芝加哥粮食期货市场开盘走弱，然后快速下跌，玉米价格下跌至三年来的新低，大豆价格下跌至两年来的新低；原油期货的下跌（周一跌幅超过了3%），也为周初的交易定了调。周二是反转的一天，小麦和燕麦市场的力度最大，但玉米和大豆市场的上涨主要来自空头回补。周一2023年美国玉米和大豆的最终产量预测出笼，玉米产量预计比去年11月份的预测值少8000万蒲式耳，原因是收获面积减少；而大豆产量预计比去年11月份的预测值少5000万蒲式耳，但收获面积小幅增加。12月1日玉米库存水平的平均预测为120.5亿蒲式耳，较全年同期增加了11.4%，也是2017年以来同期的最高水平。小麦库存预计高于去年同期，但大豆库存预计较去年同期减少1.5%。

根据能源信息管理处（EIA）的信息，美国原油和天然气产量预计在2024年和2025年创出新纪录，今年美国原油产量预计为1320万桶/天，明年预计增加至1340万桶/天。天然气产量2024年预计增加至前所未有的1050亿立方尺/天，2025年达到1060亿立方尺/天。燃料乙醇产量接近历史最高水平，美国农业部预计在本周五发布的报告中会上调用于燃料乙醇生产的玉米消耗量。

市场将会密切关注美国农业部在本周五（1月12日）发布的多个报告，包括1月份《世界农产品供需预测报告》、玉米产量（报告）和12月份玉米库存水平报告。市场的平均预测为玉米单产174.9蒲式耳/英亩，总产量为152.26亿蒲式耳，美国玉米的年未库存为21.05亿蒲式耳。单产水平预测较美国农业部的上次预测没有变化，但年末库存略有减少。

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11日			
种类	2024年1月11日	2023年1月5日	净变化
玉米			
3月24日	457.75	466.50	-8.75
5月24日	469.75	479.00	-9.25
7月24日	479.00	488.75	-9.75
9月24日	483.00	491.75	-8.75
大豆			
3月24日	1231.25	1267.50	-30.75
5月24日	1236.50	1276.50	-31.00
7月24日	1248.00	1283.00	-28.50
9月24日	1256.00	1233.75	-27.00
豆粕			
3月24日	361.40	376.20	-19.80
5月24日	362.20	376.40	-14.00
7月24日	362.50	378.30	-13.90
9月24日	364.90	373.80	-13.40
*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:

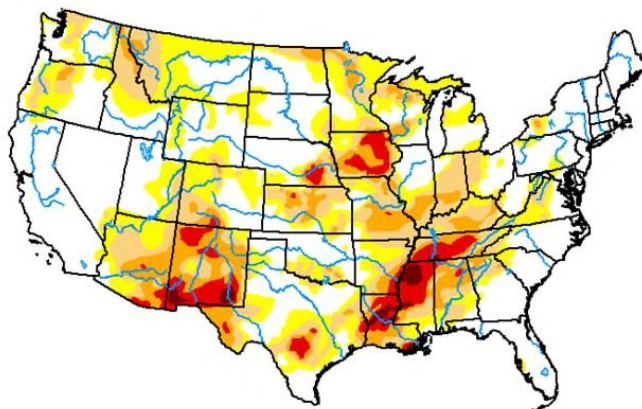
- ❖ 美国西部: 冷空气和大风覆盖了北半部。西北地区的高海拔地区有明显降雪, 好几个地方会出现暴风雪。加利福尼亚的中部和南部以及美国的西南部比较干燥。西南沙漠的局部发布了气温低于冰点的预警。

- ❖ 美国平原地区：在冷空气到来之前南达科他州到堪萨斯州会有降雪，为冬小麦提供有益的墒情和保暖。相反，平原南部基本没有降雪，只有高原北部的局部有降雪，包括蒙大拿州。平原地区的气温比较正常，但加拿大西部的冷空气在积聚。
- ❖ 玉米种植带：暴风雪过后的天气变得比较温和。周二会有降雪和大风，主要受影响地区是从玉米种植带的西南部到密西根州。这也会增加家畜运输的中断和应激的加重。官方报道1月9日艾奥瓦州杜比克市的降雪量达到11.5英寸，德斯摩尼斯的降雪量达到8.3英寸，达文波特的降雪量为7.8英寸，伊利诺伊斯州摩拉恩的降雨量为6.8英寸。

天气预报：随着一个冬季风暴离开东海岸，另一个又进入美国西部。之前受影响的地区可能面临同样的境况，两个风暴之间只有3-4天的间隔。新的风暴将会在周四到周五经过平原地区的中部和南部，在周五和周六到达南方地区和中西部。该风暴之后的冷锋将会在周五经过南方地区并于周日离开大西洋海岸。风暴过后的气温将会比较冷，下周初南至德克萨斯州的锅把地区气温预计会低至零华氏度。中西部的的气温低于零华氏度，路易斯安那州的甘蔗地区也会比较寒冷（28度华氏度或更低）。同时，高原地区的北部周末气温低至零下30华氏度。未来6-10天的天气预报显示1月15-19日全国范围的气温都低于正常水平，只有加利福尼亚州和西南沙漠地区例外。美国大部的降雨量接近或低于正常水平，而德克萨斯州的南部、新英格兰地区的北部、东南地区的南部、五大湖地区的下风向，以及从北卡罗莱纳州和大西洋西北地区到高原北部的广阔地区，预计较正常水平潮湿。

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

January 9, 2024
(Released Thursday, Jan. 11, 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:

Adam Hartman
NOAA/NWS/NCEP/CPC



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
2月	0.62 +H	205	1.39 +H	232
3月	0.64 +H	206	1.33 +H	233
4月	0.60 +K	209	1.35 +K	2337
5月	0.64 +K	210	-	-
6月	-	-	-	-
7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	-	-	192 +H	258
2月	-	-	192 +H	258
3月	-	-	192 +H	258
玉米蛋白饲料颗粒 (美元/吨, 离岸价*)				
水分含量最高15%	1月	2月	3月	
美国中部驳船运输	155	-	-	
新奥尔良 (5,000 MT)	171	-	-	
玉米蛋白饲料 (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)	284	-	-	
玉米蛋白粉(美元/吨, 离岸价*)				
水分含量最高 15%	1月	2月	3月	
美国中部驳船运输	495	-	-	
新奥尔良 (5-10千吨, 最少)	511	-	-	
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

美国农业部在1月5日发布的燃料乙醇周报中指出DDGS的平均价格为212.17美元/吨。这个价格较两周前报告的价格有所下跌。

本周DDGS和现货玉米的价格比为1.30，低于美国农业部两周前报告的1.31。但是，这个价格比较去年同期的1.00-1.15明显上升。DDGS和堪萨斯城豆粕价格比走强至0.54，而美国农业部之前报告的数值为0.49。

驳船运输到新奥尔良港的到岸价和墨西哥湾的离岸价有明显变化。1月、2月和3月的到岸价和离岸价均下跌了15美元/吨。这可能抵销了驳船运输的变化，本周驳船运费上涨了9%。国内玉米价格下跌也对市场的走势有所影响。

DDGS价格表: 2024年1月11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	233	231	230
美国墨西哥湾离岸价	240	237	234
铁路到达美国西北太平洋港口	258	256	258
铁路到达美国加州港口	278	277	275
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	300	297	298
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	260	260	259
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	311	311	308
40尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	315	315	312
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	353	353	351
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)	327	327	325
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	312	312	310
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	330	330	327
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	332	332	330
40尺集装箱中国到岸价 (上海港)	315	315	313
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)	327	327	325

美国堪萨斯城铁路货场	247	245	246
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	2024年1月10日	2024年1月3日	周度变化
5.5万吨美国墨西哥湾到日本	58.18	62.88	-4.70
5.5万吨美国西北太平洋口岸到日本	24.57	26.17	-1.60
6.6万吨美国墨西哥湾到中国	47.16	51.38	-4.22
6.6万吨美国西北太平洋口岸到中国	24.25	26.34	-2.09
2.5万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	22.00	25.00	-3.00
3.0-3.6万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	12.63	16.21	-3.58
3.0-3.8万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚	25.00	28.00	-3.00
5.0万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸	13.13	14.04	-0.91
5.0万吨阿根廷到哥伦比亚东海岸	19.51	21.98	-2.47
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	53.00	59.00	-6.00
5.5-6万吨美国墨西哥湾到埃及	36.00	42.00	-6.00
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	28.00	33.00	-5.00
巴西桑托斯港到中国	39.80	44.11	-4.31
巴西北方口岸到中国	24.49	27.38	-2.89
5.6-6.0万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	46.62	51.46	-4.84
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

远洋运输市场有一些利多特征,但不是所有板块都反映出这样的走势。集装箱运费在上涨,而干散货运费在下跌。举一个这样的例子,根据Xeneta的数据,到美国墨西哥湾中部的集装箱运费,特别是到

德克萨斯州的休斯顿港，40尺集装箱的运费飙升至3979美元，这个价格较2023年4月份的低点上涨了71%。集装箱运费上涨是因为航运公司目前避免航行两个主要航线。其一，由于红海地区的恐怖袭击，他们限制或中断了该地区的航行。其二，由于持续干旱和加顿湖的低水位航运公司减少或避免通行巴拿马运河。取而代之，航运公司选择绕行好望角更长的航线，航行时间大大加长，对于运往美国的货物，可能会在西海岸港口中转，然后通过公路或铁路来运输。较高的运费水平反映了海上船舶较高的利用率。

尽管存在红海或巴拿马运河的问题，干散货运费继续在下落，波罗的海干散货指数本周下跌了427点或超过20%的跌幅至1664点。干散货板块正处在季节性下跌当中，特别是中国农历年之前，中国农历年假期为2024年2月10日到2月20日结束。干散货运费的下落主要是由大型船舶好望角型所领导，后者本周下跌了25%至2696点。小型船舶和谷物市场更加关心的板块也在下跌，巴拿马型市场下跌了19%至1464点，超大灵便船市场下跌了11%至1135点。

因为只有大概4%的全球干散货运输经过红海、苏伊士运河和地中海，干散货板块受红海恐怖袭击的影响较小。但是，从墨西哥湾中部出发到亚洲的粮食运输需要经过巴拿马运河，否则就得绕行好望角或中转运输通过美国西北港口来出口。

作为运费价格的基础，干散货船舶的需求在减弱，原油价格在一个横向区间内变化，本周从墨西哥湾中部出发到亚洲的油轮运费下跌超过了4美元/吨，到日本的运费为58.15美元/吨。从西北港口出发，运费没有下跌多少但还是有所下跌，到日本的运费下跌了1.6美元/吨至24.57美元/吨。价差缩窄了3.3美元/吨或8.5%至33.61美元/吨。

密西西比河下游经田纳西州孟菲斯市的航行条件有所改善，但2024年1月11日的吃水位仍减少1.8英尺，而一个月的限制为减少6.5英尺。这个航行限制已经持续了很长时间，始于2023年的8月。美国工程部队在疏浚清淤以保证密西西比河关键航段的通行。未来30天，预计会有更多的降雨以增加该河的水位，更加有利于货物的通行。但是，一个极地漩涡将会进入和经过美国境内，可能限制了进入河流的水量，限制通行条件的进一步改善。

波罗的海巴拿马型干散货船承租价 (美元/天)				
航线	2024年1月10日	2024年1月3日	变化	变化, %
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	20,888	24,734	-3,846	-15.5
P3A – 太平洋西北口岸-日本	9,521	11,923	-2,402	-20.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	27,857	30,768	-2,911	-9.5
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10日	2024年1月3日	变化	变化, %
美元/吨	8.35	10.08	-1.73	-17.2
信息来源:	波罗的海运费交易所/路透社			

U.S. – Asia Market Spreads \$USD/MT				
2024年1月10日	西北港口	墨西哥湾	价差 (蒲式耳)	价差 (吨)
#2玉米	1.21	0.62	-0.59	-23.03
大豆	0.20	0.85	0.66	24.07
远洋运费	24.57	58.18	0.85	33.61
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 Note: PNW soybean basis was omitted last week to confirm value from source.			

美国谷物出口统计

周度出口销售和出口运输：2024年1月4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	135,296	585,638	9,942.8	15,393.2	0.8%
玉米	617,008	1,037,102	13,427.2	30,276.3	1.6%
高粱	134,006	242,107	2,170.3	4,066.1	3.4%
大麦	2	2,189	3.2	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48.76万吨，较前一周增加了33%，但较前四周的平均水平减少了52%。报告增加的地区主要为哥伦比亚（21.61万吨，包括转自未知目的地的10.0万吨和减少的2.1万吨）、日本（15.25万吨，包括转自未知目的地的14.64万吨，和减少的2000吨）、墨西哥（12.1万吨，包括转自未知目的地的6.3万吨和减少的6.07万吨）、韩国（6.81万吨）和危地马拉（4.26万吨，包括转自未知目的地的2.31万吨和转自巴拿马的1.57万吨，以及减少的3800吨），但增加量部分被未知目的地（13.82万吨）和哥斯达黎加（4300吨）的减少所抵销哦啊。

本周出口了103.71万吨，较前一周增加了52%，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（40.15万吨）、日本（28.34万吨）、哥伦比亚（23.54万吨）、危地马拉（3.55万吨）和加拿大（3.5万吨）。

大麦

本周没有出口销售的报告，本周出口了2200吨到墨西哥（2000吨）和台湾（200吨）。

高粱

本周2023/24年度的净销量为13.3万吨，较前一周明显增加，较前四周的平均水平增加了54%。销往中国，包括减少的1000吨。本周出口了24.21万吨，较前一周明显增加，较前四周的平均水平增加了8%。出口目的地为中国（24.16万吨）和墨西哥（500吨）。

周度美国出口检验: 2024年1月4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	856,597	569,857	12,807,045	10,002,350	28%
高粱	120,238	111,922	2,188,647	418,346	423%
大豆	674,749	969,454	23,945,566	30,239,371	-21%
小麦	491,074	276,433	10,132,124	12,102,022	-16%
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	529,757	63%	14,836	98%	53,846	45%
太平洋西北港口	117,134	14%	0	0%	63,723	53%
内陆铁路出口	194,625	23%	245	2%	2,669	2%
总计 (吨)	841,516	100%	15,081	100%	120,238	100%
白玉米按国别运输 (吨)			8,237	哥伦比亚		
			6,599	墨西哥		
			245	日本		
白玉米总计 (吨)			15,081			
高粱按国别运输 (吨)					118,391	中国
					1,725	墨西哥
					122	哥伦比亚
高粱总计 (吨)					120,238	
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				
	2024年1月4日	2023年12月28日	周度变化	周度变化, %
	吨			
总计	76,002	79,847	-3,845	-5%
玉米	4,969	1,297	3,672	283%
大豆	67,802	73,042	-5,240	-7%
小麦	440	3,134	-2,694	-86%
高粱	2,791	2,374	417	18%
大麦	0	0	0	0%
	集装箱			
总计	3,104	3,261	-157	-5%
玉米	203	53	150	283%
大豆	2,769	2,983	-214	-7%
小麦	18	128	-110	-86%
高粱	114	97	17	18%
大麦	0	0	0	0%
	前15大出口目的地 (集装箱数量)			
印度尼西亚	847	809	38	5%
中国	674	800	-126	-16%
台湾	545	549	-4	-1%
越南	309	172	137	80%
泰国	185	338	-153	-45%
马来西亚	175	179	-4	-2%
尼泊尔	131	156	-26	-16%
孟加拉国	72	32	40	125%
韩国	65	138	-73	-53%
日本	56	60	-4	-7%
菲律宾	28	12	16	133%
香港	11	0	11	0%
哥伦比亚	5	0	5	0%
巴拿马	1	2	-1	-50%
柬埔寨	0	9	-9	-100%
信息来源:	USDA/AMS 周度谷物出口检验报告			