



U.S. GRAINS COUNCIL

市场前景报告

2024年1月18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12日	周一 1月15日	周二 1月16日	周三 1月17日	周四 1月18日
变化	-10.75	0.00	-3.50	-1.25	1.50
收盘价	447.00	447.00	443.50	442.25	443.75
影响市场变化的因素	<p>隔夜市场和早盘玉米和大豆价格都有一点走高,但随着美国农业部数据的发布,大豆和玉米市场都出现新的低点。出口数据相对较弱,也未能提供任何支撑。在今天美国农业部发布的报告中,玉米单产有所提高而收获面积有所减少,但结果是玉米和大豆的年末库存预计有所增加。世界玉米的年末库存也有所增加。随着报告的发布,玉米价格初始跌幅超过了15美分(/蒲式耳),收盘价下跌了1075美分/蒲式耳。</p> <p>美国假日,市场关闭。</p> <p>玉米市场开盘下跌,在刚开盘的半小时里上涨了4美分(/蒲式耳),然后又开始下跌,收盘价下跌了3.5美分/蒲式耳。大豆市场开盘上涨,然后又出现下跌,尾盘反弹走高,收盘价上涨。豆粕价格开盘上涨了6美元/吨,盘中下跌了3-4美元/吨,但收盘阶段上涨,收盘价上涨了9美元/吨。小麦市场对玉米市场有负面影响。外围市场较弱,原油价格下跌,但寒冷的天气使得饲料需求增加,对饲料原料市场带来支撑。</p> <p>玉米市场开盘上涨了5美分(/蒲式耳),但盘中又吐出了这些涨幅,收盘价下跌了1.25美分/蒲式耳。大豆市场开盘下跌,全天都在下跌,收盘价也下跌。豆粕价格开盘下跌,收盘价为全天的低点。美国股票市场下跌,原油价格上涨。市场的走势保持弱势。市场缺乏对抗基金抛售的力量。南美地区的粮食生产,不确定性在增加。根据目前的预测管理基金持有玉米25.3万份空头头寸,这个持仓量自2006年以来只有13周高于这个水平。</p> <p>玉米市场开盘大幅下跌,跌至该合约的历史新低(4.3675美分/蒲式耳),然后找到了一些支撑并有所反弹,收盘价上涨。乌克兰农业部本月没有给出具体的评论,但由于红海的危机在加剧,导致1月份的出口量会减少。胡塞武装对红海货船的袭击使得从欧洲、乌克兰和俄罗斯出发到东非和亚洲的粮食运输出现中断。南美的天气状况有所改善,对美国粮食和油菜籽市场带来压力。</p>				

市场前瞻

美国农业部发布了2023年玉米、高粱、大麦和大豆的最终产量报告。玉米和大豆单产双双超过了市场的最高预测。《世界农产品供需预测报告》对美国 and 全球玉米产量和年末库存的预测也超过了市场预测水平,特别是世界玉米的库存。国内玉米产量和单产预测变动不大,该报告同时对最终收获面积也做出了出乎意料的调减。有关今年粮食作物的信息才是市场对本报告最为关注的部分。美国玉米单产水平被上调至177.3蒲式耳/英亩。这是美国玉米单产预测的新高。即使玉米收获面积有所减少,单产水平的增

加使得玉米产量增加了1.08亿蒲式耳。有些增加部分被玉米消耗量的增加所抵销，但仍使得年末库存水平温和增加，增加了3100万蒲式耳。美国国内的饲料需求量被上调了2500万蒲式耳，生产燃料乙醇的消耗量增加了5000万蒲式耳。这使得全年农场平均价格预测被下调了0.05美元/蒲式耳。世界玉米年末库存被上调了1000万吨至3.252亿吨。该报告供应侧的新闻对期货价格走势造成负面影响，但需求侧又未能给出任何增加的暗示。玉米市场转向关注新的需求信息，市场参与者也会密切关注南美的天气状况和粮食生产情况。

对大豆而言，收获面积的下调还不足以抵销单产水平明显增加所带来的影响，总产量也随之增加。新的大豆单产预测还不是历史最高水平，低于2016年的51.9蒲式耳/英亩和2021年的51.0蒲式耳/英亩。但是由于需求没有增加，年末库存增加至3500万蒲式耳，全年平均农场价格被下调了0.15美元/蒲式耳。世界大豆的年末库存被上调了40万吨。

美国高粱产量被下调了400万蒲式耳，饲料、种子和工业消耗量被下调了1000万蒲式耳。2023/24年度的年末库存被下调了400万蒲式耳至2200万蒲式耳。全年平均农场价格仍为4.85美元/蒲式耳，没有任何改变。

美国农业部在报告中将大麦的年初库存上调了800万蒲式耳，对产量和需求都没有进行调整，因而使得2023/24年度的年末库存增加了800万蒲式耳至7700万蒲式耳。全年平均农场价格被上调了10美分至7.50美元/蒲式耳。

2023/24年度全球的粗粮产量预计增加1190万吨至15.139亿吨。这个报告预测国外粗粮产量将有所增加、贸易量减少和库存水平增加。国外玉米产量预计有所增加，中国、印度和巴拉圭的产量增加抵销了巴西的产量减少。中国的玉米产量被上调至创纪录的2.888亿吨，这主要是根据中国国家统计局的最新数据而进行的调整。印度玉米产量的增加主要是因为种植面积增加。巴西玉米产量的下调反映了二季玉米种植面积预期有所减少。

2023/24年度全球粗粮贸易的变化主要包括土耳其的玉米出口增加，但巴西和印度的出口有所减少。伊朗、伊拉克和土耳其的玉米进口量有所增加，而欧盟、孟加拉国和越南的进口量有所减少。美国高粱的出口量有所增加，主要是中国的进口量预期会增加。中国饲料和工业用途的玉米消耗量由于产量增加而被上调。国外玉米的年末库存也被上调，大多数是由于中国的产量增加抵销了巴西的产量的减少。

本周玉米价格有所走低，下跌了20美分/蒲式耳，市场在找到一些支撑前跌出了合约新低4.3675美元/蒲式耳，玉米价格较前一周下跌了14美分/蒲式耳。

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18日			
种类	2024年1月18日	2023年1月11日	净变化
玉米			
3月24日	443.75	457.75	-14.00
5月24日	454.50	469.75	-15.25
7月24日	463.00	479.00	-16.00
9月24日	468.25	483.00	-14.75
大豆			
3月24日	1213.25	1236.50	-23.25
5月24日	1223.75	1248.00	-24.25
7月24日	1233.00	1256.00	-23.00
9月24日	1197.75	1217.25	-19.50
豆粕			
3月24日	361.30	362.20	-0.90
5月24日	357.70	362.50	-4.80
7月24日	359.70	364.90	-5.20
9月24日	358.10	362.30	-4.20
*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:

- 在美国西部，大范围的降雨和降雪覆盖了太平洋西北地区和北部山区。受降雪影响最为明显的地区为落基山北部和卡斯卡德山脉。这两个地区到目前为止的将水量仍低于正常水平。往南，加利福尼亚和西南沙漠地区的冬季作物仍处于比较有利的温和晴朗天气。

- 平原地区，在最近的寒潮过后天气开始变得比较温和，但气温仍处于正常水平以下。大多数冬小麦播种区仍有积雪覆盖，为其提供了所需的保暖和水分。往北到蒙大拿州，大多数冬季作物仍缺乏保暖的积雪。
- 在玉米种植区，天气寒冷、有风且比较干燥。几乎所有的玉米种植区都在零度以下，且有持续大风。上周开始中西部的大部都出现降雪。从内布拉斯加到密西根州的一些地区，降雪超过了一英尺，使得交通变得比较困难。
- 在美国南方，气温低于冰点，特别是冬季作物种植区如佛罗里达和德克萨斯州。肯塔基州和田纳西的局部地区气温低于零华氏度。

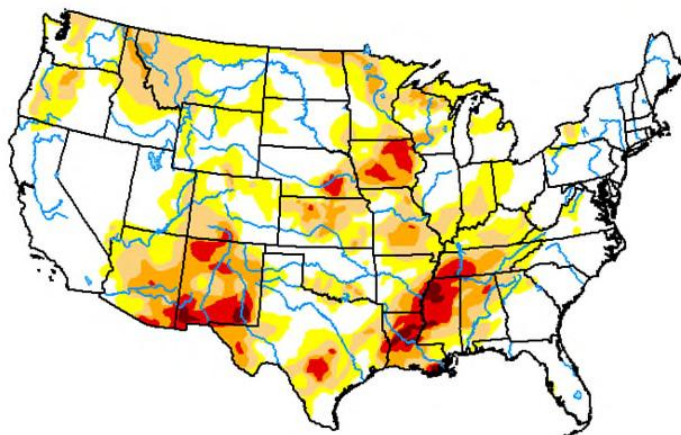
天气预报：

降雨将会经过美国全境。已经出现降雨的地区为太平洋西北地区，本周后期中西部和东部地区也将出现降雨。和之前的冬季风暴不同，降雨预计不大，但美国北方地区仍会出现一些大的降雨，这个周末气温预计还在零度以下，随着这个降雨云系的离开，美国大部将会出现气温回升。美国西部的气温已经开始回升。

未来6-10天（1月22-26日）的天气预报显示美国大部的气温高于正常水平，五大湖地区气温高于正常水平的概率最大。同时，美国大部的降雨量预计接近或高于正常水平，但北部平原的大部较正常水平干燥。

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

January 16, 2024
(Released Thursday, Jan. 18, 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	0.74 +H	202	1.33 +H	226
3月	0.63 +H	201	1.35 +H	227
4月	0.60 +K	201	1.20 +K	226
5月	0.64 +K	202	-	-
6月	0.59 +K	204	-	-
7月	0.63 +K	206	-	-
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	-	-	1.95 +H	252
2月	-	-	1.95 +H	252
3月	-	-	1.95 +H	252
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	155	155	
新奥尔良 (5,000 MT)	186	185	185	
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	460	460	460	
新奥尔良 (5-10千吨)	522	521	521	
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12日的燃料乙醇周报中说DDGS的平均价格为204.27美元/短吨。这较前一周的212.17美元/短吨略有下跌。豆粕和玉米价格走弱可能是DDGS价格下跌的部分原因。

本周DDGS和现货玉米的价格比为1.27，较前一周的1.30略有下降。这个比值较去年同期（1.00-1.15）明显走强，但目前似乎进入一个下降趋势。DDGS和堪萨斯城的豆粕价格比为0.55，较前一周略有上升。

与上周相比大多数价格都比较稳定。包括到加拿大莱斯布里奇的离岸价下跌了10美元/吨，到堪萨斯城铁路货场的价格下跌了12美元/吨。DDGS国内价格下跌，与国内玉米价格下跌可能有关。

DDGS价格表: 2024年1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%	1月	2月	3月
美国新奥尔良驳船到岸价	234	234	234
美国墨西哥湾离岸价	238	238	238
铁路到达美国西北太平洋港口	258	258	258
铁路到达美国加州港口	272	272	271
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	295	295	294
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	250	250	250
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	305	305	305
40尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	309	309	308
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	347	347	347
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)	321	321	320
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	306	306	305
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	324	324	323
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	326	326	325
40尺集装箱中国到岸价 (上海港)	309	309	308
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)	321	321	320
美国堪萨斯城铁路货场	235	235	235
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	225	225	225
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	1月17日	1月10日	周度变化
5.5万吨美国墨西哥湾到日本	58.32	58.18	0.14
5.5万吨美国西北太平洋口岸到日本	24.20	24.57	-0.37
6.6万吨美国墨西哥湾到中国	47.28	47.16	0.12
6.6万吨美国西北太平洋口岸到中国	24.32	24.25	0.07
2.5万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	21.00	22.00	-1.00
3.0-3.6万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	11.61	12.63	-1.02
3.0-3.8万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚	23.00	25.00	-2.00
5.0万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸	12.53	13.13	-0.60
5.0万吨阿根廷到哥伦比亚东海岸	18.91	19.51	-0.60
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	50.00	53.00	-3.00
5.5-6万吨美国墨西哥湾到埃及	33.00	36.00	-3.00
5.5-6万吨美国西北太平洋口岸到埃及	41.00	42.00	-1.00
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	27.00	28.00	-1.00
巴西桑托斯港到中国	41.05	39.80	1.25
巴西北方口岸到中国	25.41	24.49	0.92
5.6-6.0万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	46.66	46.62	0.04
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

途经红海的航运活动减少继续是市场关注的焦点。胡塞武装继续袭击经过该地区的货船。本月初，两艘美国籍并有美方运营的货船遭到攻击，一艘运输的是钢材，一艘运输的磷酸石。美国和英国对胡塞武装进行了攻击，但缺乏其它盟国的支持。美国再次将胡塞武装列为恐怖组织。同时，对于该地区的运输船，战争险费用在上涨。

战争险的费用上升至货值的1%，高于前一周的0.7%。这个状况预计不会很快结束，反而有可能进一步升级。船东和经营者对于这个情况态度有点复杂，但许多都选择了航行时间更长和费用更贵的航线，即绕行南非的好望角。

估计每个月经过苏伊士运河和红海的粮食运输量大约700万吨。大约20%的运量分流至好望角航线，而一周前的比例为10%。因为红海的受攻击风险，据WTO的报道一月上半月经过苏伊士运河和红海的小麦运输量减少了大约40%至50万吨。受影响的货物包括来自欧洲的小麦、来自澳大利亚的油菜籽和来自美国的大豆。对于美国粮食出口而言，大多数运输都不会经过苏伊士运河和红海，而是选择经过巴拿马运河、或者绕行好望角、或者经过西北港口和太平洋到达亚洲。美国的粮食出口有很多运输途径可以选择。

过去一周巴拿马加顿湖的水位没有什么变化，稳定在81.5英尺左右，较去年同期的水位低大约7英尺。加顿湖是巴拿马运河船闸通行至关重要的储水池。目前巴拿马运河征收1.82%的淡水附加费，并将日通行量限制在24艘，低于正常水平的36艘，造成了船舶航行的延误。巴拿马的旱季会持续到5月份，在6月之前不要期望水位会有多大的改善。

正常这个季节干散货船的需求比较低，运费会继续下滑，本周波罗的海干散货指数下跌了356点或超过了21%至1308点。干散货板块在中国春节（2月10-20日）假期前被拖累下跌。好望角型本周下跌了36%至1733点。较小且粮食运输较多的板块下跌幅度很小，巴拿马型板块下跌了1%至1446点，超大灵便船板块下跌了8%至1039点。

作为远洋运费的基础，干散货的货运需求在减弱，原油价格在横向区间内振荡，使得大宗燃料价格受到抑制，本周从美国墨西哥湾出发到亚洲的原油运输量略有增加，本周到日本的运费为58.32美元/吨。从西北港口出发到日本的运费下跌了0.37美元/吨至24.27美元/吨。两个航线的运费价差扩大了0.51美元/吨至34.12美元/吨。

密西西比河经田纳西州孟菲斯市的航段在过去一周有明显改善，2024年1月18日的水位读数为15.1英尺。这是2023年5月以来的最高水位读数，也是2023年8月中旬以来水位读数首次为正数。这种情况足以改善并保证驳船运输粮食和粮食产品到密西西比河下游出口升降仓的正常航行。

波罗的海巴拿马型干散货船承租价 (美元/天)				
航线	1月17日	1月10日	变化	变化, %
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	20,997	20,888	109	0.5
P3A – 太平洋西北口岸-日本	8,969	9,521	-552	-5.8
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	23,500	27,857	-4,357	-15.6
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)				
	1月17日	1月10日	变化	变化, %
美元/吨	7.80	8.35	-0.55	-6.6
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17日	西北港口	墨西哥湾	价差 (蒲式耳)	价差 (吨)
#2玉米	1.25	0.74	-0.51	-19.98
大豆	0.11	0.85	0.74	27.28
远洋运费	24.20	58.32	0.87	34.12
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

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11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	875,621	1,092,362	13,918,431	10,782,138	29%
高粱	296,128	175,237	2,539,774	421,054	503%
大豆	1,264,468	1,040,628	25,576,844	32,431,040	-21%
小麦	234,205	501,910	10,377,165	12,427,689	-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: 2024 年 1 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	4,680	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	318,522	37%	11,513	100%	224,708	76%
太平洋西北港口	340,070	39%	0	0%	64,909	22%
内陆铁路出口	200,836	23%	0	0%	6,487	2%
总计 (吨)	864,108	100%	11,513	100%	296,104	100%
白玉米按国别运输 (吨)			7,696	萨尔瓦多		
			3,817	日本		
白玉米总计 (吨)			11,513			
高粱按国别运输 (吨)					262,616	中国
					32,553	厄立特里亚
					935	墨西哥
高粱总计 (吨)					296,104	
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11日	2024年1月4日	周度变化	周度变化, %
	吨			
总计	126,691	82,806	43,885	53%
玉米	11,535	5,017	6,518	130%
大豆	105,512	73,849	31,663	43%
小麦	3,133	1,149	1,984	173%
高粱	6,511	2,791	3,720	133%
大麦	0	0	0	0%
	集装箱			
总计	5,174	3,382	1,792	53%
玉米	471	205	266	130%
大豆	4,309	3,016	1,293	43%
小麦	128	47	81	172%
高粱	266	114	152	133%
大麦	0	0	0	0%
	前15大出口目的地 (集装箱数量)			
中国	1,293	811	482	59%
台湾	1,164	567	597	105%
印度尼西亚	879	877	2	0%
越南	568	331	237	72%
马来西亚	464	186	278	149%
泰国	251	222	29	13%
韩国	153	65	88	135%
尼泊尔	152	131	21	16%
日本	107	61	46	75%
菲律宾	48	28	20	71%
孟加拉国	37	72	-35	-49%
香港	29	11	18	164%
新加坡	23	0	23	0%
法属波利尼西亚	6	0	6	0%
柬埔寨	0	14	-14	-100%
信息来源:	USDA/AMS 周度谷物出口检验报告			