



U.S. GRAINS COUNCIL

市场前瞻报告

2024年2月8日

目录

芝加哥期货市场新闻	3
市场前瞻	4
2024年3月份玉米期货合约	5
当前市场价格	6
美国天气状况和作物种植进展	6
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	10
远洋运费市场评论	10
美国谷物出口统计	13
玉米	13
大麦	13
高粱	13

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 2月2日	周一 2月5日	周二 2月6日	周三 2月7日	周四 2月8日
变化	-4.50	0.00	-4.00	-4.50	-1.00
收盘价	442.75	442.75	438.75	434.25	433.25
影响市场变化的因素	<p>由于美国强劲的就业数据，开盘后玉米价格有一点上涨，但随着利息水平开始爬升，玉米价格很快掉头下跌了几美分（/蒲式耳），然后全天都在下跌，收盘价下跌了4.5美分（/蒲式耳）。大豆和豆粕市场与玉米市场的情况有点类似，但下跌幅度更大。大豆收盘价下跌了15美分（/蒲式耳），而豆粕价格下跌了4.8美元/吨。南美的天气预报仍比较干热。阿根廷最新的作物长势报告显示大豆长势从92%的一般到优下降至86%。巴西头季玉米的产量较1月份被调高了0.4%但该国第二季玉米产量被下调了0.1%。</p> <p>隔夜市场玉米价格下跌了1-2美分（/蒲式耳），日间市场大部分时间都是在下跌1-3美分（/蒲式耳）的区间内变化，尾盘开始反弹，收盘价没有变化。大豆和豆粕都是开盘走低，然后稳定走高，收盘价处于当日的最高点。美国农业部报告2月1日结束的这一周玉米出口检验量为2458万蒲式耳，仅是前一周出口检验量的2/3。玉米和小麦出口检验量都处在市场预测的低端，而大豆出口检验量处于市场预测的高端。夜间，私人出口商报当前年度向墨西哥出售了15.5万吨的玉米。周末阿根廷北部有一些零星降雨，天气预报显示阿根廷和巴西都将变得比较潮湿。</p> <p>隔夜市场玉米和油籽价格小幅上涨，豆油的涨势最为强劲。交易者预测在周四CONAB和美国农业部发布报告前会有一些空头回补。日间市场，大豆和豆油价格继续上涨，但三月份玉米合约价格在开盘后很快下跌，并全天都保持下跌。南美天气到下周都保持极端高温。由于过去三周的降雨有限以及9-12天的极端高温，阿根廷最北部的玉米和大豆作物已经减产。未来10天巴西北部的降雨接近正常水平，但中南部和南部的降雨仍比较少，那里的土壤墒情正在恶化。</p> <p>隔夜玉米价格下跌至三年来的低点。过去两天空头回补主导的上涨似乎已经结束，交易者似乎在担心周四美国农业部的报告将比较利空。另外，夜间阿根廷主要农产区出现较好的降雨，更是增添了利空基调。但是这次回调中没有看到农民的大量抛售。由于巴西48%蛋白的豆粕价格较3月份期货价格高10美元（/吨），而美国墨西哥湾的离岸价较3月份合约价格高50美元（/吨），美国豆粕的出口窗口正在关闭。豆粕价格的弱势可能扩散到DDGS和玉米蛋白粉市场。</p> <p>隔夜市场在美国农业部发布报告前比较平静。小麦价格下跌，大豆价格有一点走强，而玉米价格基本没有变化。早盘玉米价格有一点下跌至三年来的新低。市场对美国农业部报告和南美粮食产量的初步反应是一波短暂的空头回补（大约6美分/蒲式耳），然后全天又回到下跌。巴西CONAB将玉米产量预测下调至1.137亿吨，原因是第二季玉米的产量较小。CONAB目前预测大豆产量年对年减少3.4%，玉米产量年对年减少13.8%。该部还将2023/24年度的大豆出口量预测下调了430万吨至9420万吨，将玉米出口量预测下调了300万吨至3200万吨。</p>				

市场前景

二月初美国芝加哥交易的玉米和大豆走势与上个月有点相似，下行趋势保持完好，并不断创出新低。上个月玉米价格下跌近 5%，为 2015 年以来 1 月份的最大跌幅，当时美国玉米的基本面情况与今年相似。三月份玉米合约继续徘徊在三年来的低点附近。周四美国大豆出口不佳的消息证实了最近市场对最大买家中国需求的担忧，中国整体经济仍在努力恢复疫情前的势头。这可能会继续给近期的玉米期货，尤其是大豆期货价格带来压力。

新作期货本月也将受到密切关注，因为 2 月 11 月份大豆合约和 12 月份玉米合约的平均价格将为美国农民 2024 年作物季的保险提供保障。这些可能会影响农民的种植决策。与 2023 年 2 月的月平均价格相比，2 月 1 日玉米价格下跌了 19%，大豆价格下跌了 14%。11 月份大豆合约的价格约为 12 月份玉米合约价格的 2.47 倍，这对两种作物都没有明显的利好，这种商品间的动态比较可能和实际价格一样重要。

路透社市场分析师凯伦·布劳恩 (Karen Braun) 指出，豆类市场 1 月份的疲软走势不一定会持续到 2 月份。自 2010 年以来，除今年外，整个 1 月份 3 月份大豆合约曾五次下跌，而该合约在这五次都在 2 月份完成上涨。玉米的走势与 2009 年以来其他五个下跌的 1 月份走势更为复杂，其中 2009 年和 2020 年 2 月份该合约价格曾进一步走低。这两年全球经济形势都比较动荡。

布劳恩继续指出，2023-24 年度美国玉米年末库存预计将同比增长 59%，这与 2015 年的情况最为相似，2015 年 1 月的年末库存预计将同比增长 52%。2015 年 1 月，3 月份玉米合约价格为五年来同期最低水平，而今天则为四年来季节性最低水平。新旧作物期货价格的走势曲线几乎与 2015 年相同，3 月份合约价格较 12 月份合约价格接近低 32 美分/蒲式耳，表明近期的玉米供应相对比较宽松。

投机性仓位使得 2024 年与 2015 年和其它大多数年份大有不同，这为 2 月份的价格走势提供了潜在的争论。基金在二月初持有创纪录的空头头寸，当他们开始试图减少仓位时，就可能会导致价格大幅反弹。

美国农业部 2 月份《世界农产品供需预测报告》显示 2023/24 年美国玉米的需求展望为“食品、种子和工业用途”的需求较低而年末库存增加。截至目前用于生产葡萄糖和右旋糖的玉米用量了 1000 万蒲式耳。其他用途的玉米用量没有变化，美国玉米年末库存较上月的预测将增加 1000 万蒲式耳。农场收到的年平均玉米价格保持在 4.80 美元/蒲式耳不变。

预计 2023/24 年度全球粗粮产量将减少 380 万吨，至 15.101 亿吨。国外玉米产量下降，其中巴西、墨西哥和塞尔维亚产量减少的一部分将被印度和土耳其增加的产量所抵消。2023/24 年度全球贸易的主要变化包括预计乌克兰和巴基斯坦的玉米出口增加，而巴西、印度和塞尔维亚的玉米出口减少。澳大利亚和乌克兰的大麦出口量被调高，而加拿大的大麦出口量被调低。国外玉米年末库存较上月份的预测有所下降。

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2月8日			
种类	2024年2月8日	2023年2月1日	净变化
玉米			
3月24日	433.25	447.25	-14.00
5月24日	445.00	458.25	-13.25
7月24日	454.00	466.00	-12.00
9月24日	461.75	471.00	-9.25
大豆			
3月24日	1193.50	1203.25	-9.75
5月24日	1199.75	1213.75	-14.00
7月24日	1209.25	1223.75	-14.50
9月24日	1178.25	1190.75	-12.50
豆粕			
3月24日	347.10	361.70	-14.00
5月24日	342.70	357.20	-14.50
7月24日	345.90	360.30	-14.40
9月24日	346.60	359.70	-13.10
*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:

- 西部: 加利福尼亚州连续遭受冬季风暴袭击, 导致许多地区出现断电。这些风暴带来的降水正在进一步向内陆地区移动。与此同时, 西南高海拔地区的大雪正在改善该地区的水供应。
- 平原各州: 气温比上周凉爽, 但蒙大拿州和达科他地区的气温仍高于正常水平。再往南的平原中

部，气温为同期创纪录的温暖天气。

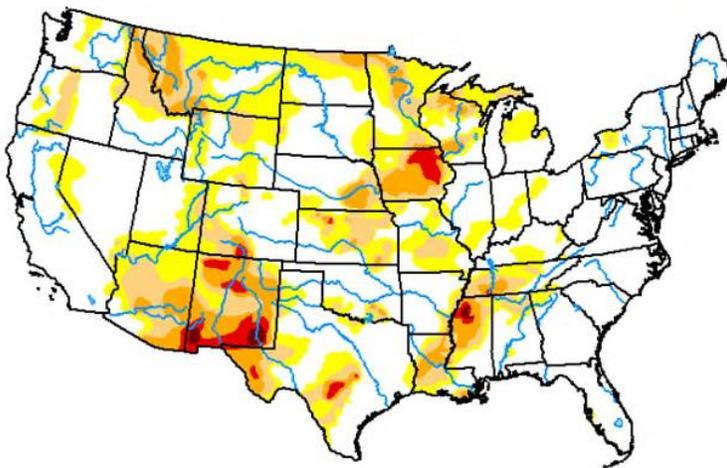
- 玉米种植带：气温仍高于正常水平。与两周前的降雪相比，天气状况有一个显著的变化。
- 南方地区：大西洋沿海地区的南部正经历干燥而凉爽的天气。德克萨斯州最近迎来了急需的降雨，有利于该地区冬季作物。

天气预报：目前的太平洋风暴系统正在向东穿越美国，预计该系统将在本周中旬经过落基山脉，并在本周末到达红河谷。风暴途径的北侧蒙大拿州和北达科他州预计会有降雪。预计到本周末美国西部地区将出现降雨天气，周末天气凉爽干燥。预计本周晚些时候南部地区也会出现降雨。

美国气象局未来6-10天（2月12-16日）的天气预报显示全国气温接近或低于正常水平，但北太平洋沿岸，以及从达科他地区的东部到新英格兰地区的气温将高于正常水平。与此同时，美国大部分地区的降水量接近或低于正常水平，而高原地区的北部、佛罗里达半岛和美国中南部的局部较正常水平潮湿。

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

February 6, 2024
(Released Thursday, Feb. 8, 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 <http://droughtmonitor.unl.edu/About.aspx>

Author:

Deborah Bathke
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%	期货月份	期货价格 (美元/蒲式耳)	墨西哥湾		西北港口	
			基差	平价	基差	平价
2月	H	\$4.3425	\$0.69	\$198.12	\$1.54	\$231.58
3月	H	\$4.3425	\$0.64	\$196.15	\$1.33	\$223.32
4月	K	\$4.4465	\$0.57	\$197.49	\$1.35	\$228.20
5月	K	\$4.4465	\$0.60	\$198.67	-	-
6月	N	\$4.5550	\$0.57	\$201.76	-	-
7月	N	\$4.5550	\$0.58	\$202.16	-	-
高粱 (美元/吨, 离岸价*)						
#2 高粱, 离岸价水分含量最高14%	期货月份	期货价格 (美元/蒲式耳)	新奥尔良港		西北港口	
			基差	平价	基差	平价
2月	H	\$4.3425	-	-	\$1.80	\$241.82
3月	H	\$4.3425	-	-	\$1.80	\$241.82
4月	K	\$4.4465	-	-	\$1.75	\$243.95
玉米蛋白饲料颗粒 (美元/吨, 离岸价*)						
21%蛋白	美国中部, 驳船		新奥尔良港 (5000吨)			
2月	\$143		\$171			
3月	\$143		\$171			
4月	\$143		\$170			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价*)						
60%蛋白	美国中部, 驳船		新奥尔良港 (5000吨)			
2月	\$400		\$455			
3月	\$400		\$455			
4月	\$400		\$454			
备注:	报价仅仅是就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。一蒲式耳玉米和高粱为56磅, 而一吨等于2204.62磅。玉米蛋白饲料和玉米蛋白粉的价格反映的是到达新奥尔良港的到岸价 (美国中部驳船离岸价加上从圣路易斯到目的地的驳船运费)。					

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS)

DDGS 市场评论

美国农业部在2月2日发布的燃料乙醇周报中报告DDGS的价格是206美元/短吨，较前一周没有变化。

DDGS/现货玉米的价格比回升至 1.30，较前一周基本没有变化。自2023年11月下旬以来，这个价格比一直徘徊在1.3左右，明显高于过去两年（1.00-1.15）的水平。DDGS/堪萨斯城豆粕的价格比为 0.56，低于上周的 0.58。这是自 2023 年 10 月以来第一次周度降低。

最新的美国谷物加工报告显示2023年12月份DDGS的产量为195万吨。这个数量较2023年11月份增加了9%，年对年增加了16%。2023年12月份湿玉米蛋白饲料的产量为24.6万吨，年对年减少了3%。

DDGS价格表: 2024年2月7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%	2月	3月	4月
美国新奥尔良驳船到岸价	235	240	240
美国墨西哥湾离岸价	241	238	241
铁路到达美国西北太平洋港口	268	265	268
铁路到达美国加州港口	287	284	287
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	287	284	287
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	245	243	245
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	321	318	321
40尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	326	323	326
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	362	359	362
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)	336	333	336
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	321	318	321
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	332	329	332
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	341	337	341
40尺集装箱中国到岸价 (上海港)	324	320	324
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)	336	333	336
美国堪萨斯城铁路货场	235	233	235
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	225	223	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	2月7日	1月31日	周度变化
5.5万吨美国墨西哥湾到日本	58.26	61.23	-2.97
5.5万吨美国西北太平洋口岸到日本	24.86	25.12	-0.26
6.6万吨美国墨西哥湾到中国	48.45	50.46	-2.01
6.6万吨美国西北太平洋口岸到中国	24.29	25.20	-0.91
2.5万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	18.00	20.00	-2.00
3.0-3.6万吨美国墨西哥湾到墨西哥维拉科鲁兹	13.96	13.54	0.42
3.0-3.8万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚	20.00	22.00	-2.00
5.0万吨美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸	15.17	15.86	-0.69
5.0万吨阿根廷到哥伦比亚东海岸	18.77	20.45	-1.68
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	44.00	46.00	-2.00
5.5-6万吨美国墨西哥湾到埃及	30.00	29.00	1.00
5.5-6万吨美国西北太平洋口岸到埃及	41.00	41.00	0.00
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	26.00	29.00	-3.00
巴西桑托斯港到中国	41.47	44.01	-2.54
巴西北方口岸到中国	24.93	26.18	-1.25
5.6-6.0万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	48.09	50.43	-2.34
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

胡塞武装对途径红海的船只的袭击，对亚洲、中东和欧洲之间贸易航线的影响比其他航线更大。集装箱船和油轮的船东和运营商，以及一些干散货船，已停止该地区的航行，而是选择绕行好望角。绕行好望角的航线会使某些航线的航行时间几乎增加了一倍。因此，这些航线的运费被迫上涨，而相关的供应链必须进行重建来能接收到必要的供应。穿越该地区的船舶的战争险保费增加了 50% 以上，特别是那些装载与美国、英国或以色列有关系的船舶。据报道，战争险保费为船舶价值的1%。然而，最大的集装箱船运营商马士基警告称，随着未来两年新船交付的开始，集装箱船队的运力过剩将限制运费的上涨幅度。

巴拿马运河管理局宣布在四月份之前不会对通过该运河的船只数量进行额外调整。目前，每日船舶的通行数限制为 24 艘，以节省船闸通行的用水量。如果加通湖的水位在一月份开始的旱季期间保持稳定（通常持续到五月），那么船只通行数将保持稳定。正常情况下，每日通行数量约为36艘。同时，本周淡水附加费为2.21%，高于上周的2.11%。

波罗的海干散货运费指数本周上涨了 6%至 1487点。尽管如此，该指数本周曾触及 1516 的高点，随后又开始回落。好望角型板块一直保持有支撑，但目前似乎正在消退。小型船舶板块本周表现疲软，巴拿马型指数下跌近 8%至 1445 点，而超大灵便型指数下跌约 1%至 1047 点。

巴拿马型和超大灵便型船舶的远期货运协议（FFA）本周略有坚挺。3 月份的巴拿马型期租合约上涨了200 美元达到 15,000 美元/天。4 月份，巴拿马型期租合约本周结算价为 16,100 美元/天，此前一周曾创下 16,900 美元/天的峰值。

本周大多数粮食航线的干散货运费均走弱。本周，从美国墨西哥湾至亚洲航线的运费下跌了 2 至 3 美元/吨。本周，太平洋西北港口的运费下降了不到 1 美元/吨。

波罗的海巴拿马型干散货船承租价 (美元/天)				
航线	2月7日	1月31日	变化	变化, %
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	21,388	22,702	-1,364	-6.0
P3A – 太平洋西北口岸-日本	10,061	10,041	20	0.2
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,529	22,521	2,008	8.9
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)				
	2月7日	1月31日	变化	变化, %
美元/吨	8.69	7.97	0.73	9.1
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2月7日	西北港口	墨西哥湾	价差 (蒲式耳)	价差 (吨)
#2玉米	1.54	0.69	0.85	33.46
大豆	1.35	0.80	0.55	20.21
远洋运费	24.86	58.26	-	33.40
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2月1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	386,842	314,729	11,092.6	17,253.1	2.2%
玉米	1,355,584	782,753	17,053.5	34,908.2	3.6%
高粱	63,000	111,993	2,723.1	4,399.2	1.4%
大麦	0	0	4.0	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121.93万吨，较前一周增加了1%，较前四周的平均水平增加了25%。拔高增加的地区主要为未知目的地（34.12万吨）、日本（27.47万吨，包括转自未知目的地的7.37万吨）、墨西哥（16.31万吨，包括减少的4000吨）、哥伦比亚（13.87万吨，包括转自未知目的地的4.95万吨和减少的1.54万吨）和韩国（13.36万吨），但增加量部分被中国（6.8万吨）和苏里南（300吨）的减少所抵消。

本周出口了78.28万吨，较前一周减少了14%，较前四周的平均水平减少了19%。主要的出口目的地为墨西哥（38.48万吨）、哥伦比亚（10.55万吨）、日本（7.91万吨）、危地马拉（7.33万吨）和韩国（6.99万吨）。

大麦

本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱

本周2023/24年度的净销量为6.09万吨，较前一周减少了15%，较前四周的平均水平减少了40%。报告增加的地区为中国（12.09万吨，包括转自未知目的地的6.0万吨和减少的2100吨），但增加量部分被未知目的地（6.0万吨）的减少所抵消。本周出口了11.2万吨，较前一周增加了65%，但较前四周的平均水平减少了34%。

周度美国出口检验: 2024年2月1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	1,814	2,154	-16%
玉米	624,295	926,349	16,286,804	12,549,435	30%
高粱	115,643	63,319	2,797,425	496,730	463%
大豆	1,426,472	913,448	29,116,276	38,116,001	-24%
小麦	266,269	283,789	11,273,765	13,813,759	-18%
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 2 月 1 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	7,150	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	210,473	34%	10,780	98%	111,479	96%
太平洋西北港口	136,906	22%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	258,742	42%	244	2%	4,164	4%
总计 (吨)	613,271	100%	11,024	100%	115,643	100%
白玉米按国别运输 (吨)			10,780	意大利		
			244	韩国		
白玉米总计 (吨)			11,024			
高粱按国别运输 (吨)					115,043	中国
					576	墨西哥
					24	挪威
高粱总计 (吨)					115,643	
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2月1日	2024年1月25日	周度变化	周度变化, %
	吨			
总计	129,972	122,057	7,915	6%
玉米	12,803	10,625	2,178	20%
大豆	111,634	104,770	6,864	7%
小麦	1,347	4,066	-2,719	-67%
高粱	4,188	2,596	1,592	61%
大麦	0	0	0	0%
	集装箱			
总计	5,308	4,985	323	6%
玉米	523	434	89	21%
大豆	4,559	4,279	280	7%
小麦	55	166	-111	-67%
高粱	171	106	65	61%
大麦	0	0	0	0%
	前15大出口目的地 (集装箱数量)			
台湾地区	1,557	1,156	401	35%
中国	1,396	1,200	196	16%
印度尼西亚	877	1,040	-163	-16%
马来西亚	435	496	-61	-12%
泰国	346	203	143	70%
越南	342	503	-161	-32%
尼泊尔	152	73	79	108%
日本	70	97	-27	-28%
菲律宾	66	67	-1	-1%
韩国	0	0	0	0%
香港	10	20	-10	-50%
孟加拉国	7	3	4	133%
挪威	1	0	1	0%
巴西	0	12	-12	-100%
印度	0	30	-30	-100%
信息来源:	USDA/AMS 周度谷物出口检验报告			