



U.S. GRAINS COUNCIL

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

2018年12月03日

为了使您继续更好地了解美国饲料谷物市场的价格，美国谷物协会北京办事处特提供下述价格信息。但注意这些价格仅是估计值和市场平均值，您应与您的供货人核对确切的报价。

欢迎访问美国谷物协会中文网站，网址是：<http://www.grains.org.cn>

请注意：美国谷物协会北京办事处的电子邮箱地址：grainsbj@grains.org.cn

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

上周回顾：

一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 11月23日	周一 11月26日	周二 11月27日	周三 11月28日	周四 11月29日
涨跌	-2.750	-3.000	0.500	4.000	-0.2500
收盘价	359.00	356.00	356.50	360.50	360.25
市场的影响因素	假日前后毫无生气的交易量使得市场走低，本交易日玉米价格也走低，周度走低了5美分（/蒲式耳）。周五玉米种植带的降雨延缓了收获进展。受最近美元走强的影响，本周玉米的出口销售和出口运输再次放缓。美元走高，而美国股市和原油价格走低。	市场仍缺乏利多因素，基金的套现继续对市场施加压力。受湿冷天气的影响，收获工作继续陷入困境，这可能导致未来《世界农产品供需预测报告》中的收获面积进一步降低。美国农业部报告出口检验数据足以保持年度至今的总量较上年度同期增加80%。美元延续其强势表现。	平淡的交易使得价格略有上涨。周二美国农业部报告玉米收获面积完成了94%，落后于过去5年的平均水平。美国玉米的出口仍维持强势，但受乌克兰玉米的影响玉米出口在放缓。现货玉米的价格在走强，或许是未来玉米出口走强的一个信号。美元上涨了30个基点。	对贸易战得到解决的预期使得大豆期货走高，玉米价格也随之走高。市场收盘走高，交易量也大大高于平均水平。除燃料乙醇产量保持强劲外，今天玉米的基本面很少有利多新闻，原油价格也走弱。受美联储评论的影响，美元下跌了53个基点。	今天农产品市场明显缺乏支撑，玉米期货价格走低。基金完成了他们想要的空头寸的回补。玉米出口销售属于中性，但中西部出现了更多的恶劣天气。今天美元再次走高，受俄罗斯消减产量的影响原油价格跳升。

展望：受基金套现和基本面缺乏重大发展下空头回补的联合影响，12月份和3月份玉米合约价格继续趋于横向交易。从上周三收盘起12月份期货合约下跌了1.5美分/蒲式耳，只下跌了0.4%。往前看，市场将会更多地转向需求型模式，而出口量、燃料乙醇生产和美国饲料需求将是主导因素。

在供给侧，周一美国农业部报告美国玉米的收获完成了94%，略低于过去5年的平均水平。由于中西部大部的雨雪天气，收获工作变得比较复杂。这种发展的结果可能是美国玉米的平均单产和收获面积数据在未来的《世界农产品供需预测报告》中有所降低。

最容易注意到的需求元素是美国农业部的周度出口销售报告。本周的数据显示净销量为126万吨，出口量为105万吨，这使得本年度至今的出口量较上年度同期增加了81%，年度至今的总订货量（出口量加上未启运的出口销售）较上年度同期增加了16%。最近几周出口销售有所放缓，部分原因是美元走强，但出口商在出口运输方面表现得非常积极。在今天的玉米市场出口仍是一个较强的利多因素，也是衡量市场潜力方面愈发重要的一个指征。

从技术角度，3月份玉米合约在3.65美元/蒲式耳的支撑位和3.85-3.90美元/蒲式耳阻力位之间震荡。目前市场在这个区间内趋于走高，目标是移动均线的阻力位3.80美元/蒲式耳。最近的回升相伴的是远高于平均水平的交易量，这是市场可能进一步走高的一个强劲指标。如果市场在3.72美元/蒲式耳以上能够坚持住，可能表示最近的价格疲软是一个空头陷阱，而不是基本面上的弱势。基本面至少是温和利多，特别是3月份玉米合约接近其历史低点，考虑到技术形态在改善，市场还有进一步走高的空间。

芝加哥 12 月份玉米期货：



当前的市场价格:

期货价格表现, 2018年11月29日			
商品	11月29日	11月23日	净变化
玉米			
12月18日	360.25	359.00	1.25
3月19日	373.25	370.50	2.75
5月19日	380.50	378.25	2.25
7月19日	387.00	385.50	1.50
大豆			
1月18日	887.25	881.00	6.25
3月19日	900.50	894.75	5.75
5月19日	913.75	908.00	5.75
7月19日	926.25	920.25	6.00
豆粕			
12月18日	306.90	305.80	1.10
1月19日	309.50	308.00	1.50
3月19日	312.20	310.40	1.80
5月19日	314.80	313.50	1.30
豆油			
10月18日	27.68	27.65	0.03
12月18日	27.91	27.85	0.06
1月19日	28.16	28.09	0.07
3月19日	28.43	28.37	0.06
软红冬小麦			
12月18日	496.50	499.75	-3.25
3月19日	507.75	507.25	0.50
5月19日	514.50	513.00	1.50
7月19日	521.50	520.25	1.25
硬红冬小麦			
12月18日	466.00	461.25	4.75
3月19日	492.50	486.00	6.50
5月19日	505.00	498.50	6.50
7月19日	516.25	511.00	5.25
MGEX (硬红春小麦)			
12月18日	569.50	574.25	-4.75
3月19日	568.00	571.25	-3.25
5月19日	575.00	576.50	-1.50
7月19日	583.00	584.25	-1.25

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国干旱监测天气预报:美国气象局天气预报周期开始后的周二和周三, 一个太平洋气象系统越过美国西部, 给太平洋沿海到大盆地之间的干旱区域带来有益的雨雪; 在天气预报发布后又有一个系统进入西部沿海; 第三个系统预计在这个周末给美国西部带来更多的降雨; 第四个系统的前锋预计在下周二早晨到达西部沿海。这些系统将越过落基山并在到达平原地区时重新集结, 并吸收墨西哥湾的潮湿水分给美国大陆的中部和东部带来降雨。

美国气象局天气预报中心未来 7 天定量降雨预报 (QPF) 显示 11 月 28 日到 12 月 4 日从西耶拿内华达地区到加利福尼亚北部、俄勒冈州沿海地区和华盛顿州的局部带来 3-6 英寸的降雨, 给中西部局部、东南地区的几个条状带和四角地区的零星地区带来两英寸以上的降雨。从大盆地到落基山的中部和南部、中西部的中部和东北部的局部带来 0.5-2 英寸的降雨。这些地区的外围地区预计有 0.25-0.5 英寸的降雨。西南地区的南部、德克萨斯州和俄克拉哈马州的大部和平原北部的大部预计没有和很少有降雨。在这些系统的前锋, 特别是美国大陆的东部, 气温预计在正常水平以上; 在这之后一直到这个周期结束, 美国大陆的大部气温预计在正常水平以下。

12 月 4-12 日的天气预报显示美国大陆的大部气温低于正常水平。在这个周期的末尾, 气温高于正常水平的暖气流进入美国西部, 并向东扩散。美国北部各州的降雨量低于正常水平的概率较大, 而南部各州和西部的大部, 降雨量高于正常水平的概率较大。

点击以下链接可以浏览当前美国和全球的天气模式和未来天气的预报: [Weather and CBulletinrop](#).

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2018 年 11 月 15 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定销量 (千吨)	年度预定销量变化 (%)
小麦	380,100	249,800	9,596.7	14,891.3	-13%
玉米	1,410,000	1,053,200	13,602.1	25,570.1	16%
高粱	75,400	30,200	185.0	368.5	-87%
大麦	1,000	600	21.8	56.9	50%

玉米:本周 2018/19 年度的经销量为 126.65 万吨, 较前一周增加了 44%, 较前四周的平均水平增加了 77%。报告增加的地区为韩国 (32.79 万吨, 包括转自日本的 6.0 万吨但减少了 6.6 万吨)、哥伦比亚 (26.78 万吨, 包括转自不明目的地的 9.3 万吨和转自特立尼达和多巴哥的 3.3 万吨, 但减少了 900 吨)、日本 (19.75 万吨, 包括转自不明目的地的 4.02 万吨但减少了 6.59 万吨)、秘鲁 (15.7 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨但减少了 3600 吨) 和墨西哥 (12.08 万吨, 包括减少的 4400 吨)。报告减少的地区为特立尼达和多巴哥 (3.3 万吨)。本周出口了 105.32 万吨, 较前一周增加了 26%, 较前四周的平均水平增加了 4%。主要的目的地为墨西哥 (25.54 万吨)、哥伦比亚 (21.19 万吨)、日本 (20.73 万吨)、秘鲁 (12.15 万吨) 和台湾 (7.63 万吨)。

可选产地的销售：2018/19 年度，新增可选产地的销售 6.6 万吨，销往韩国。可选产地的销售执行了从美国销往韩国的 6.9 万吨。目前未执行的可选产地的销售为 64.32 万吨，销往不明目的地（37.12 万吨）和韩国（27.2 万吨）。

大麦：本周的净销量为 1000 吨，销往台湾。本周出口了 600 吨到韩国。

高粱：本周 2018/19 年度的净销量为 7.47 万吨，为本年度周度最高，较前一周和前四周的平均水平都有明显增加。报告增加的地区为不明目的地（6.0 万吨）、日本（1.0 万吨）和墨西哥（4700 吨，包括减少的 700 吨）。本周出口了 3.02 万吨，较前一周减少了 41%，但较前四周的平均水平增加了 42%。出口目的地为墨西哥。

美国出口检验: 2018 年 11 月 22 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	245	5,751	16,690	34%
玉米	1,117,580	845,957	13,101,805	7,281,129	180%
高粱	10,576	54,830	236,803	816,017	29%
大豆	1,105,229	1,070,125	12,152,788	21,054,389	58%
小麦	252,489	509,265	10,071,129	12,365,489	81%

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期出现的撤单而有所变化。

美国农业部谷物出口检验报告: 2018 年 11 月 22 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	546,840	50%	11,936	56%	0	0%
太平洋西北港口	357,545	33%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	191,879	18%	9,380	44%	10,576	100%
总计 (吨)	1,096,264	100%	21,316	100%	10,576	100%
白玉米按国别运输 (吨)			11,936	哥伦比亚		
			9,380	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			21,316			
高粱按国别运输 (吨)					10,527	墨西哥
					49	巴拿马
高粱总计 (吨)					10,576	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价:

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
黄玉米离岸价 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)
12月	0.53+Z	\$162.69	0.96+Z	\$179.62
1月	0.51+H	\$167.02	0.88+H	\$181.58
2月	0.56+H	\$168.99	0.91+H	\$182.77

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
12月	0.75+Z	\$171.35	0.60+Z	\$165.44
1月	0.75+H	\$176.47	0.55+H	\$168.59
2月	0.75+H	\$176.47	0.60+H	\$170.56

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月
新奥尔良	\$175	\$170	\$165
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	12月	1月	2月
新奥尔良	\$565	\$560	\$555
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2018年11月29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%	12月	1月	2月
美国新奥尔良驳船到岸价	199	200	201
美国墨西哥湾离岸价	208	208	209
铁路到达美国西北太平洋港口	232	233	234
铁路到达美国加州港口	237	238	240
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	234	234	235
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	208	209	211
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	235	235	238
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	233	233	235
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	243	244	245
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	238	239	241
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	239	239	241
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	246	247	248

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	243	244	245
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	240	238	240
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	237	235	240
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	268	269	272
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	268	269	273
美国堪萨斯城铁路货场	193	193	192
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	189	190	192

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: DDGS 价格较 11 月 15 日发布的上一份报告有所上涨, 由于市场总的来说稳定上涨, 在本报告中多数航线的 DDGS 价格上都有所体现。

本周经销商报告有销售到韩国和东南亚的印度尼西亚和越南。美国墨西哥湾 12 月交付的 DDGS 价格为 208 美元/吨, 而两周前的价格为 204 美元/吨。平均来说, 40 尺集装箱运输到东南亚的价格上涨了 3 美元/吨。

各国新闻:

澳大利亚: 美国农业部预计大麦产量降低至 740 万吨, 但还是比 ABARES 的预测高 50 万吨。气象局报告赤道圈海洋表面温度突破了一个关键的基准值, 使得厄尔尼诺天气出现的概率增加到 70%。荷兰拉博银行报告厄尔尼诺天气对澳大利亚和东南亚地区的庄稼是有害的, 也可能造成巴西二茬玉米的损害, 但会对美国南部带来有益的雨水。

巴西: 11 月上半月玉米的出口量为 178 万吨, 与去年同期持平。由于大力推动大豆的出口运输, 玉米的出口销售受到影响。

中国: 商业部宣布对来自澳大利亚的大麦进行反倾销调查。澳大利亚控制了大约三分之二的进口市场。中国在 2017 年从澳大利亚购买了 400 万吨的大麦价值 18 亿美元, 但今年澳大利亚受干旱影响供应量减少。中国有充足的玉米来替换饲料大麦, 但由于啤酒的需求增加, 需要进口优质的啤酒大麦。政府批准从哈萨克斯坦进口玉米和大麦, 但供应量有限。由于非洲猪瘟疫情波及到北京, 受其影响的屠宰数量达到 60 万头。

欧盟: 欧盟大部分地区的玉米收获已经完成, 只有西班牙北部生长周期较长的一些品种受潮湿天气影响有所延误。2018/19 年度波兰的玉米产量由于主产区的干旱影响减少了 20%, 总产量为 320 万吨, 而 2017/18 年度为 400 万吨。乌克兰的玉米产量弥补了这个损失。由于养禽业和其它国家的需求, 波兰的玉米产量增加得很快。

伊朗: 国家采购机构 SLAL 招标采购 12 月-1 月交付的饲料大麦 20 万吨。该国为上一批国际采购的 13 万吨大麦支付的价格为 241.56 美元/吨。

南非: SAGIS 报告国内的需求增加减轻了玉米库存压力。同时, 干旱天气延缓了新作玉米的播种。

韩国: NOFI 和 KOCOPI 招标采购 2-4 月交付的 20 万吨玉米; MFG 购买了一船饲料玉米, 价格为 204.30 美元/吨, 而 FLC 采购的 3 月份交付的玉米价格为 203.13 美元/吨。

突尼斯: 政府机构 ODC 返回到大麦的采购市场。

土耳其: 国家采购机构 TMO 购买了 7.5 万吨大麦。

乌克兰: 农业政策部报告玉米产量达到创纪录的 3480 万吨, 主要是单产增加了。但是, 运输工作面临季节性的物流障碍, 可能导致违约。

越南: 玉米进口量在 2018 日历年达到一个新的纪录, 前三季度的进口量已经达到 740 万吨。该地区的消息源否认了转运到中国的说法, 称家畜养殖业的扩大足以解释国内的需求量。

远洋运输市场:

散装海运费 一重谷物、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	\$48.00	未变	大型灵便船\$48.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$26.25	降 \$0.50	大型灵便船\$26.75/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$47.00	未变	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.50	降 \$0.50	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.50	降 \$0.25	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.25	降 \$0.25	深水码头, 日卸货 8,000 吨
2.5/3.5 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 阿根廷	\$20.75	降 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$29.00
	\$34.00	降 \$0.50	
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.75	降 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$36.25	降 \$0.50	日卸货 8,000 吨
	\$37.00	降 \$0.50	日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.25	降 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及	\$33.50	降 \$1.25	55,000 -60,000 吨
	\$33.50	降 \$0.75	俄罗斯黑海到埃及\$17.00
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.50	升 \$1.00	大型灵便船 +\$1.75 或更多
巴西桑托斯到中国	\$37.00	降 \$1.00	5.4-5.8 万吨超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部亚马逊河上游伊特科提亚拉港到中国	\$35.75	降 \$1.00	
	\$40.00	降 \$1.00	

5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$41.00	降 \$1.00	河上游没有船顶层 \$43.50
-----------------------------	---------	----------	------------------

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):本周干散货市场开始阶段维持了之前的疲软态势,之后试图反弹以挽回上周的一部分损失。好望角型再次成为市场的领导者,并帮助巴拿马型板块从其低点上涨。但是不像好望角型,巴拿马型和小型干散货船只市场并没能完全恢复。

本周最大的消息是俄罗斯和乌克兰的争端以及对黑海刻赤海峡的封锁。俄罗斯大约 40%的谷物出口需要经过刻赤海峡,而乌克兰的谷物出口只有 2%-3%经过该海峡。因此,如果俄罗斯想要封锁该海峡,对乌克兰的谷物出口不会有太大影响。不过,这是一起严重的地缘政治冲突。船东们想要提高该地区的运费,但发现没有买家愿意支付较高的运费水平。

波罗的海干散货船指数				
2018 年 11 月 29 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	19,845	19,841	4	0.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,044	9,459	-415	-4.4%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	25,831	24,001	1,830	7.6%

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	\$8.50-\$8.90
三周前	\$8.50-\$8.85
两周前	\$7.50-\$8.50
一周前	\$5.30-\$6.25
本周	\$6.15-\$8.50

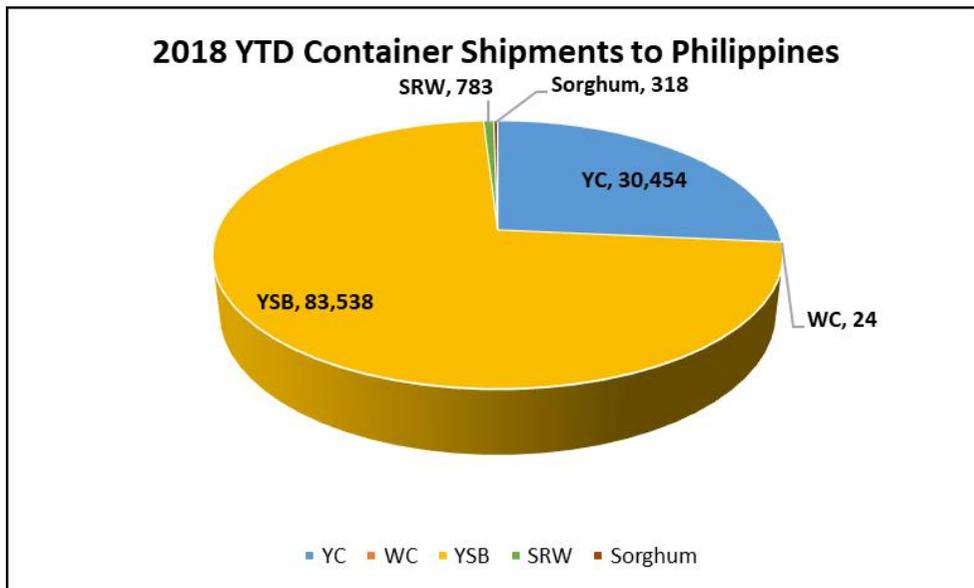
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018 年 11 月 29 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	0.85	0.55	0.30	\$11.81	西北港口
大豆	0.50	0.25	0.25	\$9.19	西北港口
远洋运费	\$25.50	\$47.00	0.55-0.59	\$21.50	12 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

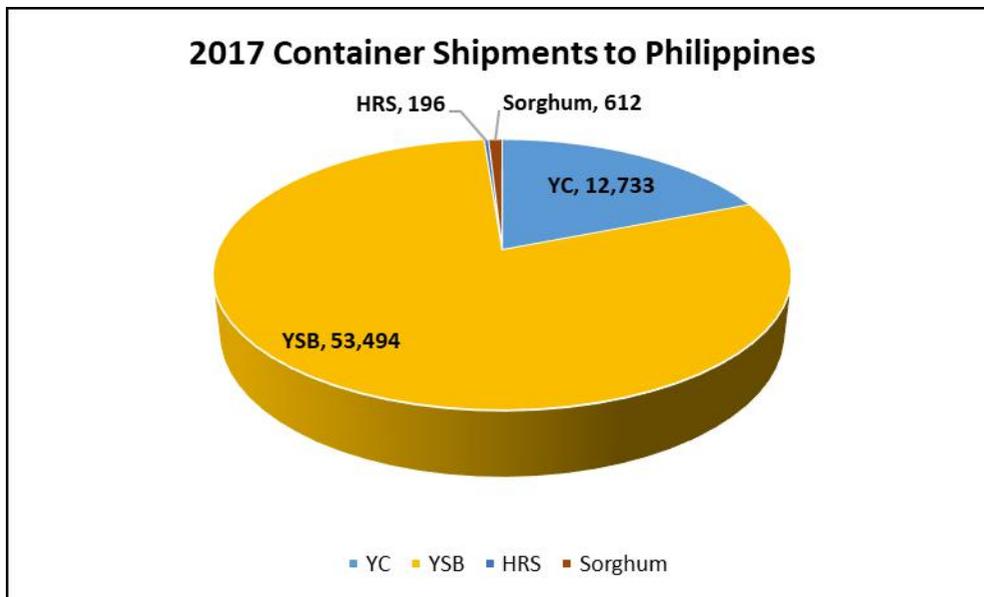
以下图表是 2018 年至今和 2017 年全年到菲律宾的出口运输情况：

2018 年至今到马来西亚菲律宾的集装箱运输情况



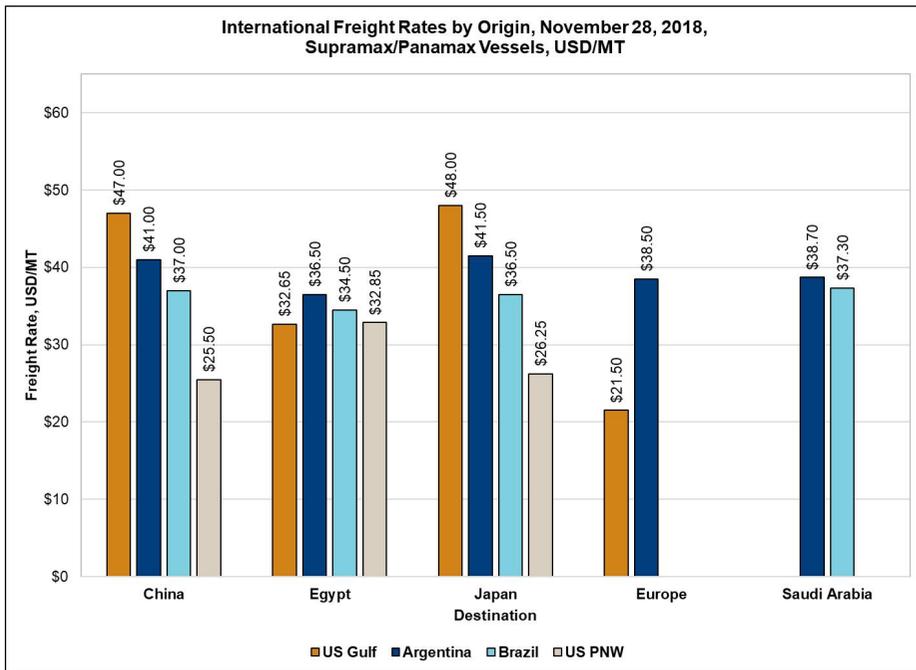
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年全年到菲律宾的集装箱运输情况



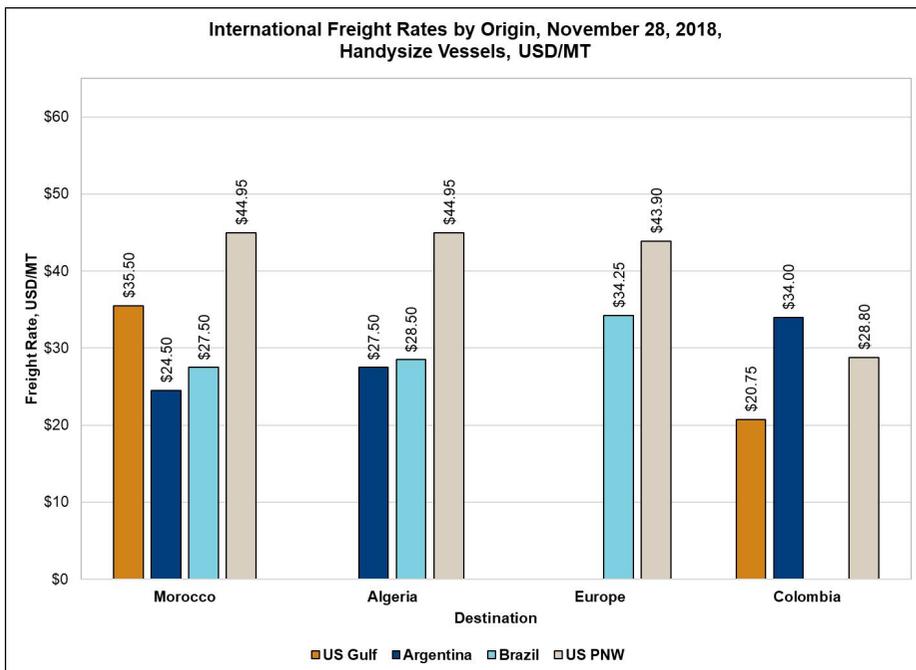
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018年11月29日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



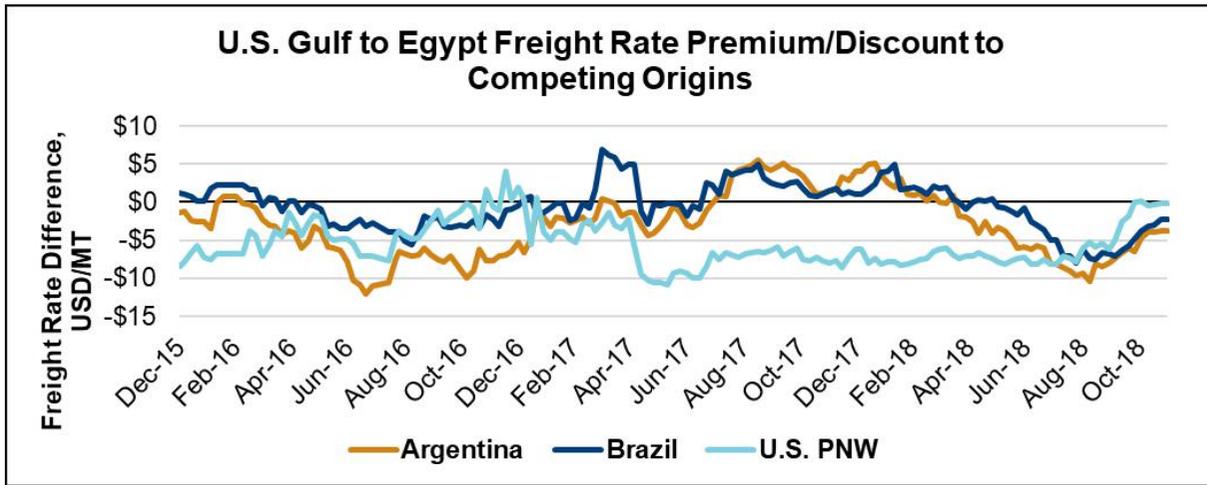
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018年11月29日原产地国际航运的运费
(大型灵便船, 美元/吨)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

美国墨西哥湾到埃及的航运费率
(不同竞争原产地的比较)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

银行利率:

利率 (%): 2018 年 11 月 29 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	5.25	-	5.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	2.88	-	2.80
伦敦银行间利率 (1 年期)	3.13	-	3.07

来源: www.bankrate.com

我们感谢您的拜读。如果您需要协会提供进一步的帮助,请随时和我们联系。如果您的地址,电话,传真,联系人等有变动,请通知我们。我们将不胜感激并将继续为您提供上述信息。另外,您可在下列互联网址上获得有关农业,增值谷物和市场方面更多的新闻和信息; www.agribiz.com; www.ams.usda.gov; <http://www.bankrate.com>

顺致问候
美国谷物协会北京办事处