

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

2019年9月2日

上周回顾

一周回顾：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 8 月 23 日	周一 8 月 26 日	周二 8 月 27 日	周三 8 月 28 日	周四 8 月 29 日
涨跌	-3.25	0.50	-2.00	4.75	0.25
收盘价	367.75	368.25	366.25	371.00	371.25
市场的影响因素	玉米种植带有益的降雨和较弱的需求预期对期货市场形成压力。新奥尔良港的离岸价对原产于巴西的玉米保持有竞争力，但全球玉米的需求仍比较弱。外围市场较弱，美元下跌了 94 个基点。	周末有益的降雨以及缺乏推动市场发展的新闻使得玉米交易比较平淡，收盘价仅略有走高。美国和日本宣布达成贸易协议，利好美国的玉米需求。美元上涨了 78 个基点。	尽管传言说日本又购买了 250 万吨的美国玉米，但对美日贸易协议的兴奋劲过后，玉米市场比较弱。美国玉米的长势较上周略有改善，有 27% 的玉米进入腊熟期。	美国农业部长暗示很快将会发布利多玉米市场的新闻，玉米市场出现一个温和的反转，收盘价高于 10 日移动均线。燃料乙醇的产量较上周略有下滑，但库存下降了 2%。	在昨日的上涨之后，市场发现在 3.75 美元/蒲式耳以上有很多急切的抛盘者，玉米收盘略有走高。气象预报 9 月的气温比较凉爽，并没有霜冻，这有利于晚播玉米的发育。

展望：本周 12 月份玉米合约价格上涨了 3.5 美分/蒲式耳（1.0%），在周三上涨之前，市场基本上维持横向交易。基本面的新闻很少，这使得市场死气沉沉。对于成熟期的玉米和大豆作物，大范围的天气情况仍很有利，只是 9 月份的天气较理想情况略微凉爽一些。幸运的是，中西部没有明显的霜冻，这对于农民来说很重要。

美国农业部的周度出口销售报告显示销量净减少了 2500 吨，出口量为 61.12 万吨。出口量较前一周增加了 13%，但仍低于完成美国农业部最新出口预期所需的周度平均水平。年度至今的总出口量减少了 13%，但年度至今的总订货量减少了 17%。美国农业部还报告高粱的出口量为 300 吨，大麦的出口量为 1000 吨。

在周一，美国农业部报告美国玉米的优良率为 57%，略好于前一周，但仍是过去十年的最差。比长势更为重要的是，71%的玉米处于灌浆期，只有 27%的玉米进入腊熟期。两者都低于过去五年的平均水平 87%和 46%。

美国中西部的现货玉米价格比较稳定，平均价格走高了 1%至 139.79 美元/吨。本周驳船运输到新奥尔良港的到岸价和新奥尔良港的离岸价稳中走高，墨西哥湾的出口报价为 162 美元/吨，较前一周和 2018 年同期持平。

从技术角度，12 月份玉米合约在 5 月 13 日的低点附近找到了支撑，并从此发起了一个明显的反转。该合约目前在 10 日均线附近徘徊，似乎正在积聚向上的动能。基金被认为持有 8-9 万份净空头头寸，任何空头回补的企图都能产生一个温和的上涨波。但是，由于全球出口竞争加剧，缺乏利多的基本面新闻，除非有任何基本面的新闻出现，任何上涨都不可能持续很久。

利率水平和宏观经济市场，2019 年 8 月 29 日						
	目前	周变化	周变化， %	月变化	月变化， %	一年走势
利率水平						
美国基本利率	5.3	0.0	0.0%	-0.3	-4.5%	
LIBOR（6 个月）	2.0	0.0	0.5%	-0.2	-7.8%	
LIBOR（一年）	1.9	0.0	-0.2%	-0.2	-10.9%	
标普 500	2,924.6	1.6	0.1%	-29.0	-1.0%	
道琼斯工业指数	26,361.5	109.3	0.4%	-221.9	-0.8%	
美元指数	98.5	0.3	0.3%	0.1	0.1%	
WTI 原油	56.6	1.2	2.2%	2.6	4.8%	
布伦特原油	60.4	0.5	0.8%	-0.1	-0.2%	

来源：DTN ProphetX, WPI

*最新价格时间截止为 4:00PM EST.

芝加哥 12 月份玉米期货:



来源: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格表现，2019 年 8 月 29 日			
商品	8 月 29 日	8 月 23 日	净变化
玉米			
7 月 19 日	359.75	359.75	0.00
9 月 19 日	371.25	367.75	3.50
12 月 19 日	383.25	380.00	3.25
3 月 20 日	390.75	388.50	2.25
大豆			
7 月 19 日	856.25	843.25	13.00
8 月 19 日	868.50	856.50	12.00
9 月 19 日	881.50	871.25	10.25
11 月 19 日	894.00	885.25	8.75
豆粕			
7 月 19 日	292.00	289.90	2.10
8 月 19 日	294.30	291.80	2.50
9 月 19 日	298.00	295.40	2.60
10 月 19 日	299.50	296.90	2.60
豆油			

7月19日	28.37	28.34	0.03
8月19日	28.37	28.45	-0.08
9月19日	28.58	28.70	-0.12
10月19日	28.79	28.93	-0.14
软红冬小麦			
7月19日	469.75	475.25	-5.50
9月19日	472.75	477.75	-5.00
12月19日	478.25	483.50	-5.25
3月20日	481.00	486.75	-5.75
硬红冬小麦			
7月19日	387.25	391.50	-4.25
9月19日	401.50	404.75	-3.25
12月19日	416.50	420.00	-3.50
3月20日	426.50	431.00	-4.50
MGEX (硬红春小麦)			
7月19日	479.50	498.75	-19.25
9月19日	501.50	514.50	-13.00
12月19日	516.25	527.50	-11.25
3月20日	526.25	537.25	-11.00

*价格单位：美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展

美国作物长势: 2019 年 8 月 25 日					
商品	非常差	差	中等	好	非常好
玉米	3%	10%	30%	47%	10%
高粱	1%	6%	27%	51%	15%
大麦	1%	4%	19%	61%	15%

来源：美国农业部

美国干旱监测天气预报: 从根据 NOAA 气象预报中心，从周二（8月27日）新的预报周开始，德克萨斯州的南部和美国大陆西三分之一的大部，干燥情况预计将会持续，但美国其余地区预计有小到大

雨。堪萨斯州的大部预计有多达 4 英寸的降雨，个别地区雨量更大。飓风“多瑞安”将会给哥斯达黎加和佛罗里达地区带来大暴雨和潜在的洪水，降雨量可能达到 4-8 英寸，局部甚至更多。

往远看 9 月 2-6 日，缅因州、美国北部平原和中西部的局部、以及俄克拉哈马州和阿肯色州北部的小部分地区，气温预计低于正常水平；阿拉斯加和美国大陆西三分之一地区，以及德克萨斯州的大部、东南地区和大西洋中部沿海，气温高于正常水平。西南地区的大部和阿拉斯加州，都会迎来急需的超过平均水平的降雨量；东南地区和美国大陆的北方一带也有同样的降雨量。中部和南部平原以及中西部的局部，降雨量低于正常水平的概率偏大。请注意，根据气象预报中心的说法，该时段的预报准确性高于平均水平。

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 8 月 22 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定货量 (千吨)	年度预定货量变化 (%)
小麦	676,000	440,700	5,900.0	11,083.3	24%
玉米	106,200	611,200	48,542.1	50,100.7	-17%
高粱	300	300	1,640.1	1,725.1	-66%
大麦	200	1,000	11.1	56.9	9%

玉米：本周 2018/19 年度的销量净减少了 2500 吨，报告增加的地区为墨西哥（1.35 万吨，包括减少的 4.91 万吨）、萨尔瓦多（9200 吨，包括转自危地马拉的 8000 吨、转自尼加拉瓜的 6500 吨、转自洪都拉斯的 4000 吨和减少的 400 吨）、台湾（5700 吨，包括减少的 100 吨）、尼加拉瓜（3400 吨，包括转自哥斯达黎加的 6000 吨和转自萨尔瓦多的 3800 吨）和哥斯达黎加（3400 吨）；但增加量部分被日本（2.19 万吨）和不明目的地（1.94 万吨）的减少多抵消。本周 2019/20 年度的净销量为 85.89 万吨，主要销往墨西哥（54.72 万吨）、不明目的地（8.33 万吨）、危地马拉（8.02 万吨）、洪都拉斯（4.51 万吨）和萨尔瓦多（3.78 万吨）。本周出口量为 61.12 万吨，较前一周增加了 13%，但较前四周的平均水平减少了 8%。出口目的地主要为墨西哥（20.16 万吨）、日本（15.09 万吨）、哥斯达黎加（8.87 万吨）、危地马拉（5.72 万吨）和萨尔瓦多（2.72 万吨）。

可选产地的销售：2018/19 年度，可选产地的销售执行了从美国之外的产地到韩国 5.6 万吨的出口。当前未执行的可选产地的销售总计为 6.5 万吨，销往韩国。2019/20 年度，新增可选产地的销售为销往韩国的 6.5 万吨。总计销往不明目的地的 20.36 万吨被取消。当前未执行的可选产地的销售为 51.00 万吨，销往韩国（39.00 万吨）和以色列（12.0 万吨）。

大麦：本周 2019/20 年度的净销量为 200 吨，销往韩国。本周出口了 1000 吨到日本。

高粱：本周 2018/19 年度的净销量为 300 吨，销往墨西哥。本周出口了 300 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2019 年 8 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	0	2,938	2,886	102%
玉米	639,154	510,334	46,796,286	56,409,175	83%
高粱	9,509	56,802	2,008,964	5,111,629	39%
大豆	961,964	1,158,755	44,447,219	55,521,416	80%
小麦	492,998	564,632	6,014,256	4,854,465	124%

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出现的撤单而有所变化。

美国农业部谷物出口检验报告：2019 年 8 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	2,754	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	459,614	78%	41,500	86%	2,817	30%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	128,800	22%	6,486	14%	6,692	70%
总计 (吨)	591,168	100%	47,986	100%	9,509	100%

白玉米按国别运输 (吨)			8,800	哥斯达黎加		
			39,186	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			47,986			
高粱按国别运输 (吨)					2,817	马达加斯加
					343	海地
					24	韩国
					6,325	墨西哥
高粱总计 (吨)					9,509	

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)
9 月	0.45+U	\$159.14	1.00+U	\$180.99
10 月	0.48+U	\$160.33	0.99+U	\$180.40
11 月	0.53+Z	\$167.02	0.98+Z	\$184.54

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	9 月	10 月	11 月
墨西哥湾	-	-	-

高粱 (美元/吨, 离岸价)		
2 号黄高粱	新奥尔良	德克萨斯

水分最多 14%	基差	离岸价	基差	离岸价
9 月	0.90+Z	\$181.58	0.70+Z	\$173.71
10 月	0.95+Z	\$183.55	0.75+Z	\$175.68
11 月	0.95+Z	\$183.55	0.75+Z	\$175.68

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	9 月	10 月	11 月
新奥尔良	\$173	\$178	\$183
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	9 月	10 月	11 月
新奥尔良	\$490	\$500	\$510
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2019 年 8 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%	9 月	10 月	11 月
美国新奥尔良驳船到岸价	177	184	186
美国墨西哥湾离岸价	203	205	207
铁路到达美国西北太平洋港口	210	213	216
铁路到达美国加州港口	216	219	221
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	214	217	219
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	188	192	195
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	214	218	230

40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	218	222	228
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	235	239	241
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	225	229	233
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	225	229	233
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	227	231	235
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	232	237	235
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	231	235	237
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	224	224	226
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	249	250	252
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	246	247	249
美国堪萨斯城铁路货场	189	190	191
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	185	187	189

信息来源: WPI

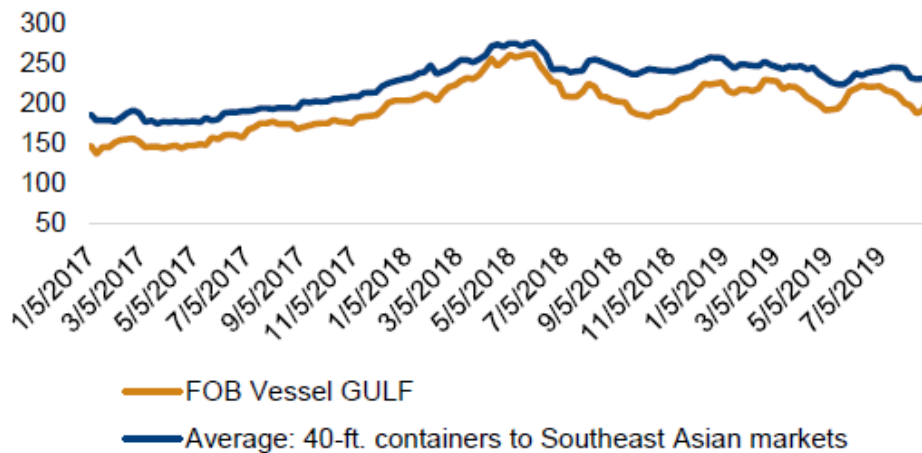
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS):

DDGS 评点: 本周美国现货玉米的价格比较稳定，平均为 3.55 美元/蒲式耳，燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价保持稳定为 137.50 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 98%，较上周有所上升，仍低于过去两年的平均水平 106%。本周堪萨斯城豆粕价格保持稳定，接近 323 美元/吨，使得 DDGS 与豆粕的价格比为 43%。

经销商报告本周的交易量很少，国际买家基本都采购了近期的需求量。新奥尔良港 9 月份交付的离岸价报价走高至 203 美元/吨，市场预期今年秋季的供应量会趋紧。40 尺集装箱到东南亚的价格本周走高了 1 美元/吨，为 232 美元/吨。

DDGS 价格：墨西哥湾离岸价和 40 尺集装箱到东南亚的价格 (美元/吨)



Source: World Perspectives, Inc.

各国新闻：

阿根廷：布宜诺斯艾利斯粮食交易所称玉米收获基本完成，7 月份的玉米出口量创出月度新高。该交易所将 2019/20 年度的玉米播种面积增加幅度下调为 3.3%。

巴西：周度玉米出口量有所反弹，由于美元走弱，7 月份马托格罗索地区的玉米投入成本有所降低。

中国：政府的玉米拍卖量相对较少。

欧盟：农业资源监测中心报告由于两个月的干旱，将玉米单产下调了 1.9%。法国农渔事业部称法国的玉米长势有所好转。

印度：作为稀少的采购之一，购自法国的饲料大麦已经离开卢恩港。

沙特阿拉伯：政府采购机构 SAGO 为今年采购的 78 万吨饲料大麦支付的价格降低了 21%。

南非：玉米产量前景保持稳定。

台湾：MFIG 采购了 6.5 万吨玉米，较 2020 年 3 月份的玉米期货贵 1.165 美元/蒲式耳。

泰国：已经预定大麦的运输货轮。

土耳其：政府粮食采购机构 TMO 发布了采购 9 月份交付 20 万吨大麦的招标通告。

乌克兰：预期出口到中国的大麦数量飙升了 100 万吨。

越南：由于 70%的需求量已经得到满足，10 月份以后的采购步伐预计会放缓。

赞比亚：赞比亚全国农民联合由于干旱请求政府不要对玉米价格进行管制。政府称不会，但还是担心价格过高。

远洋运输市场：

散装海运费 — 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	\$51.75	升 \$0.75	大型灵便船\$51.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$29.75	升 \$0.75	大型灵便船\$29.75/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国 美国西北太平洋口岸到中国	\$51.25 \$28.75	升 \$0.75 升 \$1.00	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.75	升 \$0.25	日卸货 3,000 吨
3.0-3.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.00	升 \$0.25	深水码头, 日卸货 6,000 吨
2.5/3.5 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$22.00 \$32.50	升 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$30.25
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.75	升 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$37.25	升 \$0.25	日卸货 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.25		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.75	升 \$0.25	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及	\$32.50 \$32.75	升 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$19.00 -\$17.00 -\$18.00 (法国\$21.50-\$22.00)
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$21.00	升 \$0.25	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$40.75	升 \$0.50	5.4-5.9 万吨超大型灵便船-巴拿马型
巴西桑托斯港到中国	\$41.25		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西河上游伊特科提亚拉港	\$42.50		6.0-6.6 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$43.50	升 \$0.50	河上游船舶顶层拿掉\$48.25

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)：本周干散货运费市场继续缓慢爬升。市场上上下下，来回波动，但本周的粮食运费还是较前几个月上升了 2-4%，这也在实际运费市场出现了有意义的涨幅。由于贸易战，人们对全球货运市场的需求增长仍保持严肃的担忧，但市场知道随着 IMO2020 的落实，必须在运费上有一些补贴才能维持船运公司不至于破产。

波罗的海干散货船指数				
2019 年 8 月 29 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	29,614	28,889	725	2.5
P3A – 太平洋西北口岸-日本	16,025	14,962	1,063	7.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	29,628	28,745	883	3.1

来源: O' Neil Commodity Consulting

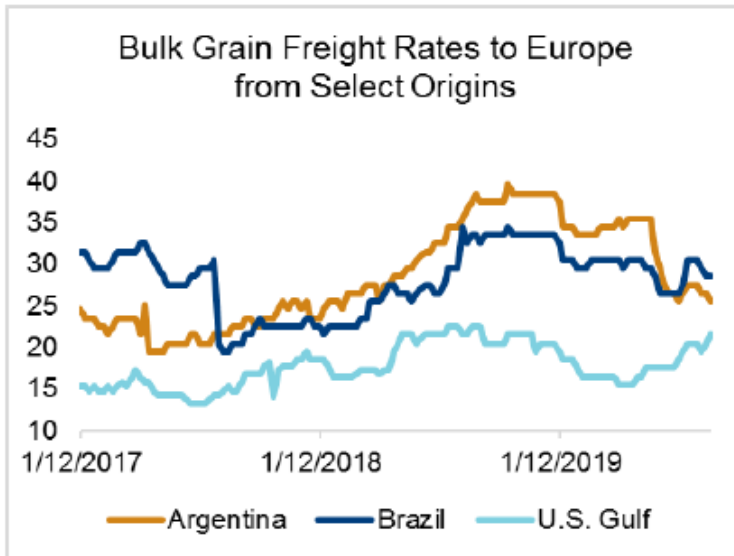
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$9.70-10.00
三周前	\$8.95-9.65
两周前	\$8.95-9.95
一周前	\$9.70-10.55
本周	\$10.25-10.55

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2019 年 8 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	0.87	0.50	0.37	\$14.57	西北港口
大豆	0.60	0.36	0.24	\$8.82	西北港口
远洋运费	\$28.75	\$51.25	0.57-0.61	\$22.50	10 月

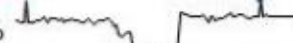
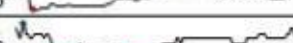
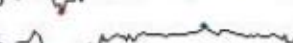
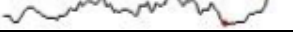
来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到欧洲的散货粮食的运费



Source: World Perspectives, Inc., O'Neil Commodity Consulting

主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2019 年 8 月 29 日							
产地	目的地	本周	月变化	月变化, %	年变化	年变化, %	两年走势
巴拿马型和超大灵便船							
美国墨西哥湾	日本	51.75	2.25	4.5%	5.75	12.5%	
美国西北港口		29.75	2.25	8.2%	4.75	19.0%	
阿根廷		41.50	0	0.0%	0	0.0%	
巴西		39.50	1	2.6%	2	5.3%	
美国墨西哥湾	中国	51.25	2.25	4.6%	6.5	14.5%	
美国西北港口		28.75	1.75	6.5%	4.5	18.6%	
阿根廷		43.50	2.5	6.1%	0.75	1.8%	
巴西		41.25	3	7.8%	4.75	13.0%	
美国墨西哥湾	欧洲	21.50	1	4.9%	-1	-4.4%	
阿根廷		25.50	-2	-7.3%	-12	-32.0%	
巴西		28.50	-2	-6.6%	-5	-14.9%	
阿根廷	沙特	38.50	2	5.5%	7	22.2%	
巴西		41.50	1	2.5%	5	13.7%	
美国墨西哥湾	埃及	32.50	1.00	3.2%	-1.50	-4.4%	
美国西北港口		32.75	0.65	2.0%	-2.40	-6.8%	
阿根廷		26.50	-1.00	-3.6%	-12.00	-31.2%	
巴西		31.50	-2.00	-6.0%	-3.00	-8.7%	

灵便船						
美国墨西哥湾		38.50	0.00	0.0%	6.00	18.5% 
美国五大湖	摩洛哥	45.00	0.00	0.0%	6.70	17.5% 
阿根廷		25.50	-1.00	-3.8%	2.00	8.5% 
巴西		30.50	2.00	7.0%	5.00	19.6% 
美国五大湖	欧洲	44.05	0.10	0.2%	16.85	61.9% 
巴西		28.75	-1.85	-6.0%	-4.85	-14.4% 
阿根廷	阿尔及利亚	27.50	-2.00	-6.8%	0.00	0.0% 
巴西		31.50	1.00	3.3%	4.00	14.5% 
美国墨西哥湾	哥伦比亚	22.00	1.00	4.8%	1.75	8.6% 
美国西北港口	亚	30.20	2.10	7.5%	1.00	3.4% 
阿根廷		32.50	1.50	4.8%	-2.00	-5.8% 
航运指数						
波罗的海指数		2168	246	12.8%	471	27.8% 

来源：WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

我们感谢您的惠读。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。

顺致问候

美国谷物协会北京办事处