



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9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 30 日	周一 9 月 2 日	周二 9 月 3 日	周三 9 月 4 日	周四 9 月 5 日
涨跌	-1.50	-	-8.75	-2.50	0.25
收盘价	369.75	-	361.00	358.50	358.75
市场的影响因素	受小麦期货下跌和完全抵消了大豆价格走高所获支撑的看空氛围影响，玉米价格走低。长周末前市场选择持币兑现，使市场进一步承受压力。IGC 将全球玉米的产量预期提高至 11 亿吨。	美国劳动节，市场关闭。	受周末利好天气和玉米种植带的降雨影响，12 月份玉米合约创出新低。出口量将低于美国农业部的预期，上周玉米出口检验的数量为 1400 万蒲式耳。外围市场大幅走低，但美元上涨了 15 个基点。	早盘的上涨企图破产，使得玉米价格走低。美国农业部报告上周美国玉米的长势有所改善，一些州达到或超过过去五年的平均水平。在 9 月份《世界农产品供需预测报告》发布前私人机构的单产预期接近 164-167 蒲式耳/英亩。美元下跌了 56 个基点。	由于技术性超卖所引发的采购，导致玉米价格小幅上涨。上周燃料乙醇的产量下降，但库存上涨了 5%。中西部的现货玉米价格仍比较弱。外围市场走高，美国股市强势上涨。

展望：本周 12 月份玉米合约价格下跌了 11 美分/蒲式耳（3.0%），周二还创出了该合约的历史新低。玉米种植带利好天气所带来的基本面压力和非商业性抛售，是市场走弱的关键驱动力。私人机构对玉米单产的预期低于美国农业部 8 月份《世界农产品供需预测报告》的预测，但仍好于大多数人的预测。

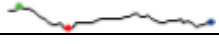
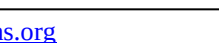
美国农业部周度出口销售报告由于美国劳动节延迟发布，将于周五发布。但周度出口检验报告显示出口量为 35.5 万吨，使得年度至今的总出口量减少了 18%。该报告还显示高粱的出口量为 8.85 万吨。

在周二，美国农业部报告美国玉米长势优良率为 58%，显示较前一周有温和改善。值得注意的是，一些西部州的玉米长势评级已经达到或略好于过去五年的平均水平。美国农业部的报告还显示 81% 的美国玉米处于灌浆期（五年的平均水平为 93%），且 41% 的玉米颗粒已经进入腊熟期（五年的平均水平为 63%）。幸运的是，天气预报仍显示较正常水平温暖，以及降雨量适中，这将有助于玉米作物在第一次霜冻前完全成熟。美国农业部称截至过去的这个周末 6% 的美国玉米已经成熟。

本周中西部的现货玉米价格走弱，平均价格下跌了 3% 至 134.85 美元/吨（与期货价格持平）。驳船运输到新奥尔良港的到岸价和新奥尔良港的离岸价，本周双双走低，墨西哥湾的出口报价为 159.5 美元/吨。

从技术角度，12 月份合约趋势性走低，但在相对强弱指标（RSI）为 30.79 时很快变为技术性超卖。RSI 是或低于 30 时，一般解读为技术性超卖，随着买家的启动可能引发至少一波温和性上涨。随着市场创出合约新低时，交易量在下降，这也是空头力量被耗尽的一个信号。

就 12 月份合约技术性超卖这一状况而言，问题是什么基本面的消息能够激发一波上涨？由于私人机构预测美国玉米的单产水平为 165-167 蒲式耳/英亩，9 月份《世界农产品供需预测报告》中的单产水平下调就可能引发上涨。种植面积和单产水平两者都可能低于 8 月份报告中的预测，如果是这样，将在期货市场引发一个空头回补的上涨。

利率水平和宏观经济市场，2019 年 9 月 5 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%	0.0	0.0%	
LIBOR（6 个月）	2.0	0.0	-2.4%	-0.1	-2.9%	
LIBOR（一年）	1.9	-0.1	-2.7%	-0.1	-4.1%	
标普 500	2,979.4	54.8	1.9%	41.3	1.4%	
道琼斯工业指数	26,767.2	404.9	1.5%	389.0	1.5%	
美元指数	98.4	0.0	0.0%	0.8	0.8%	
	56.2	-0.6	-1.0%	3.6	6.9%	
	60.8	0.3	0.5%	3.4	5.9%	

WTI 原油
布伦特原油

来源 : DTN ProphetX, WPI

*最新价格时间截止为 3:200PM 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 9 月 5 日			
商品	9 月 5 日	8 月 30 日	净变化
玉米			
7 月 19 日	346.50	358.00	-11.50
9 月 19 日	358.75	369.75	-11.00
12 月 19 日	371.75	382.25	-10.50
3 月 20 日	380.75	390.00	-9.25
大豆			
7 月 19 日	849.75	857.00	-7.25
8 月 19 日	861.50	869.00	-7.50
9 月 19 日	875.50	882.00	-6.50
11 月 19 日	888.75	894.25	-5.50

豆粕			
7月19日	288.70	289.30	-0.60
8月19日	290.70	291.70	-1.00
9月19日	294.50	295.30	-0.80
10月19日	296.30	296.70	-0.40
豆油			
7月19日	28.47	28.64	-0.17
8月19日	28.46	28.64	-0.18
9月19日	28.64	28.81	-0.17
10月19日	28.86	29.00	-0.14
软红冬小麦			
7月19日	464.00	451.25	12.75
9月19日	466.25	462.50	3.75
12月19日	472.50	470.00	2.50
3月20日	477.00	475.00	2.00
硬红冬小麦			
7月19日	382.00	378.25	3.75
9月19日	393.75	397.25	-3.50
12月19日	407.50	413.50	-6.00
3月20日	417.00	424.00	-7.00
MGEX (硬红春小麦)			
7月19日	484.50	476.50	8.00
9月19日	502.00	496.75	5.25
12月19日	515.50	510.50	5.00
3月20日	526.00	520.75	5.25

*价格单位：美分/蒲式耳（5000蒲式耳）

美国天气和播种进展

美国作物长势: 2019年9月1日					
商品	非常差	差	中等	好	非常好
玉米	3%	10%	29%	47%	11%

高粱	1%	5%	27%	53%	14%
大麦	-	-	-	-	-

来源：美国农业部

美国干旱监测天气预报：（2019年9月5-9日），飓风“多里安”将向北、然后向东北方向移动，在加速离开东北沿海并进入大西洋之前可能紧贴卡罗莱纳沿海地区而过。卡罗莱纳沿海可能遭受大风大雨袭击，局部地区可能有多达15英寸的降雨。其余地区，受西南地区一个活跃的季风雨影响，四角地区可能有零星阵雨，而北方一个活跃的高空急流将给太平洋地北地区、落基山的北部和北部平原、玉米种植带的西部和中西部的北部带来小到中雨。加利福尼亚、内华达州的南部、大平原的南半部、密西西比河下游、田纳西州和俄亥俄和以东、五大湖地区的东部、以及阿帕拉契亚山脉的中部很少或没有降雨。美国大陆南三分之二地区和西北地区的气温高于正常水平，而北部平原向东到东北地区气温低于正常水平。

未来6-10天（2019年9月10-14日），西南地区、美国北三分之一地区和阿拉斯加州的大部，降雨量高于正常水平，东南地区的降雨在消失。落基山以东、除新英格兰地区气温低于正常水平外，气温高于正常水平。落基山以西，气温可能低于正常水平。阿拉斯加州的气温继续维持在正常水平以上。

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

注意：由于周一9月2日是美国公主假日，美国周度的出口销售将在周五9月6日发布。更新后的美国出口销售数据将在2019年9月12日发布的市场前景报告上发布。

美国出口检验: 2019年8月29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	3,008	98%
玉米	355,411	646,439	47,170,358	57,744,386	82%
高粱	88,474	9,509	2,097,438	5,112,876	41%
大豆	1,281,426	965,913	45,732,594	56,297,693	81%
小麦	526,049	504,574	6,551,881	5,263,697	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 29 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	33%	0	5%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	153,484	33%	44,486	95%	81,428	92%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	157,441	34%	0	0%	7,046	8%
总计 (吨)	310,925	100%	44,486	100%	88,474	100%
白玉米按国别运输 (吨)			10,750	哥伦比亚		
			2,236	哥斯达黎加		
			31,500	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			44,486			
高粱按国别运输 (吨)					51,578	中国
					29,850	埃塞俄比亚
					6,826	墨西哥
					147	韩国
高粱总计 (吨)					88,474	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

黄玉米 (美元/吨，离岸价)		
	墨西哥湾	西北太平洋口岸

黄玉米离岸 价 水分最多 15%	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	0.44+Z	\$158.36	1.00+Z	\$180.60
10 月	0.47+Z	\$159.74	0.99+Z	\$180.01
11 月	0.53+Z	\$161.90	0.98+Z	\$179.62

#2 白玉米 (美元/吨 , 离岸价)			
水分最多 15%	11 月	12 月	1 月
墨西哥湾	\$178	\$178	\$186

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
9 月	0.90+Z	\$176.66	0.55+Z	\$162.88
10 月	0.95+Z	\$178.63	0.60+Z	\$164.85
11 月	0.95+Z	\$178.63	0.65+Z	\$166.82

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨 , 离岸价)			
	9 月	10 月	11 月
新奥尔良	\$172	\$175	\$179
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	\$480	\$485	\$495
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2019 年 9 月 5 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	186	192	196
美国墨西哥湾离岸价	201	201	205
铁路到达美国西北太平洋港口	202	205	211
铁路到达美国加州港口	211	214	219
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	209	212	216
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	183	186	189
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	221	220	227
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	220	220	226
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	235	234	236
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	224	224	231
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	226	226	232
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	228	228	232
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	235	233	233
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	230	230	234
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	225	222	224
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	250	249	251
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	246	246	248
美国堪萨斯城铁路货场	189	189	192
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	185	186	188

信息来源: WPI

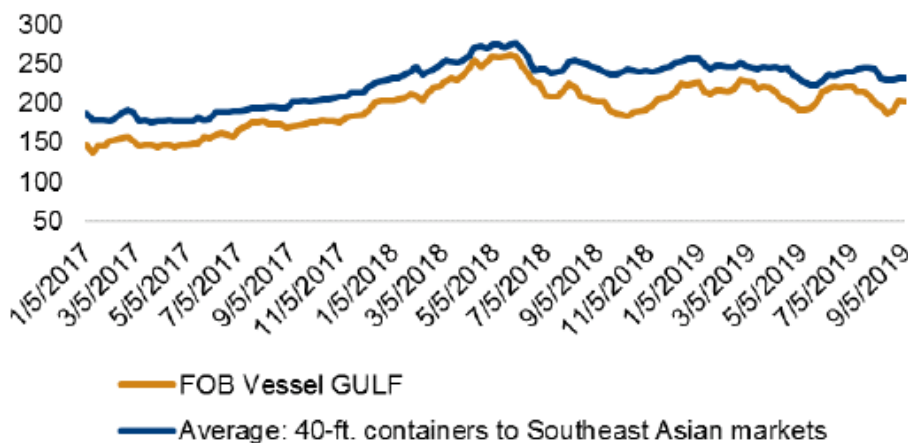
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS):

DDGS 评点: 本周美国现货玉米的价格与期货价格同步走低, 平均为 3.42 美元/蒲式耳, 较上周跌了 10 美分/蒲式耳。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价上涨了 3 美元/吨, 因堪萨斯城豆粕价格上涨 7.25 美元/吨获得支撑。DDGS 与现货玉米的价格比为 104%, 较上周有所上升, 仍低于 106% 的过去三年平均水平。DDGS 与豆粕的价格比为 43%, 与上周持平, 略高于过去三年的平均水平。

经销商和出口商报告本周新奥尔良港 DDGS 的离岸价走低 (下跌了 2 美元/吨), 主要是受玉米和豆粕价格下跌的影响。40 尺集装箱到东南亚的价格本周保持稳定为 232 美元/吨, 现货价格较后续月份稳定。出口商称本周国际市场有些平静, 越南的买家在积极询价, 而印尼的买家在锁定 10 月份交付的货物。

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:

阿尔及利亚: ONAB 采购了 4 万吨的玉米, 价格为 184.75 美元/吨。

阿根廷: 政府实行资本管制, 要求将美元兑换为比索。由于政府限制美元交易, 大宗商品如玉米的利润会增加。农民种植大豆的成本较玉米少 70%, 担心将来的政府政策会引导农民改种更多的大豆而减少玉米种植。同时, 由于农民想法在政府改变政策和上调出口税前出售玉米, 内河上游地区的基差在下跌, 贸易数据变化不一。

巴西：尽管市场尚不确定，玉米种植面积可能会增加。根据马托格罗索农业经济研究所 IMEA 的说法，由于里拉贬值，本国货币将会促进玉米的出口。由于进口配额临时增加，国内燃料乙醇的供应大幅增加。

加拿大：萨斯喀切温省的饲料大麦价格在过去一个月下跌了近 11%，过去三个月下跌了 15%。阿尔伯塔省南部，饲料大麦的价格自 6 月份的高点下跌了 25%。加拿大国家统计局将大麦产量预测上调了 15% 至 964 万吨。早期霜冻可能使啤酒大麦成熟延迟而变为饲料大麦的风险还在。

中国：玉米拍卖的需求连续第四周走弱，创出 2019 年新低。

欧盟：2019/20 年度的玉米产量预测下调至 685 万吨，较上个月的 695 万吨预测有所下降，出口预计为 155 万吨。由于 8 月份的炎热天气导致法国的玉米长势较差，以及欧盟大麦产量预测增加，玉米的进口量也会增加。

南非：尽管玉米短缺，但津巴布韦的采购行动较预期开始得晚。

韩国：KOCOPIA 先是取消了一个玉米采购招标，但又从 Cofco 购买了玉米，价格为 201.6 美元/吨；而 KFA 采购的价格为 198 美元/吨，NOFI 招标采购 2 月份交付的 6.9 万吨玉米，其中 4 万吨的到岸价为 199.15 美元/吨，两外的 2.9 万吨较芝加哥期货贵 1.34 美元/蒲式耳。

泰国：一波干旱损害了 2019/20 年度的玉米产量，损害程度和秋线虫病几乎一样多。产量仅为 440 万吨，或较去年减少了 22%。

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	\$52.50	升 \$0.50	大型灵便船\$51.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$30.00	升 \$0.25	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	\$51.50 \$29.25	升 \$0.25 升 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.75	未变	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	未变	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	\$22.00 \$32.00	未变	哥伦比亚西海岸\$30.25

从阿根廷到哥伦比亚东海岸			
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.75	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$37.50	升 \$0.25	日卸货 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.50		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$39.00	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	\$32.75 \$33.00	升 \$0.25	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	\$21.25	升 \$0.25	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$41.50	升 \$0.75	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	\$42.00		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西河上游伊特科提亚拉港	\$43.25		6.0-6.6 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$44.25	升 \$0.75	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本周很平静，运费在慢慢走高，但现货价格较后续月份有所折扣。

干散货市场发现自己有点进退两难。IMO2020 开始实施，但市场贸易商似乎更多的是关注全球宏观经济的负面影响，以及基本面的供需失衡。因此，运费市场有两股截然相反的力量。这肯定会加剧市场的波动，并对有关各方造成伤害。在一些地区还会造成船舶的短缺，因为有些船舶会停航改造以满足 IMO2020 的要求。但从长远看，很难想象如果全球经济形势没有好转而船舶的日租金仍维持在高位。

波罗的海干散货船指数				
2019 年 9 月 5 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	29,559	29,614	-55	-0.2
P3A – 太平洋西北口岸-日本	15,948	16,025	-77	-0.5
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	30,533	29,628	905	3.1

来源: O' Neil Commodity Consulting

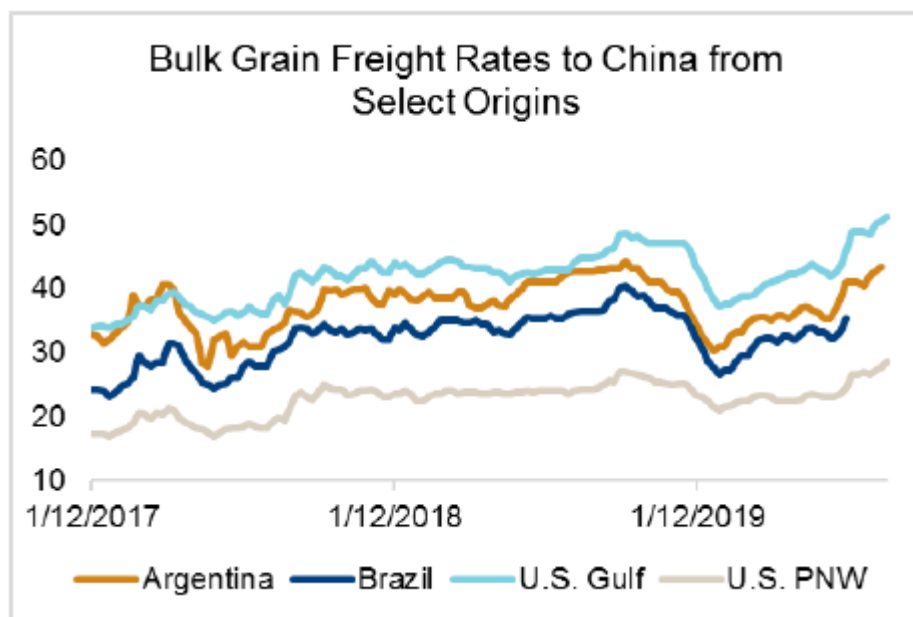
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	\$8.95-9.65
三周前	\$8.95-9.95
两周前	\$9.70-10.55
一周前	\$10.25-10.55
本周	\$10.50-11.00

来源: O' Neil Commodity Consulting

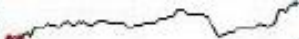
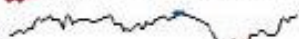
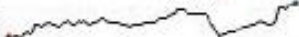
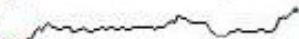
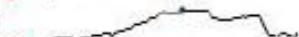
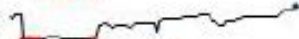
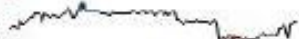
美国-亚洲市场的运费差价					
2019 年 9 月 5 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2 号玉米	0.83	0.42	0.41	\$16.14	西北港口
大豆	0.65	0.34	0.31	\$11.39	西北港口
远洋运费	\$29.25	\$51.50	0.57-0.61	\$22.25	10 月

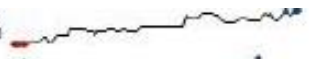
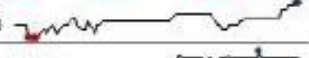
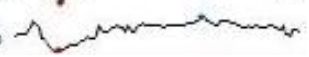
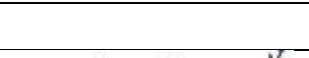
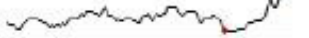
来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到中国的散货粮食的运费



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 9 月 5 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	52.50	3.5	7.1%	6.5	14.1%	
美国西北港口		30.00	3	11.1%	5	20.0%	
阿根廷		42.50	2	4.9%	0	0.0%	
巴西		40.50	3	8.0%	2	5.2%	
美国墨西哥湾	中国	51.50	3	6.2%	6.75	15.1%	
美国西北港口		29.25	2.75	10.4%	5	20.6%	
阿根廷		44.25	3.75	9.3%	1.5	3.5%	
巴西		42.00	4.25	11.3%	5.5	15.1%	
美国墨西哥湾	欧洲	21.50	1	4.9%	-1	-4.4%	
阿根廷		27.50	0	0.0%	-11	-28.6%	
巴西		29.50	-1	-3.3%	-4	-11.9%	
阿根廷	沙特	39.50	3	8.2%	8	25.4%	
巴西		42.50	1	2.4%	6	16.4%	
美国墨西哥湾	埃及	32.50	2.00	6.6%	-1.50	-4.4%	
美国西北港口		32.90	2.10	6.8%	-1.40	-4.1%	
阿根廷		28.50	2.00	7.5%	-11.00	-27.8%	
巴西		32.50	-1.00	-3.0%	-3.00	-8.5%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥						
美国五大湖							
阿根廷							

巴西		38.50	1.00	2.7%	6.00	18.5%	
美国五大湖	欧洲	45.05	0.10	0.2%	7.05	18.6%	
巴西		25.50	-1.00	-3.8%	2.00	8.5%	
阿根廷	阿尔及利亚	30.50	1.00	3.4%	5.00	19.6%	
巴西		44.00	0.05	0.1%	16.90	62.4%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	29.50	-0.60	-2.0%	-4.05	-12.1%	
美国西北港口		28.50	-1.00	-3.4%	1.00	3.6%	
		31.50	1.00	3.3%	4.00	14.5%	
		22.00	1.50	7.3%	1.75	8.6%	
		29.90	2.05	7.4%	0.90	3.1%	
阿根廷		32.00	1.50	4.9%	-2.50	-7.2%	
航运指数							
波罗的海指数		2442	668	37.7%	885	56.8%	

来源：WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

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