



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23日

上周回顾

一周回顾：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 9月13日	周一 9月16日	周二 9月17日	周三 9月18日	周四 9月19日
涨跌	1.50	5.25	-6.00	3.25	1.50
收盘价	368.75	374.00	368.00	371.25	372.75
市场的影响因素	9月份《世界农产品供需预测报告》发布后，玉米价格周度收高了13.25美分/蒲式耳。该报告确认全球的玉米供应很充足，但市场对美国玉米的产量持谨慎态度。外围市场涨跌不一，美元下跌了50个基点。	尽管周末的天气很好，关于美国玉米产量的疑问推动期货价格走高。美国农业部报告上周的出口检验数量为1660万蒲式耳，较2018/19年度同期下降了48%。周末沙特石油设施受袭，原油期货价格大幅走高。	长期良好的天气预报，对期货价格形成压力，但美国农业部周一的报告显示超过25%的美国玉米还没有进入腊熟期。现货价格趋势性走低，但接近长期的支撑位。外围市场较弱，美元下跌了43个基点。	本交易日新闻面的消息很少，玉米价格走高。天气预报对玉米比较有利，但出口价格正在走低。在美联储宣布加息0.25个百分点，外围市场波动性较大，但对经济形势的评价比较积极。美元上涨了34个基点。	玉米种植带西部的天气预报显示比较多雨。未来两周的天气预报显示也有降雨，这对玉米收获来说是不利的。美国农业部报告玉米出口销售了5770万蒲式耳，其中1800万蒲式耳已经出口。外围市场涨跌不一，美元下跌了24个基点。

展望：本周 12 月份玉米合约价格走高了 4 美分/蒲式耳（1.1%），需求向好的信号和技术面支撑力的发展帮助市场走高。全美范围的天气对于处于成熟期的玉米作物来说比较利好，但未来 14 天天气预报的降雨可能会延误玉米的收获。需求在改善，贸易者在玉米价格中包含了一小部分天气因素的影响，市场走势基本上比较稳定或走高。

美国农业部最新的周度出口销售报告显示净销量为 146.4 万吨，出口量为 45.73 万吨。尽管目前还是本市场年度的初期，年度至今的订货量较上年度同期减少了 48%。但是，全球范围的玉米价格转而走高，这是需求可能在增强的一个信号。值得注意的是，最近几周白玉米的出口运输比较旺盛，自 9 月 1 日以来白玉米的报价上涨了 20 美元/吨。其它出口销售的亮点还包括：高粱的出口量为 3000 吨，大麦的出口量为 200 吨。年度至今高粱和大麦的订货量分别增加了 6%和 7%。

本周现货价格走高，美国的平均价格接近 140.25 美元/吨。驳船运输到新奥尔良港的价格上涨了 4%，10 月份交付新奥尔良港的离岸价格略微走高至 164.5 美元/吨。

从技术角度，12 月份玉米合约的季节性低点已经出现，正在形成一个新的交易区间。该合约从商业性购买和 20 日移动均线（3.65 美元/蒲式耳）附近的技术性交易获得支撑。但美国玉米 2019/20 年度的年末库存预计比较充足，由于玉米还没有完全收获，交易者对美国玉米的供应形势仍比较谨慎。于是，期货市场在玉米完全收获之前还是会保留一部分的天气因素在价格里面。还有在价格相对较低时商业性购买比较积极，期货市场可能继续一个缓慢但由需求所驱动的上漲。

利率水平和宏观经济市场，2019 年 9 月 19 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）	2.1	0.0	1.4%	0.1	2.8%	
LIBOR（一年）	2.1	0.1	2.8%	0.1	5.6%	
标普 500	3,004.8	-4.7	-0.2%	81.9	2.8%	
道琼斯工业指数	27,075.2	-107.2	-0.4%	823.0	3.1%	
美元指数	98.4	0.0	0.0%	0.2	0.2%	
WTI 原油	58.3	3.2	5.8%	2.9	5.3%	
布伦特原油	64.4	4.0	6.6%	4.5	7.5%	

来源：DTN ProphetX, WPI

*最新价格时间截止为 3:49PM 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 19 日			
商品	9 月 19 日	9 月 13 日	净变化
玉米			
7 月 19 日	372.75	368.75	4.00
9 月 19 日	384.00	381.50	2.50
12 月 19 日	391.75	390.50	1.25
3 月 20 日	397.50	397.00	0.50
大豆			
7 月 19 日	893.00	898.75	-5.75
8 月 19 日	906.00	912.25	-6.25
9 月 19 日	918.25	924.00	-5.75
11 月 19 日	928.75	934.75	-6.00
豆粕			
7 月 19 日	292.20	297.90	-5.70

8月19日	296.10	301.50	-5.40
9月19日	297.70	303.30	-5.60
10月19日	301.00	306.50	-5.50
豆油			
7月19日	29.81	29.29	0.52
8月19日	29.97	29.43	0.54
9月19日	30.20	29.64	0.56
10月19日	30.48	29.92	0.56
软红冬小麦			
7月19日	488.00	483.50	4.50
9月19日	494.25	489.50	4.75
12月19日	498.75	494.00	4.75
3月20日	502.25	497.50	4.75
硬红冬小麦			
7月19日	409.50	399.75	9.75
9月19日	423.25	414.00	9.25
12月19日	433.00	424.50	8.50
3月20日	442.25	434.75	7.50
MGEX (硬红春小麦)			
7月19日	520.25	505.50	14.75
9月19日	533.75	520.50	13.25
12月19日	544.50	532.00	12.50
3月20日	554.25	543.00	11.25

*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 15 日					
商品	非常差	差	中等	好	非常好
玉米	4%	10%	31%	44%	11%
高粱	1%	5%	28%	51%	14%
大麦	-	-	-	-	-

来源：美国农业部

美国干旱监测天气预报: 一个活跃的天气模式正在给平原南部到中西部地区孕育一段时间的中到大雨，太平洋西北地区到落基山的北部有间歇性降雨，以及高海拔地区的降雪。同时，热带风暴“艾梅尔达”余尾有关的湿气将给德克萨斯州东南部和三角洲西部的局部带来大雨。一些晚季的季风雨可能出现在四角地区，但最大的降雨出现在该地区的东部。尽管处于阵雨天气模式，但东南地区很少有降雨，往北到大西洋中部和东北地区也只有小阵雨。

未来 6-10 天 (2019 年 9 月 24-29 日) 加利福尼亚中部沿海以及从落基山到东海岸，气温高于正常水平；西北地区和西南地区的南部，气温低于正常水平。美国大部的降雨量接近或高于正常水平，但东南地区到大西洋中部沿海各州的降雨量低于正常水平。

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 9 月 12 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	381,800	509,300	7,372.6	12,292.9	20%
玉米	1,477,900	457,300	869.5	8,654.9	-48%
高粱	2,000	3,000	31.8	69.5	6%
大麦	0	200	12.9	57.4	7%

玉米：本周 2019/20 年度的净销量为 146.46 万吨，主要销往墨西哥 (115.82 万吨，包括减少的 5900 吨)，日本 (13.37 万吨，包括转自不明目的地的 11.49 万吨和减少的 200 吨)、哥斯达黎加 (9.89 万吨)、危地马拉 (5.5 万吨，包括转自萨尔瓦多的 6100 吨和减少的 1400 吨) 和萨尔瓦多 (3.23 万吨，包括转自尼加拉瓜的 3000 吨和减少的 400 吨)。报告减少的主要为不明目的地 (5.91 万吨)。本周 2020/21 年度的净销量为 6.49 万吨，销往墨西哥。本周出口了 45.73 万吨，主要出口到墨西哥 (23.72 万吨)、日本 (14.22 万吨)、加拿大 (2.61 万吨)、危地马拉 (1.5 万吨) 和洪都拉斯 (1.31 万吨)。

可选产地的销售：2019/20 年度，新增可选产地的销售为销往韩国的 6.5 万吨。当前未执行的可选产地的销售为 63.50 万吨，销往韩国 (45.50 万吨)、以色列 (12.0 万吨) 和中国 (6.0 万吨)。

大麦：本周 2019/20 年度没有出口销售的报告。本周出口了 200 吨，为本年度周度最少，较前一周减少了 85%，较前四周的平均水平减少了 74%。出口目的地为日本（100 吨）和韩国（100 吨）。

高粱：本周 2019/20 年度的净销量为 2000 吨，销往不明目的地，但增加量部分被墨西哥（100 吨）的减少所抵消。本周出口了 3000 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2019 年 9 月 12 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	2,987	3,547	84%
玉米	421,803	612,065	893,813	1,724,428	52%
高粱	45,161	34,549	78,703	2,836	2775%
大豆	666,490	977,914	1,239,957	1,621,576	76%
小麦	459,258	412,608	7,470,221	6,116,454	122%

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 9 月 12 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	235,996	63%	37,129	83%	37,230	82%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	140,970	37%	7,708	17%	7,931	18%
总计 (吨)	376,966	100%	44,837	100%	45,161	100%
白玉米按国别运输 (吨)			40,284	墨西哥		

			4,529	委内瑞拉		
			24	爱尔兰		
白玉米总计 (吨)			44,837			
高粱按国别运输 (吨)					37,230	索马里
					7,931	墨西哥
高粱总计 (吨)					45,161	

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)
10 月	0.46+Z	\$164.85	0.94+Z	\$183.55
11 月	0.50+Z	\$166.23	0.90+Z	\$181.98
12 月	0.56+Z	\$168.79	0.92+Z	\$182.96

#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	\$195	\$199	\$203

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
10 月	0.90+Z	\$182.17	0.60+Z	\$170.36
11 月	0.95+Z	\$184.14	0.65+Z	\$172.33

12 月	0.95+Z	\$184.14	0.65+Z	\$172.33
------	--------	----------	--------	----------

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$171	\$173	\$174
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$470	\$475	\$485
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2019 年 9 月 19 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%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价	184	187	188
美国墨西哥湾离岸价	196	198	199
铁路到达美国西北太平洋港口	215	216	218
铁路到达美国加州港口	216	218	219
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	212	213	214
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	193	194	196
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	232	224	226
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	229	222	225
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	238	237	239
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	234	230	232

40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	235	230	233
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	232	234	236
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	236	233	236
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	236	240	242
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	227	225	228
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	255	253	255
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	252	256	259
美国堪萨斯城铁路货场	192	192	195
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	187	188	190

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

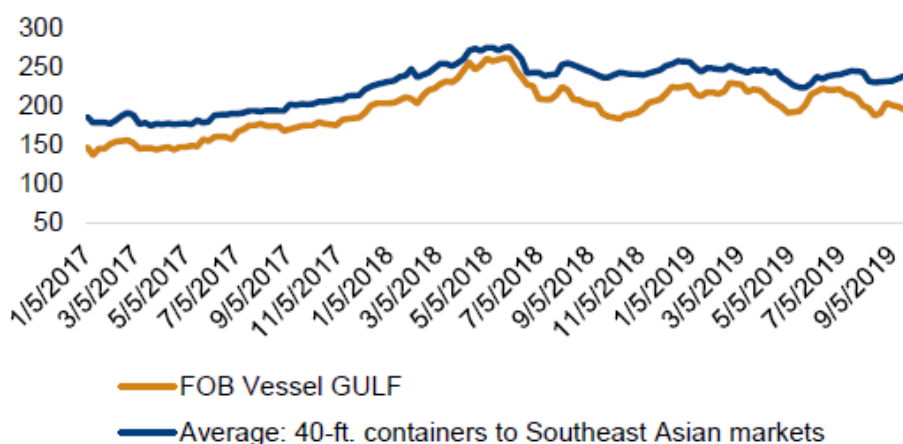
可溶物的玉米干酒糟 (DDGS):

DDGS 评点: 本周美国现货玉米的价格稳中走高, 期货市场的上涨和强劲的现货报价提供了支撑。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价上涨了 1.0 美元/吨, 但堪萨斯城豆粕价格反而走低。DDGS 与现货玉米的价格比为 102%, 较上周有所下降, 但低于过去两年的平均水平 106%。DDGS 与豆粕的价格比为 44%, 较上周有所升高, 略高于过去三年的平均水平。

DDGS 经销商和贸易商报告由于燃料乙醇厂停工维修而供应紧张, 市场在走强。工厂停工维修预计将持续到这个季度末或冬季, DDGS 的价格将获得支撑。一些经销商建议如果不受全球玉米和豆粕库存的竞争, DDGS 价格将显著升高。

本周 10 月份交付的墨西哥湾 DDGS 的离岸价略微走低 (3 美元/吨), 而美国铁路运输的价格平均上涨了 2 美元/吨。40 尺集装箱到东南亚的要价上涨了 4 美元/吨至 239 美元/吨, 这些都发生在上周买家积极的问询之后。

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降雨缓解了旱情，玉米作物得以播种。大西洋港口有限的吞吐能力使得玉米出口比较缓慢。

加拿大：天气因素使得预发芽的大麦数量增多，这意味着更多的啤酒大麦将变为饲料大麦。

中国：玉米拍卖仍很缓慢但情况在改善，成交了 26.3 万吨。对本季玉米而言，秋粘虫病的威胁已经结束，因为到了冬眠的时候，但明年它们还会回来。这种虫害已经在中国扎根，农业部种植管理司的潘文博（音）担忧明年可能会侵入东北的玉米主产区。今年一些地区的玉米产量由于这种虫害而损失了 5%。同时，农村经济研究中心的吴天龙（音）说国储玉米只剩下 5600 万吨，并相信 2020 年强制实施的汽油 10%乙醇添加量将进一步减少国储玉米的数量。

欧盟：干热天气导致玉米产量减少，减少了 3.8%至 763 万吨。春小麦的产量也会减少，但减产幅度只有 0.2%，产量预计为 410 万吨。

韩国：由于非洲猪瘟的出现，一些猪只被淘汰，玉米进口量可能会减少。

突尼斯：该国加入大麦采购的繁忙队伍。

乌克兰：需求减少导致第四季度的玉米出口减缓，早期收获的情况显示单产水平还是比较高。单产达到 6 吨/公顷（95 蒲式耳/英亩），比去年增加了 8%。斯佐夫报告预计玉米产量为 3630 万吨，略高于美国农业部 3600 万吨的预测。

越南：玉米进口量达到 180 万吨，但非洲猪瘟预计将会减少饲料厂的玉米需求量。

津巴布韦：国民保护组织称干旱大大减少了玉米产量。政府从南非购买了 15 万吨的玉米，但这仅是招标采购数量的五分之一。政府正在与坦桑尼亚商讨供应协议。

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	\$52.25	升 \$0.25	大型灵便船\$53.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$29.50	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	\$51.25 \$29.00	升 \$0.25 未变	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.00	升 0.25	日卸货 4,000 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	\$21.50 \$35.00	未变	哥伦比亚西海岸\$31.00
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.25	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$37.00	未变	日卸货 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.00	未变	日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.50	未变	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	\$32.25 \$32.50	未变	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$18.75 -\$16.75 -\$17.75 (法国\$21.25-\$22.00)
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$21.00	未变	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$40.50	未变	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	\$41.00	未变	6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西河上游伊特科提亚拉港	\$42.25	未变	6.0-6.6 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$43.25	未变	河上游船舶顶层拿掉\$46.25

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)：对船东而言，市场并没有按应该去的方向发展。市场普遍认为干散货市场的底部已经出现，应当稳步走高以弥补船舶营运成本的增加。事实上，过去七个月市场已经有了很大幅度的上涨，波罗的海指数已经站在五年来的高位。但由于贸易者担忧世界经济将会减缓，市场的上涨也就受到冲击。实际运费市场并没有指数市场那么兴奋，需要有一些改变才能进一步上涨。

波罗的海干散货船指数				
2019 年 9 月 19 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	27,938	28,709	-771	-2.7
P3A – 太平洋西北口岸-日本	13,227	14,711	-1,484	-10.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	30,414	30,114	300	1.0

来源: O' Neil Commodity Consulting

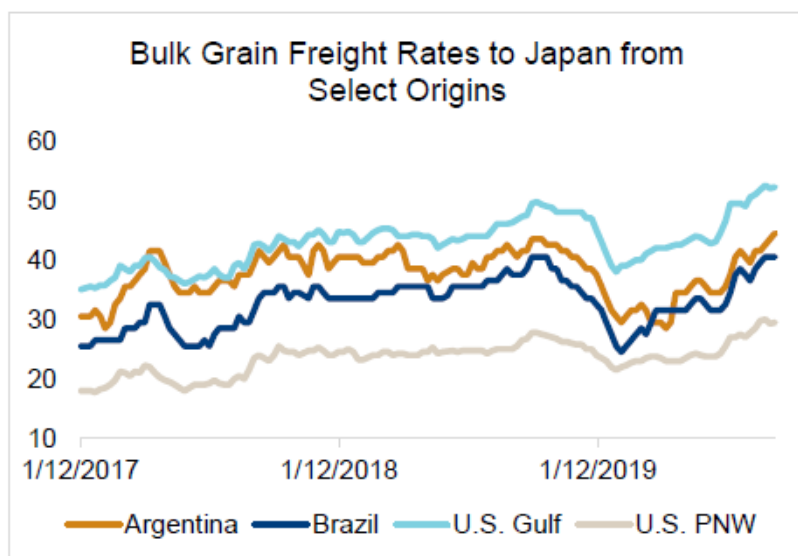
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$9.70-10.55
三周前	\$10.25-10.55
两周前	\$10.50-11.25
一周前	\$10.50-11.00
本周	\$10.50-11.00

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2019 年 9 月 19 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	0.80	0.46	0.34	\$13.39	西北港口
大豆	0.65	0.24	0.41	\$15.06	西北港口
远洋运费	\$29.00	\$51.25	0.57-0.61	\$22.25	10 月

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到日本的散货粮食的运费



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 19 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	52.25	1.25	2.5%	5.5	11.8%	
美国西北港口		29.50	1	3.5%	4	15.7%	
阿根廷		44.50	3	7.2%	4	9.9%	
巴西		40.50	2	5.2%	3	8.0%	
美国墨西哥湾	中国	51.25	0.75	1.5%	5.75	12.6%	
美国西北港口		29.00	1.25	4.5%	4	16.0%	
阿根廷		43.25	0.5	1.2%	0.25	0.6%	
巴西		41.00	1.25	3.1%	4.25	11.6%	
美国墨西哥湾	欧洲	21.50	1	4.9%	1	4.9%	
阿根廷		24.50	-2	-7.5%	-13	-34.7%	
巴西		29.50	1	3.5%	-4	-11.9%	
阿根廷	沙特	39.50	3	8.2%	8	25.4%	
巴西		43.50	2	4.8%	7	19.2%	
美国墨西哥湾	埃及	32.50	1.00	3.2%	-1.50	-4.4%	
美国西北港口		34.00	1.90	5.9%	-0.55	-1.6%	
阿根廷		27.50	1.00	3.8%	-10.00	-26.7%	
巴西		32.50	1.00	3.2%	-3.00	-8.5%	

灵便船						
美国墨西哥湾		38.50	1.00	2.7%	6.00	18.5% 
美国五大湖	摩洛哥	45.40	0.55	1.2%	6.65	17.2% 
阿根廷		25.50	0.00	0.0%	2.00	8.5% 
巴西		31.50	2.00	6.8%	5.00	18.9% 
美国五大湖	欧洲	44.40	0.65	1.5%	16.70	60.3% 
巴西		30.05	1.45	5.1%	-4.65	-13.4% 
阿根廷	阿尔及利亚	29.50	2.00	7.3%	2.00	7.3% 
巴西		32.50	2.00	6.6%	5.00	18.2% 
美国墨西哥湾	哥伦比亚	21.50	-0.25	-1.1%	1.25	6.2% 
美国西北港口	亚	31.00	1.95	6.7%	1.65	5.6% 
阿根廷		35.00	2.75	8.5%	0.25	0.7% 
航运指数						
波罗的海指数		2311	244	11.8%	954	70.3% 

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。

顺致问候

美国谷物协会北京办事处