

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30日

上周回顾

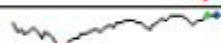
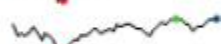
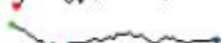
一周回顾：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 9 月 20 日	周一 9 月 23 日	周二 9 月 24 日	周三 9 月 25 日	周四 9 月 26 日
涨跌	-2.00	2.50	1.50	-0.50	-1.75
收盘价	370.75	373.25	374.75	374.25	372.50
市场的影响因素	本交易日平静的交易使玉米价格下跌，但同比上周上涨了 2 美分/蒲式耳。周末天气预报良好，然而长期看玉米种植带的西部太过潮湿，而且平原的北部太过寒冷。外围市场大多下跌，美国股市大幅下跌，美元指数上涨了 10 个基点。	天气预报暗示期货价格中将会增加更多的单产/收获方面的风险因素。美国农业部称上周玉米的出口量为 920 万蒲式耳，这是一个利空的数据。外围市场具有支撑力，但美元指数上涨了 15 个基点。	美国农业部周一早些时候确认只有 29% 的玉米成熟，激发芝加哥期货市场又上涨了一天。美国农业部报告向墨西哥出售了 790 万蒲式耳玉米。现货玉米由于农民的惜售和天气风险因素的增加而比较稳定。美元下跌了 28 个基点，道琼斯指数下跌了 142 点。	尽管收盘价下跌了 0.5 美分/蒲式耳，但玉米价格体现出一个走稳的基调。40 日移动均线是向上一个技术阻力位。堪萨斯州、内布拉斯加州和艾奥瓦州预报有大雨，将阻碍收获工作的开始，玉米种植带西部的北部出现霜冻的风险在增加。美元上涨了 64 个基点。	新闻面的消息很少，技术阻力位使得玉米价格走低。美国农业部称 2019/20 年度的玉米出口销量为 49.4 万吨，而出口量为 1100 万蒲式耳。中西部的天气仍太过潮湿，收获工作很难真正开始，而且北方地区对霜冻的担忧也在增加。美元走高。

展望：本周 12 月份玉米合约价格上涨了 1.75 美分/蒲式耳 (0.5%)，周三/周四的下跌抹去了本周初的一部分涨幅。除了天气预报的持续更新和周度出口统计数据，有关玉米市场的新闻很少。玉米的收获工作还没有真正开始，期货市场开始在玉米价格里加上了一小部分的风险因素，但美国农业部 2019/20 年度最新的年末库存/消耗比预计会升高。玉米期货市场的主要趋势在重大信息发布前将维持横向交易。

美国农业部最新的出口销售报告显示净销量为 49.4 万吨，出口量为 27.89 万吨。尽管本年度才刚刚开始，年度至今的订货量下降了 50%。另外的出口销售数据还包括高粱的出口销量为 6.6 万吨、出口量为 400 吨，大麦的出口量为 700 吨。年度至今高粱和大麦的订货量分别增加了 106%和 7%。

本周现货玉米价格走高，全美的平均价格接近 141.25 美元/吨。驳船运输到新奥尔良港的到岸价走低了 2%，而 10 月份交付新奥尔良港的离岸价略微走低至 163.5 美元/吨。技术上，国内现货价格呈现稳定/坚挺的趋势，出口市场的价格走低，在全球市场仍维持有竞争力。

从技术角度，12 月份合约在 9 月出现了一个坚实的 20 美分 (/蒲式耳) 的涨幅，目前的合约低点可能也是今年的季节性低点。天气继续在合约价格里增添了单产/收获方面的风险因素，但多方发现，在缺乏重大的利多新闻的情况下，要想突破 40 日移动均线这一技术阻力位是很困难的。管理基金仍然重仓做空玉米，这使得市场承受了一些压力。

利率水平和宏观经济市场，2019 年 9 月 26 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	5.0	-0.3	-4.8%	-0.3	-4.8%	
LIBOR (6 个月)	2.0	0.0	-1.8%	0.0	0.4%	
LIBOR (一年)	2.0	-0.1	-3.9%	0.0	1.8%	
标普 500	2,981.3	-25.4	-0.8%	56.8	1.9%	
道琼斯工业指数	26,939.8	-155.0	-0.6%	577.6	2.2%	
美元指数	99.1	0.8	0.8%	0.7	0.7%	
WTI 原油	56.5	-1.7	-2.9%	-0.2	-0.3%	
布伦特原油	61.8	-2.6	-4.1%	1.3	2.1%	

来源：DTN ProphetX, WPI

*最新价格时间截止为 3:20PM 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 26 日			
商品	9 月 26 日	9 月 20 日	净变化
玉米			
7 月 19 日	372.50	370.75	1.75
9 月 19 日	384.75	381.75	3.00
12 月 19 日	392.25	389.50	2.75
3 月 20 日	397.50	395.25	2.25
大豆			
7 月 19 日	888.50	882.75	5.75
8 月 19 日	902.75	896.50	6.25
9 月 19 日	915.00	908.75	6.25
11 月 19 日	925.50	919.25	6.25
豆粕			
7 月 19 日	290.80	291.10	-0.30

8月19日	295.60	295.00	0.60
9月19日	297.60	296.70	0.90
10月19日	301.20	299.90	1.30
豆油			
7月19日	29.01	29.28	-0.27
8月19日	29.17	29.40	-0.23
9月19日	29.42	29.64	-0.22
10月19日	29.69	29.93	-0.24
软红冬小麦			
7月19日	484.25	484.25	0.00
9月19日	490.25	491.00	-0.75
12月19日	494.25	495.75	-1.50
3月20日	498.50	499.75	-1.25
硬红冬小麦			
7月19日	408.25	407.50	0.75
9月19日	421.50	421.00	0.50
12月19日	431.25	430.75	0.50
3月20日	440.50	440.25	0.25
MGEX (硬红春小麦)			
7月19日	548.75	524.25	24.50
9月19日	562.00	537.50	24.50
12月19日	572.00	548.50	23.50
3月20日	581.75	557.50	24.25

*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 22 日					
商品	非常差	差	中等	好	非常好
玉米	3%	10%	30%	46%	11%
高粱	2%	6%	27%	51%	14%
大麦	-	-	-	-	-

来源：美国农业部

美国干旱监测天气预报: 总的来说，一个稳定而缺乏变化的天气模式将会持续到下一周。从新英格兰到墨西哥湾沿海地区，高压空气将使其保持干燥/干旱，但一系列冷锋可能给肯塔基州和田纳西州的东部到大西洋中部沿海地区带来急需的阵雨天气。还有，从西南地区到落基山中部和大平原地区基本上保持干燥。相反，从西北地区到平原北部和中西部的北部，天气比较潮湿，从高原南部到五大湖地区可能是另一个中到大雨的降雨带（局部超过 2 英寸）。

未来 6-10 天（10 月 1-4 日）的天气预报显示美国东半部以及南部平原和墨西哥湾沿海的西部，气温高于正常水平的概率较大；从大西洋沿海到中西部的北部，气温低于正常水平。大部的降雨量接近或高于正常水平；西南四分之一地区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 19 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	374,000	498,400	7,871.0	12,576.1	16%
玉米	514,400	278,900	1,148.5	9,148.9	-50%
高粱	66,100	400	32.2	135.5	106%
大麦	100	700	13.7	57.5	4%

玉米：本周 2019/20 年度的净销量为 49.4 万吨，主要销往墨西哥（19.68 万吨，包括减少的 1.17 万吨）、日本（9.29 万吨，包括转自不明目的地的 4500 吨和减少的 3600 吨）、不明目的地（8.53 万吨）、哥伦比亚（4.73 万吨）和泰国（3.94 万吨）。但增加量部分被尼加拉瓜（1000 吨）的减少所抵消。本周出口了 27.89 万吨，主要出口目的地为墨西哥（16.97 万吨）、台湾（2.72 万吨）、日本（2.59 万吨）、危地马拉（2.26 万吨）和多米尼加共和国（1.49 万吨）。

可选产地的销售：2019/20 年度，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 年度的净销量为 100 吨，销往日本。本周出口了 700 吨，较前一周显著增加，较前四周的平均水平增加了 3%。出口目的地为日本。

高粱：本周 2019/20 年度的净销量为 6.61 万吨，主要销往墨西哥（4.0 万吨）、日本（2.5 万吨）和不明目的地（1000 吨）。本周出口了 400 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2019 年 9 月 19 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	49	3,036	3,547	86%
玉米	233,993	423,129	1,129,132	3,077,810	37%
高粱	6,276	45,857	85,675	6,332	1353%
大豆	922,550	668,496	2,164,513	2,340,915	92%
小麦	476,173	517,550	8,005,684	6,545,647	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 19 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	94,556	40%	0	0	0	0%
太平洋西北港口	15,049	6%	0	0	0	0%
内陆铁路出口	124,388	53%	0	0	6,276	100%
总计 (吨)	233,993	100%	0	0	6,276	100%
白玉米按国别运输 (吨)						
白玉米总计 (吨)						
高粱按国别运输 (吨)					6,276	墨西哥

高粱总计 (吨)					6,276	
------------	--	--	--	--	-------	--

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	0.43+Z	\$163.57	0.88+Z	\$181.09
11 月	0.49+Z	\$165.94	0.88+Z	\$181.29
12 月	0.56+Z	\$168.69	0.91+Z	\$182.27

#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	\$182.08	0.60+Z	\$170.27
11 月	0.95+Z	\$184.04	0.65+Z	\$172.23
12 月	0.95+Z	\$184.04	0.65+Z	\$172.23

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨 , 离岸价)

	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$167	\$169	\$170
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	\$480
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2019 年 9 月 26 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	180	183	183
美国墨西哥湾离岸价	192	194	194
铁路到达美国西北太平洋港口	212	214	214
铁路到达美国加州港口	218	219	220
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	215	215	216
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	193	193	193
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	232	223	225
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	229	222	224
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	229	232
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	235	230	232
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	232	233	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	239	242
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	227	225	227
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	258
美国堪萨斯城铁路货场	192	193	195
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	187	188	190

信息来源: WPI

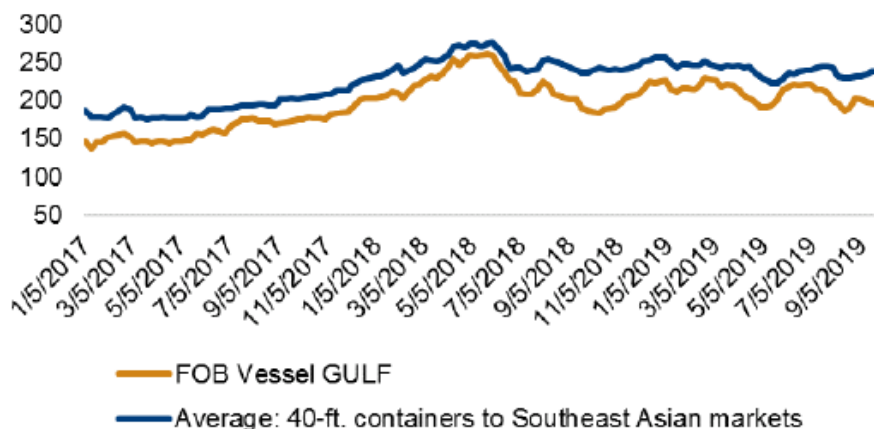
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟（DDGS）：

DDGS 评点：本周美国现货玉米价格上涨了 3 美分/蒲式耳，期货市场的上涨对现货报价提供了支撑。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价保持稳定，但堪萨斯城豆粕价格下跌了 2 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 101%，较上周有所下降，但低于过去三年的平均水平 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。

本周墨西哥湾 DDGS 的离岸价下跌了 4 美元/吨，而出口市场很平静。本周 40 尺集装箱到东南亚的价格稳定在 239 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.

各地新闻：

阿根廷：布宜诺斯艾利斯粮食交易所估计 2019/20 年度的玉米产量为 5000 万吨，这也与美国农业部 9 月份《世界农产品供需预测报告》相吻合。产量增加是因为播种面积增加到 640 万公顷，而去年仅为 620 万公顷。同时，中央银行报告 2019/20 年度的玉米出口量为 870 万吨。出口商正在预期的出口税实施前加紧出口。

巴西：农业部称玉米出口有所反弹。

中国：2019/20 年度的玉米产量有所增加，但一些玉米的质量比较差。政府拍卖成交了 50 万吨，这是过去五周里最多的一次。

埃及：玉米进口增加了 4%以抵消国内产量的减少。

欧盟：法国的玉米收获已经开始，但玉米作物的状况在变差。

印度：雨季玉米的产量将会增加 4%，但还是低于目标产量。政府颁发了 40 万吨的玉米进口配额。

南非：FAO 称降雨量的增加将会促进该地区的玉米产量。

台湾：饲料公司 MFIG 从嘉能可公司采购了 6.5 万吨的玉米，价格为 201 美元/吨。伊利诺伊斯州官方称台湾将从该州采购价值 22 亿美元的玉米和大豆。

土耳其：政府机构 TMO 招标采购大麦。

乌克兰：今年的玉米单产增加了 8%，平均为 95 蒲式耳/英亩。据美国农业部估计玉米产量将超过 3600 万吨。大麦出口有实质性的增加。

津巴布韦：干旱和经济危机将会导致食品危机，但坦桑尼亚将会在数周内交付 10 万吨的玉米。

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	\$51.50	降 \$0.75	大型灵便船\$53.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$28.75	降 \$0.75	大型灵便船\$29.75/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$50.50	降 \$0.75	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$28.25	降 \$0.75	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.75	降 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	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	\$21.00	降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$31.00
从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$36.00		
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	\$36.50	降 \$0.50	日卸货 8,000 吨

2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$37.50	未变	日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.00	降 \$0.50	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	\$31.75 \$32.00	降 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$18.75 -\$16.75 -\$17.00 (法国\$21.25-\$21.50)
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.00	降 \$1.00	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$39.50	降 \$1.00	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	\$40.00	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	\$41.25	未变	6.0-6.6 万吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$42.25	降 \$1.00	河上游船舶顶层拿掉\$45.25

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)：本周的市场被空方所控制。指数市场和实际市场的好望角型板块都在下跌，巴拿马型也在跟随。大型和超大型灵便船板块比大型船舶市场表现好。非洲猪瘟、贸易战以及全球经济增长放缓继续给运费市场施加压力。一些关于干散货市场的文章竭力称这次回调是一个简单的技术性修正，但事实情况肯定不止于此。干散货市场和集装箱市场急切地需要更多的货运需求和货运增长。在集装箱方面，我们没有看到节前正常的繁忙景象，似乎是零售商由于担心贸易战而提早预定了运费。事情必须往好的方向发展，否则我们会看到行业内的加速重组。

波罗的海干散货船指数				
2019 年 9 月 26 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	25,573	27,938	-2,365	-8.5
P3A – 太平洋西北口岸-日本	11,941	13,227	-1,286	-9.7
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	29,961	30,414	-453	-1.5

来源: O' Neil Commodity Consulting

好望角型船舶运费

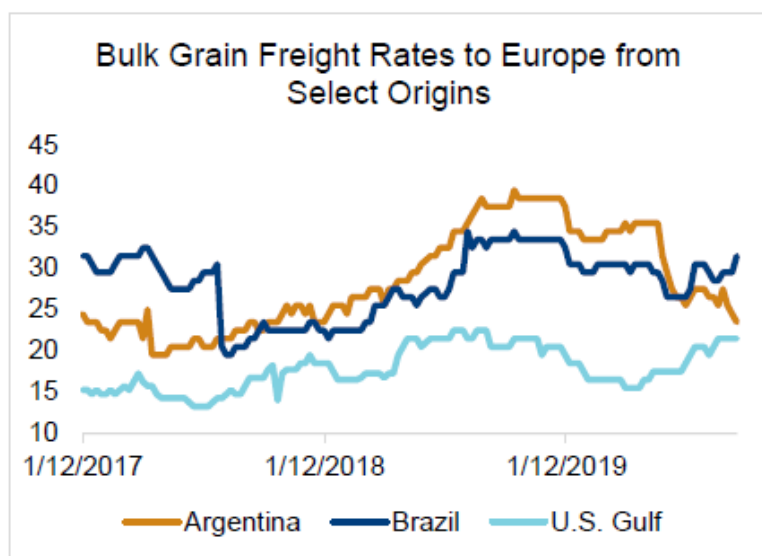
西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	\$10.25-10.55
三周前	\$10.50-11.25
两周前	\$10.50-11.00
一周前	\$10.50-11.00
本周	\$8.50-9.90

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2019 年 9 月 26 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	0.46	0.39	\$15.35	西北港口
大豆	0.73	0.28	0.45	\$16.53	西北港口
远洋运费	\$28.25	\$50.50	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 26 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	51.50	-0.25	-0.5%	4.25	9.0%	
美国西北港口		28.75	-1	-3.4%	2.25	8.5%	
阿根廷		45.50	4	9.6%	4	9.6%	
巴西		40.50	1	2.5%	3	8.0%	
美国墨西哥湾	中国	50.50	-0.75	-1.5%	4.25	9.2%	
美国西北港口		28.25	-0.5	-1.7%	2.5	9.7%	
阿根廷		42.25	-1.25	-2.9%	-0.75	-1.7%	
巴西		40.00	-1.25	-3.0%	2	5.3%	
美国墨西哥湾	欧洲	21.50	0	0.0%	1	4.9%	
阿根廷		23.50	-2	-7.8%	-14	-37.3%	
巴西		31.50	3	10.5%	-2	-6.0%	
阿根廷	沙特	40.50	2	5.2%	8	24.6%	
巴西		44.50	3	7.2%	8	21.9%	
美国墨西哥湾	埃及	32.50	0.00	0.0%	-1.50	-4.4%	
美国西北港口		31.60	-1.15	-3.5%	-4.05	-11.4%	
阿根廷		26.50	0.00	0.0%	-11.00	-29.3%	
巴西		34.50	3.00	9.5%	-1.00	-2.8%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	38.50	0.00	0.0%	6.00	18.5%	
美国五大湖		41.85	-3.15	-7.0%	3.40	8.8%	
阿根廷		26.50	1.00	3.9%	2.00	8.2%	
巴西		32.50	2.00	6.6%	5.00	18.2%	
美国五大湖	欧洲	39.80	-4.25	-9.6%	12.20	44.2%	
巴西		31.15	2.40	8.3%	-3.75	-10.7%	
阿根廷	阿尔及利亚	30.50	3.00	10.9%	3.00	10.9%	
巴西	利亚	33.50	2.00	6.3%	6.00	21.8%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	21.00	-1.00	-4.5%	0.25	1.2%	
美国西北港口		30.70	0.50	1.7%	1.65	5.7%	
阿根廷		36.00	3.50	10.8%	0.75	2.1%	
航运指数							

波罗的海指数

2108

-60

-2.8%

674

47.0%



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