



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

2019年12月23日

上周回顾

一周回顾：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 12月13日	周一 12月16日	周二 12月17日	周三 12月18日	周四 12月19日
涨跌	3.25	7.00	2.00	-3.00	-0.50
收盘价	381.00	388.00	390.00	387.00	386.50
市场的影响因素	走高的大豆期货在玉米市场创造了外溢性购买力。与主要贸易伙伴可能达成贸易协定的可能性，是市场上涨的主要催化剂。墨西哥湾玉米的离岸价较巴西低很多，国际买家都在积极购买美国玉米。	芝加哥期货市场的普遍走高也带动了玉米价格上涨，向上突破了技术性阻力位。阿根廷的新政府提高了出口税，使得美国玉米更有竞争力。外围市场更加稳固，美元下跌了15个基点。	3月份玉米合约连续第五天上涨，但在100日移动均线处遇到了阻力。基本面的新闻很少，但在圣诞节前气温都比较温暖，有利于收获工作的推进。外围市场走高，美元指数上涨了20个基点。	平淡的交易使得玉米价格走低，但空头回补带来的支撑力没有让其跌破支撑位。4美元的看涨期权交易比较明显。现货市场由于商业性需求和基差趋于稳定而走高。美国股市下跌，但美元走强。	差价交易对市场形成支撑，玉米价格在一个4美分（/蒲式耳）的区间内活动，以及比较温和的空头回补。基金看空玉米，他们正在紧盯技术指标以决定是否需要回补其头寸。外围市场走高。

展望：本周 3 月份玉米合约价格上涨了 5.5 美分（/蒲式耳），周一玉米价格大涨 7 美分（/蒲式耳），之后处于横向交易。地缘政治的发展对芝加哥期货市场普遍比较有利，投机者的空头回补更是对期货价格提供了支撑。美元指数较 11 月下旬的高点已经大幅走低，这也有助于增加美国玉米在出口市场上的竞争力。国际市场对美国玉米的需求也在提升，美国农业部在最近的报告也有所佐证。

美国玉米的出口销售和出口运输都在上周出现了年度新高。周度出口销售报告显示 2019/20 年度的净销量为 171 万吨，出口量为 72 万吨。出口量较前一周增加了 36%。年度至今的出口量为 760 万吨，较上一年度减少了 55%。年度至今的总订货量（未启运的销售量加上出口量）为 1720 万吨，减少了 42%。其它数据还包括高粱的出口量为 8.8 万吨，年度至今高粱的订货量增加了 139%。上周大麦的出口量为 600 吨，年度至今的订货量较上年度增加了 3%。

本周现货玉米的价格走高，紧随期货价格的上涨，全美的平均价格为 145.54 美元/吨。随着商业性购买量的增加，基差水平在缩窄，本周较 3 月份期货合约低 17 美分（/蒲式耳）。驳船运输到新奥尔良港的到岸价走高了 4%至 168.50 美元/吨，而该港现货运输的离岸价为 174.25 美元/吨。

从技术角度，在本周初的大涨之后，3 月份合约进入一个新的交易区间。100 日移动均线一直是一个关键阻力位，多方到目前为止还没有突破过。另一方面，40 移动均线成为短期的关键支撑位，本周市场基本上在这个区间内活动。近期买玉米卖小麦的差价交易对市场具有支撑力，市场下滑时就会有一些空头回补。值得注意的是，基金持有的净空头头寸还比较大，但本周已经回补了一些仓位。目前，他们在进一步回补之前一直密切关注技术阻力位（比如说 100 日移动均线）。另一个比较重要的发展是市场对 3 月份合约 4 美元的看涨期权交易愈发感兴趣，市场可能在缓慢上涨中进入新的一年。

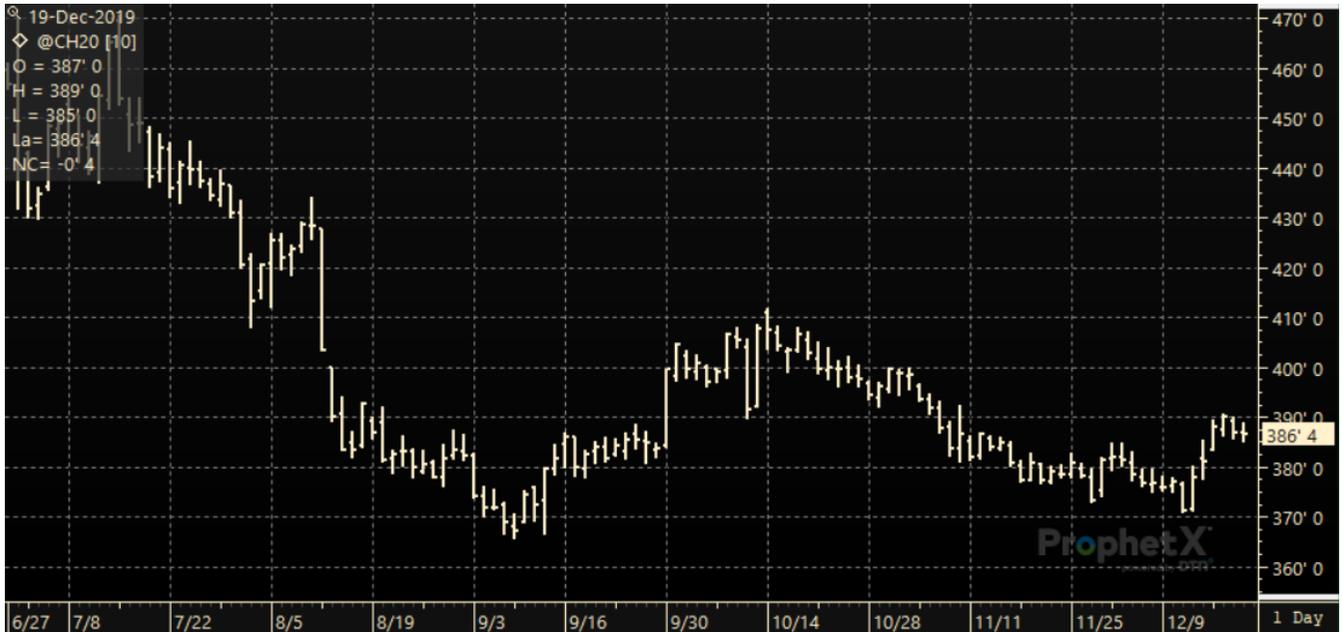
利率水平和宏观经济市场，2019 年 12 月 19 日

	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	4.8	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR (6 个月)	1.9	0.0	0.9%	0.0	0.7%	
LIBOR (一年)	2.0	0.0	1.4%	0.1	3.2%	
标普 500	3,201.1	32.5	1.0%	97.6	3.1%	
道琼斯工业指数	28,339.8	207.8	0.7%	573.5	2.1%	
美元指数	97.4	0.0	0.0%	-0.6	-0.6%	
WTI 原油	61.0	1.8	3.0%	2.4	4.1%	
布伦特原油	66.5	2.3	3.5%	2.5	3.9%	

来源：DTN ProphetX, WPI

*最新价格时间截止为 3:50PM EST.

芝加哥 3 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 12 月 19 日			
商品	12 月 19 日	12 月 13 日	净变化
玉米			
3 月 20 日	386.50	381.00	5.50
5 月 20 日	393.00	388.00	5.00
7 月 20 日	398.75	393.75	5.00
9 月 20 日	398.50	393.00	5.50
大豆			
1 月 20 日	924.50	907.50	17.00
3 月 20 日	936.25	921.50	14.75
5 月 20 日	950.00	935.25	14.75
7 月 20 日	962.00	947.50	14.50
豆粕			
1 月 20 日	298.40	296.90	1.50
3 月 20 日	302.70	301.30	1.40

5月20日	306.20	304.70	1.50
7月20日	309.60	308.20	1.40
豆油			
1月20日	33.79	32.60	1.19
3月20日	34.07	32.87	1.20
5月20日	34.37	33.13	1.24
7月20日	34.67	33.41	1.26
软红冬小麦			
3月20日	545.25	532.50	12.75
5月20日	548.75	534.75	14.00
7月20日	550.75	537.75	13.00
9月20日	555.75	543.50	12.25
硬红冬小麦			
3月20日	460.50	442.75	17.75
5月20日	468.75	450.50	18.25
7月20日	476.00	457.25	18.75
9月20日	482.75	465.50	17.25
MGEX (硬红春小麦)			
3月20日	538.50	525.75	12.75
5月20日	546.50	534.00	12.50
7月20日	554.25	542.75	11.50
9月20日	563.00	551.50	11.50

*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：未来五天（12月19-23日），美国本土48州除太平洋西北地区（从加州北部向北）有暴雨雨（超过4英寸）、以及西南四分之一地区有大雨（墨西哥湾的东部和中部、大西洋南部沿海的降雨量达到2-5英寸）外，都是晴天。如果降雨真的发生，佛罗里达的局部降雨量可能接近或打破其12月份的降雨纪录，有效解决了任何已经出现的旱情。五大湖地区的上部和北部会有一些降雪。在这五天，美国大陆大部分地区的气温平均在正常水平以上。

未来 6-10 天 (12 月 24-28 日) , 西南地区、平原地区、中西部的上部、阿拉斯加的南部和东部降雨量高于正常水平。大西洋沿海和蒙大拿州的降雨量可能低于正常水平。远西部和阿拉斯加的平均气温预计低于正常水平, 而美国东半部有很大几率出现反季节的温和天气。

美国谷物出口统计

出口销售和出口 : 2018 年 12 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	875,100	530,400	13,301.4	17,826.6	7%
玉米	1,753,100	720,100	7,595.8	17,198.4	-42%
高粱	84,000	88,300	346.8	1,043.3	139%
大麦	200	600	26.7	58.9	3%

玉米 : 本周 2019/20 年度的净销量为 170.94 万吨, 为本年周度最高, 较前一周增加了 96%, 较前四周的平均水平也显著增加。报告增加的地区主要为墨西哥 (115.27 万吨, 包括减少的 1.35 万吨)、日本 (21.4 万吨, 包括转自不明目的地的 6.04 万吨和减少的 1.5 万吨)、哥伦比亚 (11.94 万吨, 包括转自不明目的地的 2.5 万吨和减少的 400 吨)、沙特阿拉伯 (7.26 万吨, 包括转自不明目的地的 6.8 万吨) 和加拿大 (4.62 万吨, 包括减少的 1.26 万吨), 但增加量部分被尼加拉瓜 (1.5 万吨) 和巴拿马 (1400 吨) 的减少所抵消。本周 2020/21 年度的净销量为 53.61 万吨, 主要销往墨西哥 (52.6 万吨)。本周出口量为 72.01 万吨, 为本年周度最高, 较前一周增加了 36%, 较前四周的平均水平增加了 23%。主要的目的地为墨西哥 (29.57 万吨)、日本 (17.96 万吨)、沙特阿拉伯 (7.26 万吨)、哥伦比亚 (5.54 万吨) 和哥斯达黎加 (3.13 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。由于以色列的变化, 可选产地的销售减少了 2300 吨。当前未执行的可选产地的销售为 60.3 万吨, 销往韩国 (45.84 万吨)、以色列 (8.57 万吨) 和埃及 (5.89 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 600 吨, 较前一周减少了 31%, 较前四周的平均水平减少了 32%。出口目的地为日本。

高粱：本周 2019/20 年度的净销量为 8.37 万吨，报告增加的地区主要为中国（7.26 万吨，包括转自不明目的地的 6.6 万吨）、墨西哥（6.59 万吨，包括减少的 300 吨）和日本（1.0 万吨），但增加量部分被不明目的地的减少（5.58 万吨）所抵消。本周出口了 8.83 万吨，较前一周显著增加，较前四周的平均水平增加了 93%。出口目的地为中国（7.26 万吨）和墨西哥（1.57 万吨）。

美国出口检验: 2019 年 12 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	846	0	16,760	6,191	271%
玉米	686,686	489,612	7,227,047	16,004,866	45%
高粱	77,564	45,149	708,524	395,014	179%
大豆	1,259,374	1,401,525	18,633,317	15,171,283	123%
小麦	506,291	366,014	13,575,985	11,717,859	116%

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：2019 年 12 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	462,092	68%	10,807	100%	72,603	94%
太平洋西北港口	40,932	6%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	172,855	26%	0	0%	4,961	6%
总计 (吨)	675,879	100%	10,807	100%	77,564	100%
白玉米按国别运输 (吨)			7,700	哥伦比亚		
			3,107	洪都拉斯		
白玉米总计 (吨)			10,807			

高粱按国别运输 (吨)					72,603	中国
					4,961	墨西哥
高粱总计 (吨)					77,564	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
黄玉米 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)
1月	0.59+H	\$175.38	1.08+H	\$194.67
2月	0.64+H	\$177.16	1.08+H	\$194.67
3月	0.66+H	\$178.14	1.09+H	\$194.87

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	1月	2月	3月
墨西哥湾	\$214	\$215	\$217

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
1月	0.95+H	\$189.56	0.70+H	\$179.71
2月	0.95+H	\$189.56	0.70+H	\$179.71
3月	0.95+H	\$189.56	0.70+H	\$179.71

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	1月	2月	3月
新奥尔良	\$214	\$215	\$215
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	\$531	\$532	\$534
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2019 年 12 月 12 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	204	205	206
美国墨西哥湾离岸价	216	217	219
铁路到达美国西北太平洋港口	225	227	228
铁路到达美国加州港口	229	231	232
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	229	231	231
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	202	203	205
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	234	235	236
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	231	232	233
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	245	246	247
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	237	238	239
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	237	238	239
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	241	242	243

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	241	242	243
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	249	250	251
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	233	234	235
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	261	262	263
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	263	264	265
美国堪萨斯城铁路货场	200	202	202
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	194	195	196

信息来源: WPI

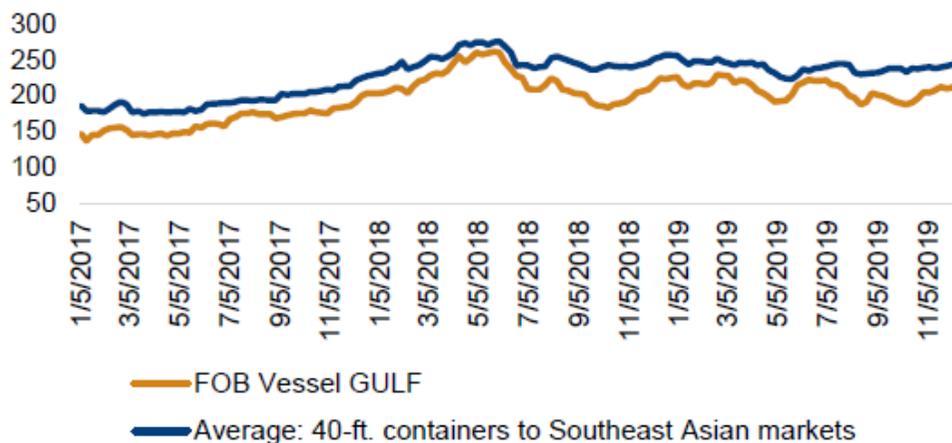
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周美国现货玉米价格走高, 基差水平缩窄, 较 3 月份期货合约低 17 美分。本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价上涨了 2 美元/吨, 而堪萨斯城豆粕价格下跌了 1.8 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 108%, 较前一周降低, 但高于过去三年的平均水平。DDGS 与豆粕的价格比为 47%, 较前一周升高, 也高于过去三年的平均水平。

本周美国 DDGS 市场涨跌不一, 驳船运输到新奥尔良港的到岸价和墨西哥湾的离岸价比较坚挺, 但铁路运输的货物价格下跌了 2 美元/吨。经销商报告 DDGS 的远期曲线较上周平坦。1 月份交付新奥尔良港的离岸价平均为 216 美元/吨, 而 40 尺集装箱到东南亚的价格为 246 美元/吨。印尼和菲律宾的买家仍比较活跃, 本周集装箱到这些地区的价格上涨了 2-3 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：在“社会团结和生产振兴”工程下，政府发布了 2019/37 号法令，以 12% 的税款代替了之前玉米、大麦和高粱出口每吨交纳 4 比索的出口税（大约 7%）。还可能再改变，税收预计对粮食出口有负面的冲击。布宜诺斯艾利斯粮食交易所称最近的降雨对玉米的播种和发育都比较有利。

巴西：玉米短缺导致第一季度的玉米进口达到 110 万吨。同时，中国国有的商品贸易商 Cofco 和其他公司都寻求扩大巴西将玉米转化为燃料乙醇的产能。

南非：最近的降雨将有助于农民播种玉米。

韩国：MFG 通过私下交易从黑海地区购买了玉米，价格为 207.5 美元/吨。FLC 也私下购买了玉米，价格为 205.95 美元/吨。

突尼斯：ODC 发布招标采购 2 月份交货的大麦，价格较上次采购便宜。

土耳其：TMO 从 GTCS 和 Solaria 购买了其所需的大多数大麦，价格为 200.45 美元/吨。

乌克兰：11 月份粮食的出口量预计为 500 万吨，较一个月以前减少了 30 万吨。这些出口中，310 万吨是玉米。

津巴布韦：坦桑尼亚向津巴布韦出售了 7000 吨玉米，还有 8.3 万吨在讨论中。9 月份已经交付了 1.7 万吨，但这些数量较由于干旱所导致的食物短缺的缺口 80 万吨还是太少了。

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	\$46.50	降 \$0.75	大型灵便船\$47.25MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.50	降 \$0.25	大型灵便船\$26.25/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$45.50	降 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.00	降 \$0.25	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.50	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	\$14.75	降 \$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	\$20.00	未变	哥伦比亚西海岸\$31.50

从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$35.00		美国墨西哥湾到东海岸 (5.0万吨) \$16.50
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.25	降 \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$34.25	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	\$35.25		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$35.25	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	\$28.00 \$28.50	降 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$14.00 -\$15.00 -\$14.00 (法国\$18.00)
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$18.25	降 \$1.00	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$34.00	降 \$0.25	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	\$33.50		6.0-6.6 万吨超巴拿马型
巴西北部内河上游伊特科提亚拉港	\$35.50		巴西北部河上游 5.5 万吨以上, 每吨 增加\$8/吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$36.75	降 \$0.25	河上游船舶顶层拿掉\$40.75

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)：本周干散货市场还没有开始圣诞节采购，没有什么礼物给船东了。市场的基调还是比较弱。中美第一阶段贸易协定的达成在船东中间引起了一些乐观情绪，但目前更多的船只在寻找业务。对还需要船舶的业主来说是个好消息，但对那些已经拥有足够船舶的人来说就很不好。

波罗的海干散货船指数				
2019年12月19日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	17,827	18,589	-762	-4.1
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,149	10,305	-2,156	-20.9
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	22,617	23,058	-441	-1.9

来源: O' Neil Commodity Consulting

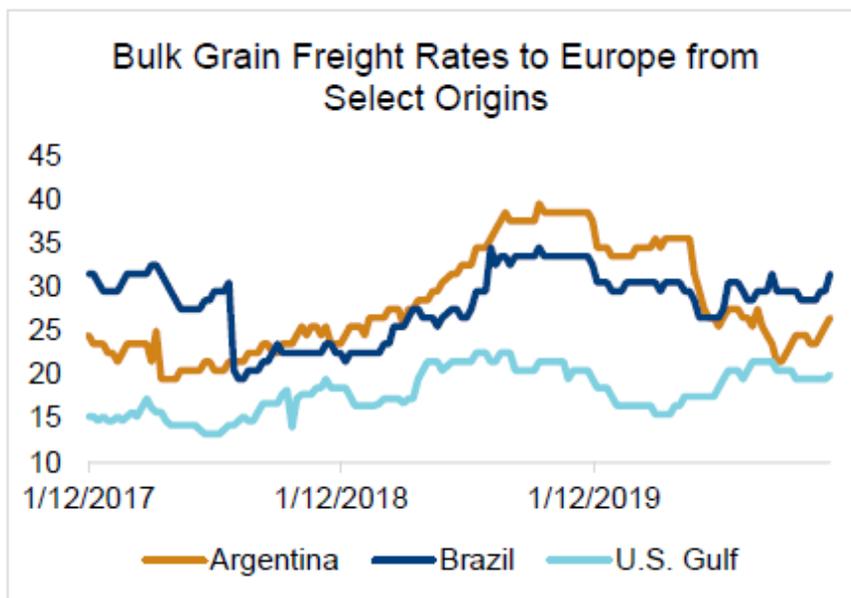
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	\$8.65-8.80
三周前	\$8.65-8.80
两周前	\$9.85-10.65
一周前	\$10.05-10.35
本周	\$9.35-10.35

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2019年 12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	1.00	0.63	0.37	\$14.57	西北港口
大豆	0.90	0.73	0.17	\$6.25	西北港口
远洋运费	\$25.00	\$45.50	0.52-0.56	\$20.50	1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12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	46.50	0.25	0.5%	-1.5	-3.1%	
美国西北港口		25.50	0.75	3.0%	-0.25	-1.0%	
阿根廷		36.50	0	0.0%	-3	-7.6%	
巴西		33.50	0	0.0%	-1	-2.9%	
美国墨西哥湾	中国	45.50	1	2.2%	-1.5	-3.2%	
美国西北港口		25.00	1	4.2%	-0.25	-1.0%	
阿根廷		36.75	0	0.0%	-2.75	-7.0%	
巴西		35.50	-0.25	-0.7%	-0.25	-0.7%	
美国墨西哥湾	欧洲	20.00	0.5	2.6%	-0.5	-2.4%	
阿根廷		26.50	3	12.8%	-12	-31.2%	
巴西		31.50	3	10.5%	-2	-6.0%	
阿根廷	沙特	43.50	2	4.8%	10	29.9%	
巴西		44.50	1	2.3%	6	15.6%	
美国墨西哥湾	埃及	29.50	1.00	3.5%	-4.00	-11.9%	
美国西北港口		29.10	0.25	0.9%	-3.70	-11.3%	
阿根廷		27.50	3.00	12.2%	-8.00	-22.5%	
巴西		33.50	2.00	6.3%	1.00	3.1%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	36.50	1.00	2.8%	-1.00	-2.7%	
美国五大湖		42.10	0.20	0.5%	-1.75	-4.0%	
阿根廷		27.50	0.00	0.0%	4.00	17.0%	
巴西		36.50	1.00	2.8%	9.00	32.7%	
美国五大湖	欧洲	40.15	0.25	0.6%	-2.80	-6.5%	
巴西		31.55	3.10	10.9%	-1.55	-4.7%	
阿根廷	阿尔及利亚	31.50	-1.00	-3.1%	4.00	14.5%	
巴西	利亚	40.50	2.00	5.2%	12.00	42.1%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	20.00	1.00	5.3%	-1.00	-4.8%	
美国西北港口		31.00	-0.10	-0.3%	0.40	1.3%	
阿根廷		35.00	-4.00	-10.3%	-0.25	-0.7%	
航运指数							
波罗的海指数		1315	-23	-1.7%	112	9.3%	

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