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

2020 年 1 月 6 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 27 日**	**周一 12 月 30 日**	**周二 12 月 31 日**	**周三 1 月 1 日**	**周四 1 月 2 日**
涨跌	1.50	-1.75	-0.50	--	3.75
收盘价	390.00	388.25	387.75	--	391.50
市场的影响因素	3 月份玉米合约收盘阶段获得温和支撑，自 8 月份以来第一次越过了 100 日移动均线。周三圣诞节后，市场交易缓慢，EIA 报告燃料乙醇的产量略有增加。美元下跌了 61 个基点。	早盘走势比较稳固，但午后市场转为下跌，美国的周度玉米出口量达到 40 万吨，应该是一个利好。基金同时在减持他们的空头头寸，但南美的天气情况比较好。外围市场走高，但美元下跌了 18 个基点。	3 月份玉米合约试图突破性下跌，但在移动均线附近的购买兴趣阻止了市场的下跌。昨天 CFTC 的数据显示基金仍持有 8.5 万份空头头寸，这应该被认为是利好。美元下跌，外围市场应该有支撑力。	元旦假日，市场关闭。	玉米收盘价在近期交易区间的顶点，受强劲的中国经济数据以及改善的中美贸易关系所托举。南美天气情况对庄稼的丰收比较有利。美国现货玉米价格稳定。美元本周第一次走高。

展望：本周 3 月份玉米合约价格上涨了 1.5 美分/蒲式耳（0.4%），圣诞节和元旦假日期间市场的交易一般都比较平淡。市场在紧密关注全球出口需求的发展，一边也在留意南美的天气状况。美国农业部 1 月份《世界农产品供需预测报告》预计将对世界玉米/饲料作物的平衡表做出一些温和的调整，包括美国玉米年末库存的一些调减。但是，从现在起，交易者将一边关注出口形势和天气预报，一边调整仓位。

由于元旦假日，周度出口销售报告将延迟至周五（1 月 3 日）发布，但周一的出口检验报告显示玉米出口量为 40.8 万吨，较前一周增加了 2%，高粱的出口检验量为 4000 吨。年度至今玉米的出口量较前一年度减少了 55%，而高粱和大麦的出口量分别增加了 90%和 171%。

本周玉米现货价格保持稳定，全美的平均价格为为 146.1 美元/吨。由于农场销售增加和节假日导致的商业性购买兴趣的减少，基差水平在扩大。本周美国平均基差较 3 月份期货合约低 20 美分（/蒲式耳）。驳船运输到新奥尔良港的现货到岸价维持不变为 169 美元/吨，而该港的离岸价报价上涨了 1%至 176.75 美元/吨。

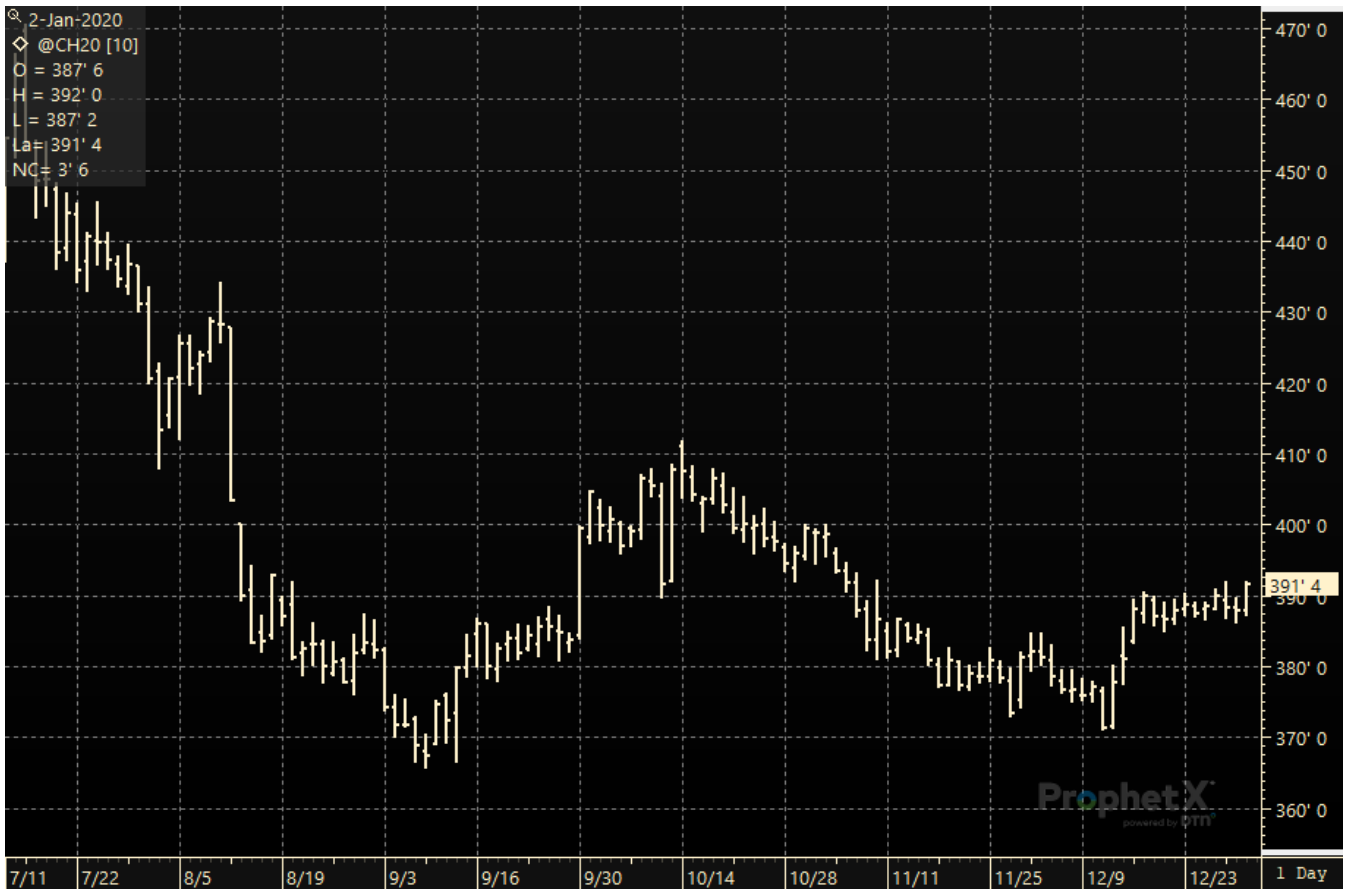
从技术角度，3 月份合约价格再次在区间内振动，顶端为 3.92 美元（/蒲式耳），支撑位为 3.85 美元（/蒲式耳）。市场在等待基本面的新闻能驱使价格离开这个区间，但 1 月份一般来说很少有基本面的重大新闻。就季节性而言，市场将缓慢爬升，但变化程度部分取决于美国农业部在 1 月份的报告中公布美国粮仓中还有多少库存，以及以后日子的出口表现会怎么样。美国墨西哥湾的玉米报价较其它竞争对手都有竞争力，季节性爬升的概率似乎偏大一些。

利率水平和宏观经济市场，2020 年 1 月 2 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	-0.5%	0.0	1.3%	
LIBOR（一年）	2.0	0.0	-0.8%	0.1	4.1%	
标普 500	3,257.9	18.0	0.6%	140.4	4.5%	
道琼斯工业指数	28,869.1	247.7	0.9%	1,191.3	4.3%	
美元指数	96.8	-0.7	-0.7%	-0.6	-0.6%	
WTI 原油	61.1	-0.6	-0.9%	2.7	4.6%	
布伦特原油	66.2	-0.5	-0.8%	2.8	4.4%	

来源：DTN ProphetX, WPI

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，2020 年 1 月 2 日			
商品	**1 月 2 日**	**12 月 27 日**	**净变化**
玉米			
3 月 20 日	391.50	390.00	1.50
5 月 20 日	398.00	396.75	1.25
7 月 20 日	404.00	402.75	1.25
9 月 20 日	403.00	402.25	0.75
大豆			
1 月 20 日	944.25	929.50	14.75
3 月 20 日	956.25	941.50	14.75

5 月 20 日	969.50	955.25	14.25
7 月 20 日	981.00	966.75	14.25
豆粕			
1 月 20 日	300.60	295.40	5.20
3 月 20 日	305.60	300.40	5.20
5 月 20 日	309.30	304.30	5.00
7 月 20 日	312.70	308.00	4.70
豆油			
1 月 20 日	34.97	34.73	0.24
3 月 20 日	35.24	35.04	0.20
5 月 20 日	35.52	35.32	0.20
7 月 20 日	35.80	35.61	0.19
软红冬小麦			
3 月 20 日	560.25	556.25	4.00
5 月 20 日	563.25	558.50	4.75
7 月 20 日	565.00	559.75	5.25
9 月 20 日	571.00	564.75	6.25
硬红冬小麦			
3 月 20 日	485.25	479.75	5.50
5 月 20 日	493.75	488.00	5.75
7 月 20 日	501.25	495.50	5.75
9 月 20 日	508.75	502.50	6.25
MGEX（硬红春小麦)			
3 月 20 日	558.25	553.50	4.75
5 月 20 日	568.25	561.75	6.50
7 月 20 日	575.25	569.25	6.00
9 月 20 日	582.75	577.00	5.75

**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（1 月 2-6 日），1 月 2 日南部平原地区预计将出现另一个地表低压区，这个低压区和寒潮可能会给密西西比河下游和田纳西河谷带来大暴雨（1-3 英寸）以及东海岸更大面积的中雨（1 英寸或更少）。一个低压系统和离岸气流预计在 1 月 4 日给西北地区带来降雨和高海拔地区的降雪。尽管未来一周德克萨斯境内的墨西哥湾沿海有一英寸左右的降雨，但该州其余地区都比较干燥。2020 年 1 月的第一周美国大陆的气温预计都比较温和，而阿拉斯加却持续低温。

未来 6-10 天（1 月 6-10 日）的天气预报显示美国中部的大部和东北地区降雨量高于正常水平的概率略高一些。东南地区、以及加利福尼亚和西南地区，降雨量可能低于正常水平。有很高的可能性，1 月份的第二个礼拜阿拉斯加的气温持续低于正常水平。大盆地和落基山脉气温低于正常水平，而中南部和东部地区预计有变暖的趋势。

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：由于元旦假日，下一期周度出口销售报告将在周五（1 月 3 日）发布，更新后的数据将出现在下一期“市场动态“报告上。

美国出口检验: 2019 年 12 月 26 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	16,760	6,191	271%
玉米	408,946	401,894	8,050,874	17,972,678	45%
高粱	4,049	157,401	869,974	458,712	190%
大豆	911,482	1,097,748	20,719,478	16,627,065	125%
小麦	312,017	605,545	14,497,684	12,677,074	114%

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 12 月 26 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	222,376	61%	45,177	100%	0	0%
太平洋西北港口	19,990	5%	196	0%	0	0%
内陆铁路出口	121,207	33%	0	0%	4,049	100%
总计（吨）	363,573	100%	45,373	100%	4,049	100%
白玉米按国别运输（吨）			32,200	墨西哥		
			12,977	哥伦比亚		
			196	韩国		
白玉米总计（吨）			**45,373**			
高粱按国别运输（吨）					4,049	墨西哥
高粱总计（吨）					**4,049**	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

黄玉米（美元/吨，离岸价）				
黄玉米	**墨西哥湾**		**西北太平洋口岸**	
水分最多 15%	**基差**	**离岸价**	**基差**	**离岸价**
	(2 号 黄玉米)	**(2 号黄玉米)**	**（2 号黄玉米）**	**(2 号黄玉米)**
1 月	0.62+H	$178.34	1.07+H	$196.25
2 月	0.64+H	$179.32	1.07+H	$196.25
3 月	0.66+H	$180.11	1.09+H	$197.04

#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	$210	$211	$213

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**
1 月	0.95+H	$191.52	0.80+H	$185.62
2 月	0.95+H	$191.52	0.80+H	$185.62
3 月	0.95+H	$191.52	0.80+H	$185.62

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨，离岸价)			
	1 月	**2 月**	**3 月**
新奥尔良	$214	$216	$217
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨，离岸价)			
散装，60%蛋白	**1 月**	**2 月**	**3 月**
新奥尔良	$537	$541	$545
**最少 5000-10,000 吨*			

DDGS 价格表: 2020 年 1 月 2 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%	**1 月**	**2 月**	**3 月**
美国新奥尔良驳船到岸价	205	206	206
美国墨西哥湾离岸价	217	218	218
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	231
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	228	230	230
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	202	203	204
40 尺集装箱南韩的到岸价（釜山港）	239	235	237
40 尺 集装箱台湾到岸价（高雄港）	236	233	234
40 尺集装箱菲律宾到岸价（马尼拉）	245	245	247
40 尺集装箱印尼到岸价（雅加达）	241	239	240
40 尺集装箱马来西亚到岸价（巴生港）	242	239	241
40 尺集装箱越南到岸价（胡志明市）	239	243	245
40 尺集装箱日本到岸价（横滨港）	243	242	244
40 尺集装箱泰国到岸价（LCMB）	243	250	251
40 尺集装箱中国到岸价（上海港）	234	235	236
40 尺集装箱孟加拉国到岸价（吉大港）	262	262	263
40 尺集装箱缅甸到岸价（仰光港）	260	264	266
美国堪萨斯城铁路货场	200	202	203
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	197	199	199

信息来源: WPI

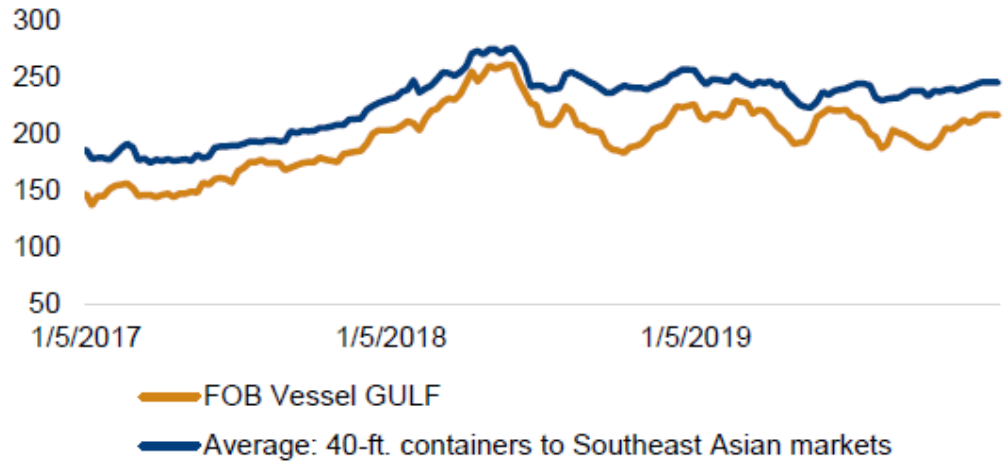
**所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格*

可溶物的玉米干酒糟（DDGS）：

DDGS 评点：本周美国现货玉米价格比较稳定，基差水平扩大，较 3 月份期货合约低 20 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 4 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 108%，较前一周持平，但高于过去三年的平均水平。DDGS 与豆粕的价格比为 48%，较前一周升高，也高于过去三年的平均水平。

本周受元旦假日的影响，DDGS 市场比较平静。经销商报告两个节日期间，员工放假，没有大的物流问题，市场交易量减少，价格基本上与前两周持平。1 月份新奥尔良港 DDGS 离岸价比较稳定，而 2 月份和 3 月份的价格较上周下跌了 1 美元/吨；相反，后续月份 40 尺集装箱到东南亚地区的价格上涨了 1 美元/吨，而现货价格保持不变为 246 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维持其玉米播种面积为 630 万公顷。由于土壤墒情改善，玉米播种面积没有减少。

巴西：非洲猪瘟影响了总的饲料需求，玉米燃料乙醇全国联盟称马托格罗索地区新建了五个燃料乙醇厂，还有一些在建造当中。CONAB 预计玉米出口量将减少 15%，主要是酒糟的饲料需求增加所致。

加拿大：加拿大国际统计局称 2019 年玉米的单产为 147.2 蒲式耳/英亩，较过去五年的平均水平减少了 5.8%。基于过去五年的平均水平，2020 年的单产水平预计为 162.2 蒲式耳/英亩。

中国：根据国家农业技术推广服务中心，2020 年草地贪夜蛾的危害将扩大至东北玉米主产区。2019 年该病危害了 113 万公顷的面积。过去 10 年农业部没有批准任何转基因玉米品种在国内的种植，但现在将批准国内研究机构北京大北农集团和浙江大学培育的两个品种。

印度：国家机构 MMTC 招标采购 5 万吨的进口玉米，新德里考虑上调进口税率。

日本：10 月份玉米在动物饲料中的占比为 48.4%，较前一年增加了 0.6 个百分点。高粱的占比为 1.7%，大麦为 3.5%。

韩国：NOFI 的招标采购没有成功，但 MFG 私下采购了玉米。

台湾：MFIG 从 ECTP 采购了 5 月份交货的 6.9 万吨玉米，价格较 7 月份合约高 1.57 美元/蒲式耳。

土耳其：根据土耳其国家统计局，大麦产量增加了 8.6%。

乌拉圭：由于对中国的牲畜出口增加，玉米正在代替一部分大豆产量。

津巴布韦：由于只有零星降雨。联合国预计该国 2020 年的玉米产量还比较差。

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	$45.75	降 $0.75	大型灵便船$46.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	$25.00	降 $0.50	大型灵便船$25.75/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	$44.75 $24.50	降 $0.75 降 $0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	$17.25	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	$14.50	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 从阿根廷到哥伦比亚东海岸	$19.50 $34.00	降 $0.50	哥伦比亚西海岸$30.00 美国墨西哥湾到东海岸 （5.0 万吨）$16.00
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	$28.25	降 $1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	$33.75	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	$34.75		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	$34.75	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	$27.50 $28.00	降 $0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 $13.75 -$14.50 -$14.00

			（法国$17.50）
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	$17.75	降 $0.50	大型灵便船+$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	$33.75	降 $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	$33.00		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$7.5/吨
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	$36.25	降 $0.50	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）：干散货市场12月份和1月份一般都比较平淡，今年也没有例外。波罗的海指数在12月份下跌了28%，2020年大幅改善的希望也不大。估计接近三分之一的好望角型船只进入船厂改造以符合IMO2020. 现在IMO2020正式实施，轮船需要进厂改造以符合新的燃料排放规则。

波罗的海干散货船指数				
2020 年 1 月 2 日 / **航线**	本周	上周	变化	%
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	17,818	17,827	-9	-0.1
P3A – 太平洋西北口岸-日本	6,396	8,149	-1,753	-21.5
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	20,679	22,617	-1,938	-8.6

来源: O'Neil Commodity Consulting

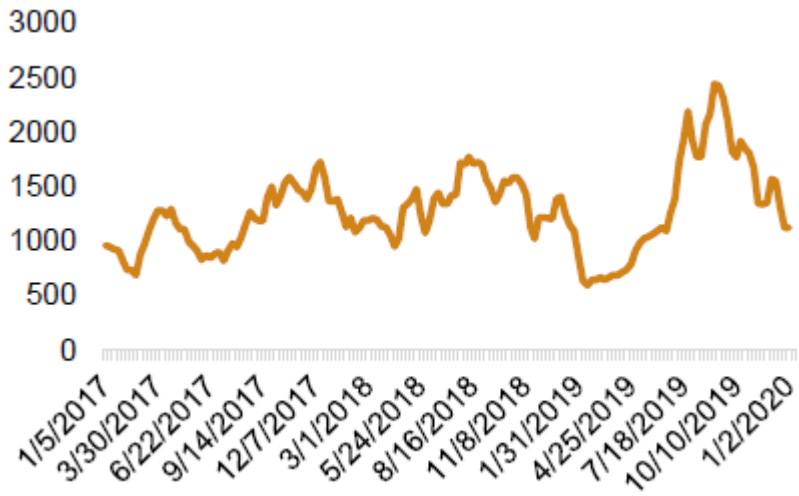
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	$9.85-10.65
三周前	$10.05-10.35
两周前	$9.35-10.35
一周前	$7.10-8.45
本周	$7.10-7.35

来源: O'Neil Commodity Consulting

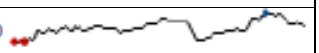
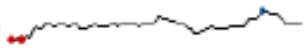
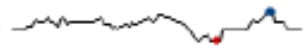
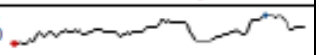
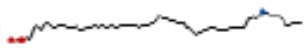
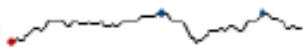
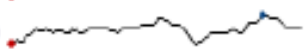
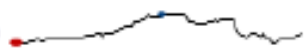
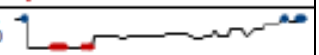
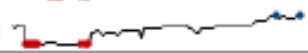
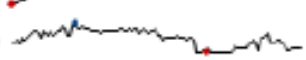
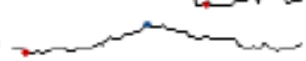
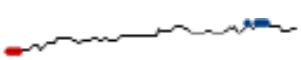
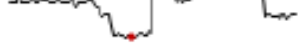
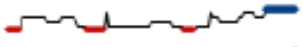
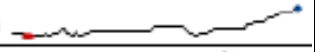
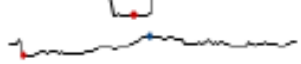
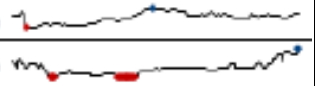
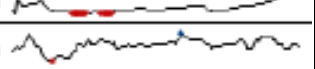
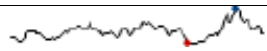
美国-亚洲市场的运费差价					
2020 年 1 月 2 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2 号玉米	1.00	0.63	0.37	$14.57	西北港口
大豆	0.90	0.60	0.30	$11.02	西北港口
远洋运费	$24.50	$44.75	0.51-0.55	$20.25	2 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

波罗的海指数



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，2020 年 1 月 2 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	45.75	-1	-2.1%	-1.25	-2.7%	
美国西北港口		25.00	-0.25	-1.0%	0	0.0%	
阿根廷		36.50	0	0.0%	-2	-5.2%	
巴西		33.50	0	0.0%	0	0.0%	
美国墨西哥湾	中国	44.75	-0.25	-0.6%	-1.25	-2.7%	
美国西北港口		24.50	-0.25	-1.0%	0	0.0%	
阿根廷		36.25	-0.75	-2.0%	-1.75	-4.6%	
巴西		35.50	0.5	1.4%	1.25	3.6%	
美国墨西哥湾	欧洲	20.00	0.5	2.6%	-0.5	-2.4%	
阿根廷		27.50	3	12.2%	-11	-28.6%	
巴西		31.50	2	6.8%	-2	-6.0%	
阿根廷	沙特	43.50	2	4.8%	10	29.9%	
巴西		45.50	2	4.6%	7	18.2%	
美国墨西哥湾	埃及	29.50	1.00	3.5%	-4.00	-11.9%	
美国西北港口		29.05	-0.15	-0.5%	-3.60	-11.0%	
阿根廷		28.50	3.00	11.8%	-7.00	-19.7%	
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		41.95	0.55	1.3%	-2.90	-6.5%	
阿根廷		27.50	0.00	0.0%	4.00	17.0%	
巴西		37.50	2.00	5.6%	10.00	36.4%	
美国五大湖	欧洲	39.90	0.50	1.3%	-3.95	-9.0%	
巴西		31.50	2.05	7.0%	-1.00	-3.1%	
阿根廷	阿尔及利亚	33.50	2.00	6.3%	6.00	21.8%	
巴西		42.50	4.00	10.4%	14.00	49.1%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	19.50	-0.25	-1.3%	-1.00	-4.9%	
美国西北港口		31.05	0.25	0.8%	-0.05	-0.2%	
阿根廷		34.00	-6.00	-15.0%	-1.00	-2.9%	
航运指数							
波罗的海指数		1123	-445	-28.4%	-283	-20.1%	

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