



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2月24日

上周回顾

一周回顾：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 2月14日	周一 2月17日	周二 2月18日	周三 2月19日	周四 2月20日
涨跌	-1.75		5.25	-2.50	-2.00
收盘价	377.75		383.00	380.50	378.50
市场的影响因素	3月份玉米合约价格走低，连续三周呈现横向交易。据信中国本周从乌克兰购买了50万吨玉米，对美国玉米市场和出口机会有所挤压。韩国是美国玉米的坚定买家。但强劲的美元，对出口市场有一些阻力。	美国总统日，市场关闭。	小麦市场走高，帮助玉米价格上移到其交易区间的顶端。中国宣布对697种商品降低关税，这将有利于美国商品的出口。南美的天气仍对作物的生长有利。美元走高了44个基点。	交易者在等待周四美国农业部在农业前景论坛上的表态，市场延续横向交易。交易者预期美国玉米的播种面积较大，为9450万英亩，这就会挤占大豆的播种面积。现货玉米价格坚挺，应该会支撑玉米期货价格形成突破。美	美国农业部报告2020年玉米的播种面积初步预测为9400万英亩，较2019年增加了5%。其它的新闻很少，周度出口销售报告延至周五发布。外围市场今天再次对大宗商品市场不利，美国股市下跌，美元指数上涨了16个基点。

				元走高了 27 个基点。	
--	--	--	--	--------------	--

展望：本周 3 月份玉米合约价格下跌了 0.75 美分/蒲式耳（0.2%），市场继续呈现横向交易模式。每年这个时候基本面的消息都很少，2020 年到目前为止也不例外。

今天早晨在华盛顿特区举行的年度农业前景论坛上，美国农业部预计 2020 年玉米的播种面积为 9400 万英亩，如果这个数字得以实现，将比 2019 年的播种面积 8970 万英亩增加 5%。该部还初步预计 2020/21 年度美国玉米的平均价格为 3.6 美元/蒲式耳。该部还暗示由于中美第一阶段贸易协议美国农产品的出口可能增加，但具体的情况却少有提及。美国农业部预计未来 5 年全球玉米的库存将会出现温和下降。坊间将今早的新闻解读为对 2020 年的期货价格略微利空。

由于周一是美国公众假日，周度出口销售报告将延期至周五（2 月 21 日）发布。本周早些时候发布的出口检验报告显示上周玉米的出口检验数量为 79.5 万吨，较前一周增加了 1%。年度至今的检验总量减少了 49%。该报告还显示高粱的出口检验数量为 7.4 万吨，大麦的出口检验数量为 144 吨。年度至今高粱和大麦的出口总量分别增加了 63%和 315%。

本周现货玉米价格继续比较稳健，稳定的商业需求支撑了现货价格。目前的基差水平为较 3 月份玉米期货合约低 10 美分（/蒲式耳），较前一周有所扩大，但较去年 3 月份玉米期货价格高出 62 美分。本周内河运输物流通畅，驳船运输到新奥尔良港的到岸价略微下跌，而墨西哥湾现货出口的离岸价本周没有变化为 177 美元/吨。

从技术角度，3 月份玉米期货合约继续在区间内徘徊，如果上涨卖方的抛售很是迫切，如果下跌买方的力量也很强。非商业交易者仍旧持有少量的空头头寸，这对市场有一定的支撑作用。周二小麦市场的大涨，为玉米市场泛滥过来一些购买力，这些力量可能帮助玉米价格缓慢走高。期货价差略微增加，但仍维持在每年这个时候的正常水平，暗示商业公司对目前的情况既不看多也不看空。农业前景论坛的数据已经对市场产生了影响，交易者和分析师将继续关注美国春季的天气情况以判断最终的播种面积与今天的预测数字到底有多接近。

利率水平和宏观经济市场，2020 年 2 月 20 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						
LIBOR（6 个月）						
LIBOR（一年）						
标普 500						
道琼斯工业指数						

美元指数						
WTI 原油	4.8	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
	1.7	0.0	-1.5%	-0.1	-6.9%	
	1.8	0.0	-2.4%	-0.2	-7.8%	
	3,373.2	-0.7	0.0%	47.7	1.4%	
	29,220.0	-203.3	-0.7%	59.9	0.2%	
	99.9	0.8	0.8%	2.2	2.2%	
	53.9	2.5	4.8%	-1.7	-3.0%	
布伦特原油	59.3	3.0	5.3%	-2.7	-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2月20日			
商品	2月20日	2月14日	净变化
玉米			
3月20日	378.50	377.75	0.75
5月20日	382.75	382.00	0.75
7月20日	385.50	385.50	0.00
9月20日	384.00	384.25	-0.25
大豆			
3月20日	892.75	893.75	-1.00
5月20日	901.00	903.25	-2.25
7月20日	911.00	915.50	-4.50
8月20日	913.75	919.25	-5.50
豆粕			
3月20日	292.90	291.10	1.80
5月20日	298.30	296.60	1.70
7月20日	303.10	302.40	0.70
8月20日	304.20	304.20	0.00
豆油			
3月20日	30.12	30.57	-0.45
5月20日	30.47	30.94	-0.47
7月20日	30.84	31.33	-0.49
8月20日	30.98	31.46	-0.48
软红冬小麦			
3月20日	560.00	542.75	17.25
5月20日	559.25	541.50	17.75
7月20日	558.75	541.00	17.75
9月20日	564.50	547.25	17.25
硬红冬小麦			
3月20日	473.75	465.50	8.25
5月20日	481.00	472.25	8.75
7月20日	488.25	478.75	9.50
9月20日	496.25	486.50	9.75

MGEX (硬红春小麦)			
3 月 20 日	529.50	525.50	4.00
5 月 20 日	540.00	535.50	4.50
7 月 20 日	549.25	543.50	5.75
9 月 20 日	558.50	552.50	6.00

*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 5 天（2 月 20-24 日），太平洋西北地区（华盛顿州的西部和俄勒冈州、爱达荷州的北部）、大平原的中部、从德克萨斯州的中部向东经过东南地区到卡罗莱纳沿海地区，有另一轮的中到大雨（1-3 英寸）。四角地区、落基山脉、玉米种植带的西部，以及东北地区的东部预计有小到中雨（0.5-1 英寸）。加利福尼亚的大部、内华达州的北部和犹他州、俄勒冈州的东部、爱达荷州的南部、北部平原、中西部的北部、五大湖地区和佛罗里达州的南部，预计没有或只有很少的降雨。西北地区、落基山脉、美国大陆的南半部，气温低于平均水平；而西南地区、北部平原、中西部的北部和佛罗里达州的南部，气温高于正常水平。

未来 6-10 天（2 月 25-29 日），阿拉斯加州、从平原中部沿东北方向到五大湖地区、墨西哥湾沿海的西部和中部，美国大陆东四分之一地区，降雨量高于正常水平的概率较大。落基山以西、平原地区的北部和南部、密西西比河的下游，降雨量预计低于正常水平。美国大陆 48 州的大部和阿拉斯加州的西部，气温预计低于正常水平；而加利福尼亚州、东北部的沿海地区、佛罗里达州的南部、阿拉斯加州的东南部气温高于正常水平。

美国谷物出口统计

注意：由于周一是美国总统日，周度出口销售报告延期至周五（2 月 21 日）发布，更新后的数据将出现在下周的报告中。

美国出口检验: 2020 年 2 月 13 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	144	8,830	28,432	6,852	415%
玉米	795,228	788,549	12,308,616	24,190,837	51%
高粱	74,141	77,577	1,300,785	799,017	163%
大豆	992,294	640,620	28,277,053	23,812,175	119%
小麦	501,990	567,349	17,730,804	15,753,830	113%

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：2020 年 2 月 13 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	465,866	59%	0	0%	59,328	80%
太平洋西北港口	205,564	26%	0	0%	9,088	12%
内陆铁路出口	123,774	16%	24	100%	5,725	8%
总计 (吨)	795,204	100%	24	100%	74,141	100%
白玉米按国别运输 (吨)			24	爱尔兰		
白玉米总计 (吨)			24			
高粱按国别运输 (吨)					47,986	中国
					20,430	日本
					5,725	墨西哥
高粱总计 (吨)					74,141	

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)
3 月	0.69+H	\$176.17	1.11+H	\$192.71
4 月	0.66+K	\$176.66	1.09+K	\$193.39
5 月	0.67+K	\$176.86	1.10+K	\$193.99

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	3 月	4 月	5 月
墨西哥湾	\$197	\$197	\$197

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
3 月	0.95+H	\$186.41	0.78+H	\$179.71
4 月	0.95+K	\$188.08	0.75+K	\$180.21
5 月	0.95+K	\$188.08	0.78+K	\$181.39

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$199	\$200	\$201
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨，离岸价)			
散装，60%蛋白	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$583	\$585	\$587
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2020 年 2 月 20 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%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	204	203	203
美国墨西哥湾离岸价	213	214	215
铁路到达美国西北太平洋港口	222	223	224
铁路到达美国加州港口	225	226	227
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	222	223	224
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	200	201	202
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	240	238	238
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	238	235	235
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	251	249	249
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	243	241	241
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	244	241	241
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	249	247	247
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	248	246	246
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	256	253	253
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	236	234	234
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	271	268	268
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	272	269	269
美国堪萨斯城铁路货场	206	204	206
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	201	199	201

信息来源: WPI

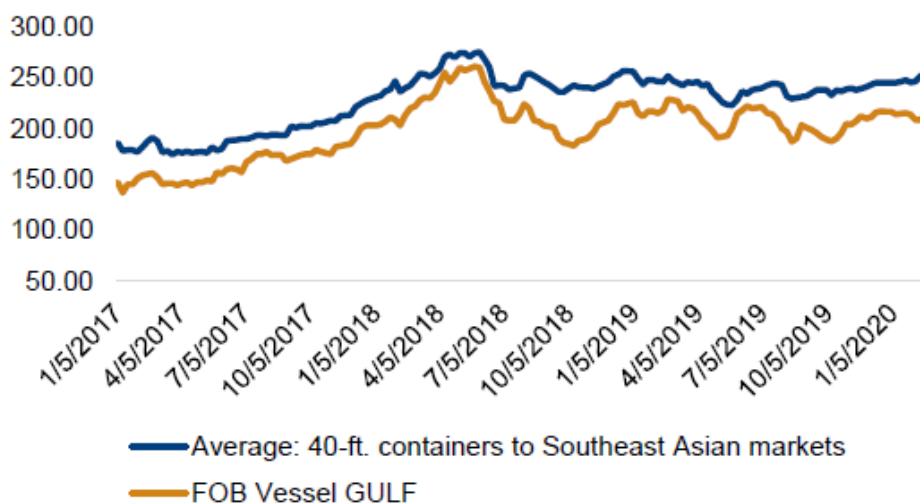
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS):

DDGS 评点：本周美国现货玉米价格继续坚挺，本周基差水平仍上升至较 3 月份期货合约低 10 美分。本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价保持稳定，但堪萨斯城现货豆粕的价格继续在收复上周的损失，上涨了 4 美元/吨。DDGS 与现货玉米的价格比为 107%，与前一周持平，但略高于过去三年的平均水平。DDGS 与豆粕的价格比为 49%，较前一周下降，但高于过去三年的平均水平。

本周 DDGS 市场有所走强，不同目的地的需求都在增加。经销商报告过去几周的出口销售“比较可观”。这也支撑全线的 DDGS 价格。驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨了 2 美元/吨，而墨西哥湾 3/4/5 月交货的离岸价报价上涨了 5 美元/吨。美国铁路运输的价格经过前几周的疲软后再次坚挺，上涨了 2-3 美元/吨。40 尺集装箱到亚洲的价格大多走高，到越南、日本和缅甸的价格上涨了 2-3 美元/吨，到泰国和印尼的价格在前一周的上涨后略有下跌。集装箱运输到东南亚 3 月份交货的平均报价较前一周没有变化为 253 美元/吨，四月份交货的价格为 250 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：

阿尔及利亚：ONAB 可能从乌克兰订购了玉米，预计 3 月下半月交货。

中国：中国从乌克兰采购了多达 6 船的玉米。

欧盟：2020 年的大麦产量预计为 6080 万吨，较去年的 6220 万吨有所下降。玉米产量将增加 6.5%至 6500 万吨。

日本：2020 年来自美国的第一船玉米预计将在未来几天到达日本。

韩国：小麦价格上涨，激发了玉米的购买潮，MFG 购买了四船玉米共计 26 万吨。FLC 通过私下交易从黑海地区购买了 6.8 万吨玉米，价格为 212 美元/吨。

南美：布宜诺斯艾利斯粮食交易所称阿根廷的玉米播种工作已经完成，很好的降雨将对产量有利。在巴西，马托格罗索省的二茬玉米播种已经完成了 63.2%，高于过去五年的平均水平 52.16%，但落后于去年的水平。有报告称该地区的玉米出口可以满足全球 42%的进口需求。

泰国：TEMA 采购了大麦，价格为 230 美元/吨。

突尼斯：政府机构 ODC 购买了 7.5 万吨大麦，3/4 月交货。

乌克兰：咨询机构 ProAgro 称 2020 年的玉米产量预计为 3584.9 万吨，与去年持平。

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	\$43.25	升 \$0.50	大型灵便船\$44.25MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$22.75	升 \$0.50	大型灵便船\$24.00/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	\$41.75 \$21.75	升 \$0.50 升 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.50	未变	日卸货 4,000 吨
3.0-3.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$13.75	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 从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$19.25 \$33.00	升 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$26.50 美国墨西哥湾到东海岸 (5.0 万吨) \$15.75
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.25	升 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$33.25	升 \$0.50	日卸货 8,000 吨

2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$33.75		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$33.75	升 \$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	\$25.00 \$25.00	升 \$0.50	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$12.00-\$11.25 -\$12.00 (法国\$16.00)
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$14.50	未变	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$31.25	升 \$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	\$29.75		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	\$33.75		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	\$33.75	升 \$0.50	河上游船舶顶层拿掉\$38.25

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)：干散货运费市场现货和近期运费本周仍报价低迷，但略有升高。对船东而言一个公开的问题就是：是通过销售/预定第三、第四季度的业务而继续前行，还是继续等待以期未来3-4个月的情况会有好转？粮食贸易商应该小心，一般来说最好是提前锁定价格，否则较好的价格会随着时间的流逝而消失。干散货市场见证了市场短时间的支撑（以小时计），每当价格上翘时就会遇到抛售压力。未来30天的市场是一个值得关注的方向性信号，目前价格很低迷，都希望有买家出现。

波罗的海干散货船指数				
2020 年 2 月 20 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	14,023	11,372	2,651	23.3
P3A – 太平洋西北口岸-日本	6,081	3,268	2,813	86.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	18,772	18,383	389	2.1

来源: O' Neil Commodity Consulting

好望角型船舶运费

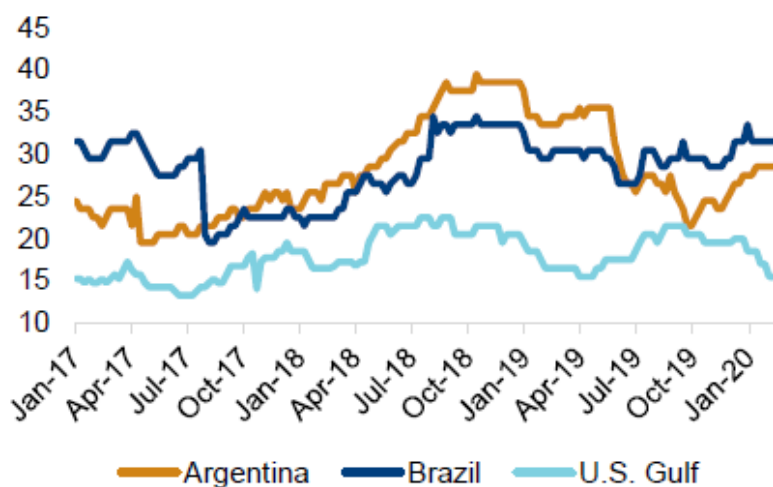
西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	\$7.10-7.30
三周前	\$7.00-7.20
两周前	\$6.00-6.15
一周前	\$5.75-6.00
本周	\$2.80-5.90

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2020 年 2 月 20 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	1.40	0.71	0.69	\$27.16	西北港口
大豆	1.00	0.70	0.30	\$11.02	西北港口
远洋运费	\$21.75	\$41.75	0.51-0.54	\$20.00	3 月

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到欧洲散货粮食的运费



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，2020年2月20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	43.25	-2.75	-6.0%	4.25	10.9%	
美国西北港口		22.75	-2	-8.1%	0.5	2.2%	
阿根廷		32.50	-3	-8.5%	2	6.6%	
巴西		29.50	-4	-11.9%	4	15.7%	
美国墨西哥湾	中国	41.75	-2.75	-6.2%	4	10.6%	
美国西北港口		21.75	-2.25	-9.4%	0	0.0%	
阿根廷		33.75	-2.5	-6.9%	2.75	8.9%	
巴西		33.75	-2.25	-6.3%	6.5	23.9%	
美国墨西哥湾	欧洲	15.45	-3.05	-16.5%	-1.05	-6.4%	
阿根廷		28.50	0	0.0%	-5	-14.9%	
巴西		31.50	0	0.0%	2	6.8%	
阿根廷	沙特	44.50	0	0.0%	12	36.9%	
巴西		47.50	1	2.2%	12	33.8%	
美国墨西哥湾	埃及	25.50	-3.00	-10.5%	-1.00	-3.8%	
美国西北港口		23.85	-5.10	-17.6%	-4.20	-15.0%	
阿根廷		28.50	0.00	0.0%	-3.00	-9.5%	
巴西		33.50	1.00	3.1%	6.00	21.8%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	33.50	-2.00	-5.6%	0.00	0.0%	
美国五大湖		42.00	-0.05	-0.1%	-3.60	-7.9%	
阿根廷		27.50	0.00	0.0%	4.00	17.0%	
巴西		43.50	3.00	7.4%	19.00	77.6%	
美国五大湖	欧洲	40.00	-0.05	-0.1%	-4.50	-10.1%	
巴西		31.50	-0.50	-1.6%	1.50	5.0%	
阿根廷	阿尔及利亚	33.50	0.00	0.0%	7.00	26.4%	
巴西	利亚	46.50	1.00	2.2%	21.00	82.4%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	19.25	-0.25	-1.3%	-0.25	-1.3%	
美国西北港口		25.40	-6.70	-20.9%	-4.85	-16.0%	
阿根廷		33.00	0.00	0.0%	0.00	0.0%	
航运指数							
波罗的海指数		434	-295	-40.5%	-209	-32.5%	

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