



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5月25日

一周回顾：7月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 5月15日	周一 5月18日	周二 5月19日	周三 5月20日	周四 5月21日
涨跌	1.75	1.50	0.50	-1.75	-1.75
收盘价	319.25	320.75	321.25	319.50	317.75
市场的影响因素	本交易日7月份玉米合约收盘价上涨，但周度没有变化。交易量很少，玉米种植带周末的天气预报很好，只有少数交易者愿意冒险入市交易。播种进展保持顺利，支持了供应方面的发展前景。新闻报道燃料乙醇厂将恢复生产，	7月份玉米合约尽管交易量很少，但价格上涨，连续第二天收盘价超过20日移动均线。技术势能指标显示市场将转而走高。周度出口检验报告对玉米市场略微利空。外围市场具有支撑，原油和股票市场走高，美元下跌了73个基点。	玉米期货变化很小，周一的作物报告显示播种进展步伐坚实，值得担忧的因素很少。随着出口销售的市场传言增多，也出现了一些利多的价差交易。北达科他州和北部平原的局部天气预报有雨，这可能会减少玉米的播种面	7月份玉米合约收盘下跌，但小麦/玉米的价差交易很强劲。燃料乙醇的库存在降低，而产量在增加，使得燃料乙醇的期货价格保持稳定。美国天气仍保持对作物生长近乎完美的态势，支持了供应方面的预测。外围市场走高，	玉米期货随着多头的获利兑现和技术性抛售的出现，收盘温和下跌。基本面的新闻很少，但美国农业部报告出口销售量为88.4万吨，出口量120万吨，属于利多。芝加哥期货市场能够感受到长周末前的脱险性交易。外围市场有支撑力。

	支持了需求侧的发展。		积。美元下跌了30个基点。	能源市场成为领头者。	
--	------------	--	---------------	------------	--

展望：本周7月份玉米合约价格下跌了1.5美分/蒲式耳（0.5%），交易者大多是在下周一美国劳动节来临前调整仓位以减少风险。期货市场维持在区间内振荡，本周初的强劲走势导致周三和周四出现了温和的抛售压力。出口市场维持强劲态势，这有助于期货市场守住交易区间的底板。

美国农业部的周度出口销售报告显示净销量为88.4万吨，出口运输量为126万吨。出口量较前一周减少了4%，但高于达到美国农业部出口预期所需要的周度平均水平。年度至今的出口总量为2660万吨（减少了30%），而年度至今的总订货量达到3940万吨（减少了17%）。美国农业部报告高粱的出口很强劲，尽管今春的价格上涨得很厉害。很明显，国际上高粱的需求仍很强劲。

美国农业部周一报告美国玉米的播种完成了80%，远高于去年的步伐（44%）和过去五年的平均水平（71%）。本周的天气预报显示北部平原降雨，可能会延缓玉米的播种。对玉米种植带而言，气温高于正常水平而且降雨比较稳定，对于玉米的发育很有利。长期的天气预报显示2020年作物季将有近乎完美的墒情，到目前为止没有任何供应方面的担忧。

从技术角度，7月份玉米合约在区间内振荡，维持横向交易。本周交易量很少，交易者倾向于调整仓位，不愿意在长周末来临前冒险交易。小麦期货在周三大幅上涨，给玉米市场带来一些利空的价差交易。市场传言市场上涨的一部分原因是未套期保值的终端用户有所购买以及欧洲和黑海地区的天气发展值得担忧。相似的情况很容易出现在玉米市场，这样的发展就很有意义。玉米市场利空的氛围很流行，一些终端用户可能放弃向上的风险保护。如果天气或其它的利多事件出现，匆忙的采购会使得价格上涨。历史经验看，玉米市场经常在春末夏初上涨，交易者和商业用户不要因为目前的横向交易而自鸣得意。

利率水平和宏观经济市场，2020年5月21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	3.3	0.0	0.0%	0.0	0.0%	
LIBOR (6个月)	0.6	-0.1	-13.2%	-0.4	-40.8%	
LIBOR (一年)	0.7	-0.1	-8.2%	-0.3	-27.2%	
标普500	2,948.5	96.0	3.4%	150.7	5.4%	
道琼斯工业指数	24,474.1	848.8	3.6%	958.9	4.1%	
美元指数	99.5	-1.0	-1.0%	-1.0	-1.0%	
WTI原油	34.0	6.1	21.9%	17.5	106.0%	
布伦特原油	36.1	5.0	16.1%	14.8	69.4%	

来源：DTN ProphetX, WPI

芝加哥7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5月21日			
商品	5月21日	5月15日	净变化
玉米			
7月20日	317.75	319.25	-1.50
9月20日	323.00	323.00	0.00
12月20日	333.00	332.00	1.00
3月21日	345.50	344.75	0.75
大豆			
7月20日	835.00	838.50	-3.50
8月20日	838.50	840.75	-2.25

9月20日	840.00	841.25	-1.25
11月20日	845.50	845.50	0.00
豆粕			
7月20日	282.50	287.50	-5.00
8月20日	284.40	288.70	-4.30
9月20日	286.10	289.80	-3.70
10月20日	287.50	290.50	-3.00
豆油			
7月20日	27.11	26.58	0.53
8月20日	27.30	26.76	0.54
9月20日	27.46	26.93	0.53
10月20日	27.61	27.06	0.55
软红冬小麦			
7月20日	516.00	500.25	15.75
9月20日	518.75	503.00	15.75
12月20日	527.00	512.75	14.25
3月21日	534.25	521.75	12.50
硬红冬小麦			
7月20日	454.50	452.25	2.25
9月20日	461.75	458.75	3.00
12月20日	473.75	470.50	3.25
3月21日	484.75	481.75	3.00
MGEX (硬红春小麦)			
7月20日	518.00	506.25	11.75
9月20日	528.75	518.00	10.75
12月20日	542.25	531.25	11.00
3月21日	554.50	545.00	9.50

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000蒲式耳)

美国天气和播种进展

美国玉米播种进展				
商品	2020年5月17日	上周	去年	过去五年平均
玉米	80%	67%	44%	71%
高粱	32%	28%	25%	34%
大麦	72%	60%	71%	82%

Source: USDA, World Perspectives, Inc.

美国干旱监测天气预报: 未来5-7天, 预计平原地区将维持活跃的天气模式, 内布拉斯加、堪萨斯州、俄克拉哈马州以及德克萨斯州降雨的概率最大。大西洋中部沿海在此期间预计也有多达3-4英寸的降雨。西南地区、太平洋西北地区的大部和西部沿海将以干燥天气为主。美国大部在此期间的气温接近正常水平, 西北地区和落基山脉北部低于正常水平。从大西洋中部到东北地区, 降雨最多的地区气温最低。

未来6-10天, 西部、北部平原、中西部、东北地区和阿拉斯加州的气温高于正常水平的概率较大。西南地区气温高于正常水平的概率最大。南部平原和南方地区气温低于正常水平的概率较大。北部平原和太平洋西北地区降雨量低于正常水平的概率最大。南方和东南地区降雨量高于正常水平的概率很大, 中西部和西南地区也可能包括在内。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2019年5月14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	188,500	368,000	23,163.3	26,555.9	3%
玉米	904,800	1,261,300	26,673.9	39,478.4	-17%
高粱	83,700	263,800	2,389.7	3,672.5	128%
大麦	200	600	40.3	50.1	-18%

玉米：本周2019/20年度的净销量为88.42万吨，较前一周减少18%，较前四周的平均水平减少了10%。报告增加的地区主要为日本（33.26万吨，包括转自不明目的地的3.96万吨和减少的4100吨）、墨西哥（21.5万吨，包括转自不明目的地的3.0万吨和减少的5200吨）、韩国（13.3万吨，包括减少的2900吨）、秘鲁（6.4万吨）和多米尼加共和国（3.5万吨），但增加量部分被法属印度群岛（4400吨）和埃及（2400吨）的减少所抵销。本周2020/21年度的销量净减少了2.94万吨，包括增加的洪都拉斯（3700吨）、加拿大（1100吨）和危地马拉（400吨），但增加量被墨西哥的减少（3.45万吨）完全抵销还有不足。

本周出口了126.13万吨，较前一周减少了4%，但较前四周的平均水平增加了10%。主要的目的地为墨西哥（36.29万吨）、日本（26.38万吨）、中国（12.96万吨）、韩国（12.2万吨）和哥伦比亚（11.51万吨）。

可选产地的销售：2019/20年度，可选产地的销售执行了从美国出口到韩国的6.5万吨。当前未执行的可选产地的销售为77.7万吨，销往韩国（51.7万吨）、越南（19.5万吨）和台湾（6.5万吨）。

大麦：本周2019/20年度的净销量为200吨，销往台湾。本周出口了600吨，较前一周减少了5%，但较前四周的平均水平明显增加。出口目的地为日本。

高粱：本周2019/20年度的净销量8.31万吨，较前一周下降明显，较前四周的平均水平减少了29%。报告增加的地区为中国（13.15万吨，包括转自不明目的地的11.6万吨和减少的200吨），但增加量部分被不明目的地（4.8万吨）和日本（300吨）的减少所抵销。本周2020/21年度的净销量为3.2万吨，销往中国（6.5万吨），但增加量部分被新西兰的减少（3.3万吨）所抵销。

本周出口了26.38万吨，为本年度周度最高，较前一周显著增加，较前四周的平均水平增加了91%。主要的目的地为中国（25.41万吨）和日本（9700吨）。

美国出口检验: 2020年5月14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	30,548	9,988	306%
玉米	1,150,674	1,399,282	26,227,574	37,473,771	70%
高粱	227,642	77,053	2,952,233	1,320,579	224%
大豆	352,189	534,609	34,752,227	33,187,286	105%
小麦	440,822	343,221	23,880,410	23,669,088	101%

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5月14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	673,417	61%	36,861	91%	145,248	64%
太平洋西北港口	265,870	24%	0	0%	79,442	35%
内陆铁路出口	171,033	15%	3,493	9%	2,952	1%
总计 (吨)	1,110,320	100%	40,354	100%	227,642	100%
白玉米按国别运输 (吨)			34,468	墨西哥		
			5,886	哥伦比亚		
白玉米总计 (吨)			40,354			
高粱按国别运输 (吨)					202,113	中国
					15,000	埃塞俄比亚
					9,684	日本
					576	墨西哥
					245	越南
					24	英国
高粱总计 (吨)					227,642	

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)
6月	0.69+N	\$152.06	0.92+N	\$161.31
7月	0.68+N	\$151.86	0.89+N	\$160.13
8月	0.46+U	\$145.07	0.85+U	\$160.42

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多15%	6月	7月	8月
墨西哥湾	\$180	\$180	\$188

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
6月	2.40+N	\$219.57	2.25+N	\$213.67
7月	2.30+N	\$215.64	2.15+N	\$209.73
8月	2.30+U	\$217.70	2.15+U	\$211.80

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	6月	7月	8月

新奥尔良	\$197	\$197	\$197
<i>数量 5,000 吨</i>			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	6月	7月	8月
新奥尔良	\$523	\$530	\$550
<i>*最少5000-10,000 吨</i>			

DDGS价格表: 2020年5月21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%	6月	7月	8月
美国新奥尔良驳船到岸价	187	188	187
美国墨西哥湾离岸价	205	201	200
铁路到达美国西北太平洋港口	200	198	196
铁路到达美国加州港口	206	203	203
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	200	199	200
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	187	187	188
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	246	246	246
40尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	243	244	244
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	253	252	253
40尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	244	244	246
40尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	245	245	246
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	243	245	243
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	249	248	250
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	248	250	250
40尺集装箱中国到岸价 (上海港)	248	248	247
40尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	271	271	269

40尺集装箱缅甸到岸价（仰光港）	267	266	265
美国堪萨斯城铁路货场	190	190	190
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	186	184	184

信息来源: WPI

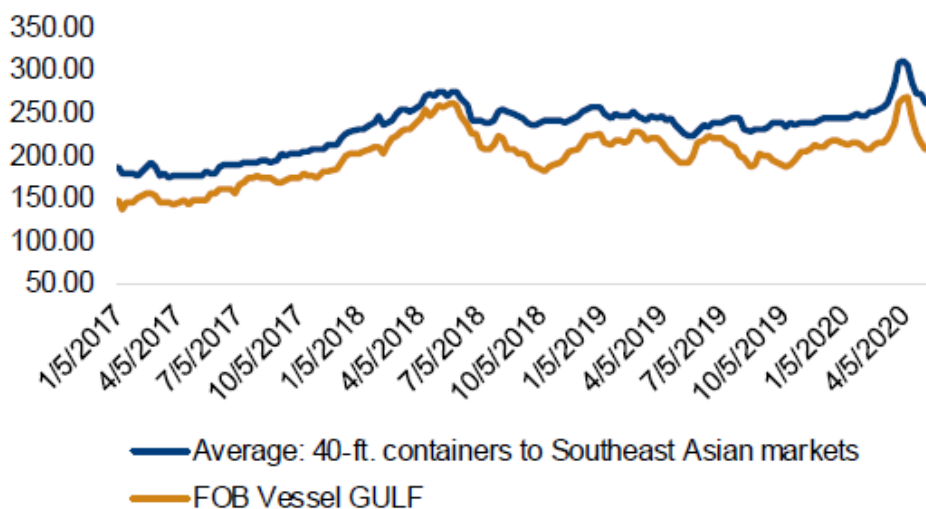
*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟（DDGS）：

DDGS评点：本周美国现货玉米价格保持稳定，基差水平上升了2美分/蒲式耳。本周燃料乙醇厂DDGS的出厂价下跌了8美元/吨；而堪萨斯城现货豆粕价格下跌了5美元/吨，近期货价格本周创出了新低。DDGS与现货玉米的价格比为141%，较前一周下降，继续从过去五年的高点回落。DDGS与豆粕价格比为51%，较前一周降低，但高于过去三年的平均水平42%。

本周DDGS价格略有下跌，但贸易活动仍然很少。驳船运输到新奥尔良港的到岸价下跌了5美元/吨，而该港现货运输的离岸价下跌3美元/吨至205美元/吨。美国铁路运输的货物价格略微走弱，而40尺集装箱到东南亚的价格下跌了7-10美元/吨。集装箱运输到东南亚的6月份到岸价平均价格为251美元/吨，7/8月份为255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：政府采购机构ONAB购买了4万吨玉米，7月份交货，价格为179-180美元/吨。

阿根廷：布宜诺斯艾利斯粮食交易所称玉米收获完成了40%，将产量预测提高了2.4%至5100万吨。由于农民的销售赶上低水位，河上游地区的玉米价格下跌了16%。阿根廷央行称帕拉纳河的水位目前为50年来最低。

巴西：AgRural自2月份以来第二次削减玉米产量的预测水平，该国中南部的干旱天气可能会导致二茬玉米的产量减少至6670万吨，下降3.5%。

中国：国家粮油信息中心宣布将于5月28日开始储备玉米的拍卖，第一周的拍卖量为400万吨。拍卖价格与去年持平，买家希望拍卖活动能够平抑最近市场价格15%的上涨。

欧盟：法国农渔业部称上周玉米播种工作取得了巨大紧张，完成率从77%提高到了90%。同时，干燥天气导致作物的出苗率很不一致，并可能导致产量损失。

纳米比亚：国家农业经济委员会将于6月1日暂停玉米进口，除非加工厂提高国内玉米的收购价格否则不会重启。

乌克兰：2019/20年度（7月-6月）的玉米出口量已经达到2750万吨，但APK-Inform公司预测2020/21年度的玉米出口量将会下降1.8%至2800万吨。

英国：脱欧后玉米的进口关税将确定为零。

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	\$34.00	未变	大型灵便船\$34.50MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$17.75	未变	大型灵便船\$18.25/MT
6.6万吨,美国墨西哥湾到中国	\$33.00	降 \$0.50	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$17.00	未变	
2.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥Veracruz	\$14.75	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	\$11.75	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	\$17.00	未变	哥伦比亚西海岸\$27.00
从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$31.75		美国墨西哥湾到东海岸 (5.0万吨) \$13.75

4.3-4.5万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.50	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000吨
2.6-3万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$31.25 \$32.00	未变	日卸货8,000吨 日卸货3,000吨
2.6-3.0万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$31.50	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	\$22.50 \$20.50	未变	55,000 -60,000吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$8.25-\$8.25-\$8.50 (法国\$10.75)
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$12.50	升 \$1.00	大型灵便船+\$1.75或更多
巴西桑托斯港到中国	\$22.00	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	\$21.00		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	\$25.00		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	\$25.50	未变	河上游船舶顶层拿掉\$29.75

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): 干散货市场本周有一些上涨的迹象, 好望角型板块由于铁矿砂的需求改善而成为领导者。或许市场已经止血, 但市场的底部是否已经出现? 现在我们需要看看运费市场是否会谨慎走高。从美国墨西哥湾的粮食运输, 由于伊利诺伊斯河道将于2020年7-9月份关闸维护而受到影响。这不会导致粮食出售和新奥尔良港装船工作的停止; 但将会导致驳船运输的大幅减少, 可能对美国墨西哥湾中部玉米和大豆的基差水平产生利多影响。

波罗的海干散货船指数				
2020年5月21日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A : 墨西哥湾/大西洋-日本	11,068	11,232	-164	-1.5
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,473	5,987	486	8.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	11,161	11,411	-250	-2.2

来源: O' Neil Commodity Consulting

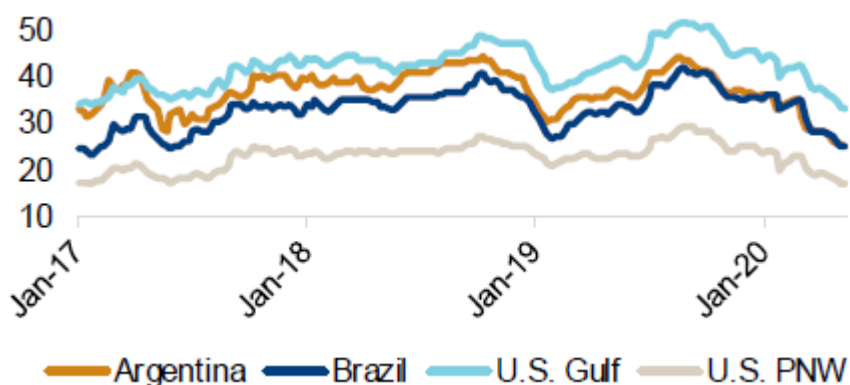
好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方（铁矿砂）	
四周前	\$4.30-4.90
三周前	\$4.25-4.50
两周前	\$3.95-4.25
一周前	\$3.60-3.75
本周	\$4.60-4.75

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2020年5月21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	0.87	0.73	0.14	\$5.51	西北港口
大豆	1.15	0.64	0.51	\$18.74	墨西哥湾
远洋运费	\$17.00	\$33.50	0.42-0.45	\$16.50	6月

来源: O' Neil Commodity Consulting

不同产地到中国散货粮食的运费



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5月21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	34.00	-3.25	-8.7%	-9.5	-21.8%	
美国西北港口		17.75	-1.5	-7.8%	-6.25	-26.0%	
阿根廷		27.50	-1	-3.5%	-8	-22.5%	
巴西		21.50	-2	-8.5%	-11	-33.8%	
美国墨西哥湾	中国	33.00	-3.25	-9.0%	-10.25	-23.7%	
美国西北港口		17.00	-1.5	-8.1%	-6.25	-26.9%	
阿根廷		25.50	-2.75	-9.7%	-11.5	-31.1%	
巴西		25.00	-2.75	-9.9%	-8.75	-25.9%	
美国墨西哥湾	欧洲	12.65	-0.8	-5.9%	-4.85	-27.7%	
阿根廷		12.50	-3	-19.4%	-23	-64.8%	
巴西		21.50	-3	-12.2%	-8	-27.1%	
阿根廷	沙特	47.50	-1	-2.1%	12	33.8%	
巴西		47.50	0	0.0%	10	26.7%	
美国墨西哥湾	埃及	22.50	-2.00	-8.2%	-6.00	-21.1%	
美国西北港口		20.20	-2.45	-10.8%	-7.75	-27.7%	
阿根廷		16.50	-3.00	-15.4%	-15.00	-47.6%	
巴西		23.50	-3.00	-11.3%	-6.00	-20.3%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	32.50	-1.00	-3.0%	-3.00	-8.5%	
美国五大湖		42.30	0.65	1.6%	-2.70	-6.0%	
阿根廷		28.50	0.00	0.0%	4.00	16.3%	
巴西		26.50	-1.00	-3.6%	0.00	0.0%	
美国五大湖	欧洲	41.30	1.70	4.3%	-2.70	-6.1%	
巴西		24.05	-2.35	-8.9%	-5.40	-18.3%	
阿根廷	阿尔及利亚	28.50	-4.00	-12.3%	1.00	3.6%	
巴西		30.50	0.00	0.0%	2.00	7.0%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	17.00	-1.00	-5.6%	-3.75	-18.1%	
美国西北港口		27.20	0.55	2.1%	-2.80	-9.3%	
阿根廷		31.75	-0.25	-0.8%	-2.00	-5.9%	
航运指数							
波罗的海指数		427	-330	-43.6%	-614	-59.0%	

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。

顺致问候

美国谷物协会北京办事处