



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

2020年6月1日

一周回顾：7月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 5月22日	周一 5月25日	周二 5月26日	周三 5月27日	周四 5月28日
涨跌	0.25	-	1.00	1.50	7.00
收盘价	318.00	-	319.00	320.50	327.50
市场的影响因素	长周末前的交易毫无波澜，玉米价格略微走高。交易者在三天休假前不愿意承担额外的风险。天气预报有利于玉米的播种和作物的生长。外围市场涨跌不一，美元走高，美国股市收盘价较前一交易日几乎没有变化。	美国阵亡将士纪念日，市场关闭。	早盘市场的强劲走势在40日移动均线处遇到了阻力，这使得市场远离日间高点。美国农业部报告上周的玉米出口检验量为4300万蒲式耳，略高于市场的猜测。农民的出售意愿不强，现货价格较为坚挺。外围市场具有支撑，美元走弱。	玉米期货无精打采，在2.5美分的区间内徘徊。有一些利多的价差交易在出现，但交易量较少。技术支撑在缓慢形成，农民在等待3.25或3.30的价格以出售新作或陈作玉米。燃料乙醇厂的盈利在改善，有利于玉米的需求，但原油价格今日下跌。	空头回补使得玉米价格大幅走高，越过3.25美元/蒲式耳的阻力位。空头的止损买入被激活，使得价格达到50日移动均线。美元走弱有利于市场上涨，玉米大豆的价差交易也是如此。原油价格继续上涨，助推了燃料乙醇的价格和产量，有利于玉米的需求。

展望：本周7月份玉米合约价格上涨了9.5美分/蒲式耳（3.0%），本周初走强的技术指标在周四下午创造出了一波空头回补所带领的上涨。周四利多的价差交易也在形成，交易者对玉米需求增长的信号做出了反应。美国能源信息中心的周度报告显示燃料乙醇的产量继续在增加，而库存在下降，这两个指标都有利于玉米的需求。美元的走弱也有利于玉米和其它期货市场。

美国农业部的周度出口销售报告由于节日原因而推迟至周五发布，但周二发布的出口检验报告显示玉米出口检验量为109.1万吨。该数据较前一周略有下降，但略高于市场的预测。年度至今的出口检验总量减少了29%为2735.1万吨。该报告还显示高粱的出口检验量为18.8万吨，使得年度至今的检验总量增长了137%。

在美国农业部周二的报告中，美国玉米的播种已经完成了88%，远高于去年的步伐（55%）和过去五年的平均水平（78%）。本周的天气比较有利，玉米种植带和北方平原比较干燥，农民可以完成播种工作。干燥的天气也有利于作物发育更深的根系，对夏季可能的干热天气提供一定的保护。幸运的是，长期天气预报显示美国作物的生长环境接近理想状态。良好的天气也反映在美国玉米作物的生长评分上，70%的作物为好/优。

从技术角度，7月份玉米合约在周四展示出一个强劲的牛市技术形态，7美分的上涨还伴有接近历史记录的交易量。之前重仓持有空头头寸的基金，据信买入了2.5-3.0万份合约。随着市场价格越过3.25美元/蒲式耳，空头的止损买入被激发，这可能推动玉米价格试探下一个目标位3.30美元/蒲式耳。收盘价格低于50日移动均线，一旦未来几天的收盘价高于这个点位，将是一个很强的利多信号。就最近的上涨而言，即使在这波上涨中有套利抛售出现，可能也会看到有很强的支撑。季节性而言，玉米价格在春末夏初都有走高的趋势，对投机交易者将空头头寸持有到生长后期的做法深表怀疑。当前的市场状态不会有一个狂野的上涨波，但市场趋势是波动性走高，技术指标和基本面的支撑都在增强。

利率水平和宏观经济市场，2020年5月28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)	0.5	0.0	-6.4%	-0.3	-31.9%	
LIBOR (一年)	0.7	0.0	-3.7%	-0.2	-24.3%	
标普500	3,051.7	103.2	3.5%	139.3	4.8%	
道琼斯工业指数	25,598.2	1,124.1	4.6%	1,252.5	5.1%	
美元指数	98.4	-1.0	-1.0%	-0.7	-0.7%	
WTI原油	33.8	-0.1	-0.4%	14.9	79.2%	
布伦特原油	36.1	0.0	0.1%	9.6	36.4%	

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 28 日			
商品	5 月 28 日	5 月 22 日	净变化
玉米			
7 月 20 日	327.50	318.00	9.50
9 月 20 日	331.75	322.75	9.00
12 月 20 日	340.25	332.75	7.50
3 月 21 日	352.00	345.25	6.75
大豆			
7 月 20 日	847.00	833.25	13.75

8月20日	849.25	836.50	12.75
9月20日	850.50	838.50	12.00
11月20日	856.00	844.50	11.50
豆粕			
7月20日	284.30	284.10	0.20
8月20日	286.30	286.00	0.30
9月20日	288.40	287.80	0.60
10月20日	290.20	289.20	1.00
豆油			
7月20日	27.39	26.64	0.75
8月20日	27.57	26.82	0.75
9月20日	27.74	26.99	0.75
10月20日	27.89	27.15	0.74
软红冬小麦			
7月20日	514.50	508.75	5.75
9月20日	517.75	512.75	5.00
12月20日	526.25	521.50	4.75
3月21日	534.50	529.25	5.25
硬红冬小麦			
7月20日	464.00	444.50	19.50
9月20日	470.50	451.75	18.75
12月20日	481.75	464.25	17.50
3月21日	492.25	475.50	16.75
MGEX (硬红春小麦)			
7月20日	519.25	513.00	6.25
9月20日	530.75	524.25	6.50
12月20日	544.00	537.75	6.25
3月21日	556.75	550.75	6.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展

美国玉米播种进展				
商品	2020年5月24日	上周	去年	过去五年平均
玉米	88%	80%	55%	82%
高粱	39%	32%	27%	38%
大麦	86%	72%	84%	91%

Source: USDA, World Perspectives, Inc.

美国干旱监测天气预报: 6月的第一周, 美国气象局天气预报中心的预报显示美国本土气温高于正常水平的概率很大, 除东海岸、德克萨斯州南部和太平洋西北地区以外。以大平原的中部为中心, 气温高于正常水平的概率最大。西部内部山区, 特别是四角地区、内华达州的西北部和俄勒冈州的东南部, 降雨量高于正常水平, 而美加边界(到休伦湖的西边)的降雨量也略高于正常水平。同期, 大平原的中部和南部到大西洋海岸的降雨量都低于正常水平, 佛罗里达州的南部和德克萨斯州的南部有所例外。

美国谷物出口统计

注意: 周一是阵亡将士纪念日, 周度出口销售报告将推迟至周五(5月30日)发布。更新后的数据将出现在下一期的报告(6月8日)上。

美国出口检验: 2020年5月21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	1,091,972	1,182,471	27,351,343	38,582,498	71%
高粱	188,078	278,282	3,190,951	1,349,218	237%
大豆	333,127	356,078	35,089,243	33,724,502	104%
小麦	457,777	491,776	24,389,337	24,201,989	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期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21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	616,412	57%	9,899	91%	116,628	62%
太平洋西北港口	273,415	25%	0	0%	68,535	36%
内陆铁路出口	191,248	18%	998	9%	2,915	2%
总计 (吨)	1,081,075	100%	10,897	100%	188,078	100%
白玉米按国别运输 (吨)			9,899	哥伦比亚		
			998	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			10,897			
高粱按国别运输 (吨)					141,783	中国
					46,050	苏丹
					245	韩国
高粱总计 (吨)					188,078	

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	0.72+N	\$157.08	0.98+N	\$167.51
7月	0.70+N	\$156.49	0.99+N	\$167.90
8月	0.66+U	\$156.59	0.97+U	\$168.79

#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	\$178	\$178	\$190

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
6 月	2.45+N	\$225.38	2.25+N	\$217.51
7 月	2.40+N	\$223.41	2.20+N	\$215.54
8 月	2.30+U	\$221.15	2.15+U	\$215.24

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	6 月	7 月	8 月
新奥尔良	\$196	\$196	\$196
<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	\$515	\$520	\$550
<i>*最少 5000-10,000 吨</i>			

DDGS 价格表: 2020 年 5 月 28 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	193	188	188
美国墨西哥湾离岸价	207	206	201
铁路到达美国西北太平洋港口	208	203	202
铁路到达美国加州港口	214	209	209
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	210	205	206
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	197	192	193
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	226	226	226
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	223	223	223
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	232	232	232
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	225	225	225
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	226	226	226
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	224	224	224
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	229	229	229
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	229	229	229
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	228	228	228
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	250	250	250
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	246	246	246
美国堪萨斯城铁路货场	182	182	183
美国伊利诺伊斯埃尔夫伍德货场	186	184	184

信息来源: WPI

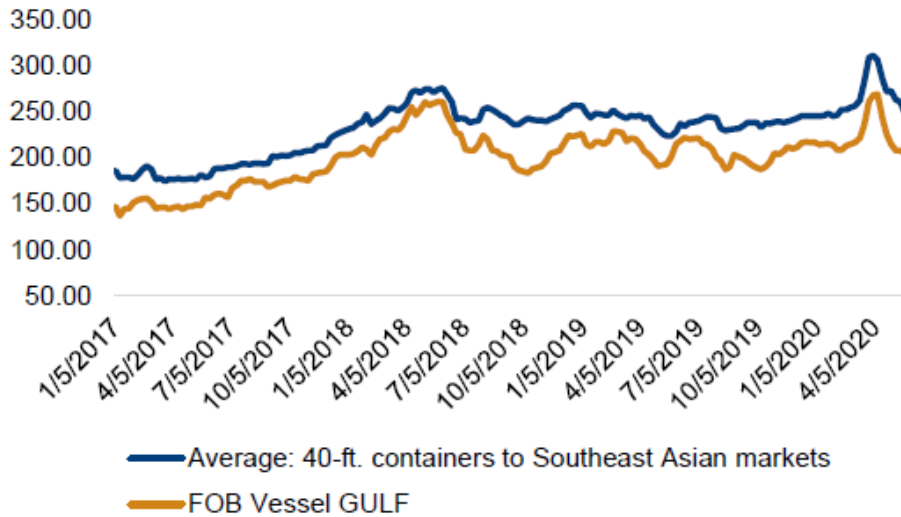
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周美国现货玉米价格走高, 尽管期货市场周四大涨, 基差水平仍保持坚挺, 较 7 月份玉米合约低 25 美分。本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价下跌了 7.50 美元/吨; 而堪萨斯城现货豆粕价格下跌了 2.50 美元/吨, 近期货价格本周更是创出了新低。DDGS 与现货玉米的价格比为 133%, 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 49%, 较前一周降低, 但高于过去三年的平均水平 42%。

本周 DDGS 价格略微走高，国际需求有所提升。驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨了 5 美元/吨，而该港的离岸价报价上涨了 2-3 美元/吨。美国铁路运输的货物价格也略有走高。40 尺集装箱到东南亚的价格本周下跌，平均为 232 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：由于河道运输受限，供需矛盾恶化，河上游地区的离岸价创出多年来的低点。帕拉纳河的水位为 50 年来最低，轮船搁浅无法航行。在 9/10 月之前可能不会有所改善。

巴西：农业咨询公司 (Agroconsult) 修正了 2019/20 年度二茬玉米的产量，下调了 300 万吨至 7170 万吨，主要是干旱导致单产下降。中国国有粮食贸易商 COFCO 称将桑托斯港的码头由装运玉米改为装运糖，启用第三方码头设施来进行玉米的出口运输。

欧盟：由于天气干旱，MARS 将大麦产量下调了 8%。法国农渔业部下调了法国大麦的长势，冬大麦 51% 为良/优，春大麦 62% 为良/优。相比去年的情况这个下调特别明显。由于麦芽大麦的需求较弱，法国的大麦价格为 2015 年以来的最低水平，由于玉米价格低廉，作为饲料大麦出口也遇到了挑战。于是，本年度的库存水平增加了 14% 为 660 万吨。

菲律宾：SMC 旗下的圣米谷尔公司加大对农民的玉米收购，以帮助他们摆脱新冠病毒所带来的经济危机。

南非: 政府的粮食预测委员会称 2020 年的玉米产量将比去年增加 38%，原因是天气状况比较有利。去年的玉米产量为 1127.5 万吨，而今年可能达到 1558.9 万吨，较上一个月的预测增加了 2.4%。

叙利亚: 政府将通过公开拍卖的方式出售 10 万吨饲料大麦。

乌克兰: 粮食贸易商联合会 UGA 称 2020 年玉米产量将达到创纪录的 3700 万吨。

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	\$34.25	升 \$0.25	大型灵便船\$34.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$18.00	升 \$0.25	大型灵便船\$18.50/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$33.25	升 \$0.25	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$17.25	升 \$0.25	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.00	升 \$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	\$12.00	升 \$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	\$17.50	升 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$27.50
从阿根廷到哥伦比亚东海岸	\$32.75		美国墨西哥湾到东海岸 (5.0 万吨) \$14.25
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$27.00	升 \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$31.50	升 \$0.25	日卸货 8,000 吨
	\$32.25		日卸货 3,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$31.75	升 \$0.25	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$22.75	升 \$0.25	55,000 -60,000 吨
西北太平洋口岸到埃及	\$21.25		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	\$12.25	降 \$0.25	大型灵便船+\$1.75 或更多
巴西桑托斯港到中国	\$23.00	升 \$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	\$22.00	升 \$1.00	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	\$26.00	升 \$1.00	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	\$26.50	升 \$1.00	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): 本周波罗的海干散货指数跳升了 7%-10%。这听起来是一个很大的改善, 但我们必须认识到市场的起点非常低, 因此, 600 点的上涨才能说是比较大。所有的板块都一样, 对船东来说这是一个好的方向。但市场似乎又是老样子, 周中市场展现出非常大的涨幅, 到了周末又遇到了卖家的抛售压力。卖家还是想从上涨中套利。干散货市场出现了拐点, 将从此开始爬升。但上涨不会是一个直线上升, 对承租方而言还是有很多购买的机会。

波罗的海干散货船指数				
2020 年 5 月 28 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	11,950	11,068	882	8.0
P3A - 太平洋西北口岸-日本	7,128	6,473	655	10.1
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	10,492	11,161	-669	-6.0

来源: O' Neil Commodity Consulting

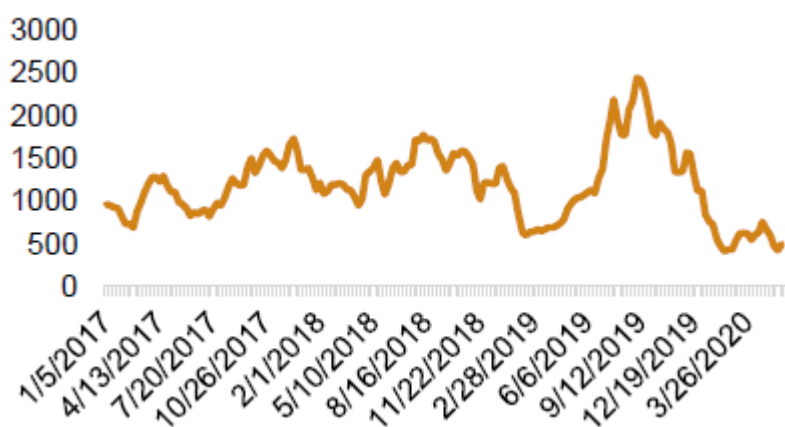
好望角型船舶运费	
西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$4.25-4.50
三周前	\$3.95-4.25
两周前	\$3.60-3.75
一周前	\$4.60-4.75
本周	\$4.05-4.50

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2020年5月28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	0.71	0.16	\$6.30	西北港口
大豆	1.15	0.63	0.52	\$19.11	墨西哥湾
远洋运费	\$17.25	\$33.25	0.41-0.44	\$16.00	6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5月28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	34.25	-1.75	-4.9%	-9.75	-22.2%	
美国西北港口		18.00	-0.75	-4.0%	-6.25	-25.8%	
阿根廷		27.50	0	0.0%	-9	-24.7%	
巴西		21.50	-2	-8.5%	-12	-35.8%	
美国墨西哥湾	中国	33.25	-2	-5.7%	-10.5	-24.0%	
美国西北港口		17.25	-0.75	-4.2%	-6.25	-26.6%	
阿根廷		26.50	-1	-3.6%	-10.75	-28.9%	
巴西		26.00	-1	-3.7%	-8	-23.5%	
美国墨西哥湾	欧洲	13.50	0.15	1.1%	-4	-22.9%	
阿根廷		11.50	-3	-20.7%	-24	-67.6%	
巴西		22.50	-2	-8.2%	-7	-23.7%	
阿根廷	沙特	45.50	-3	-6.2%	10	28.2%	
巴西		48.50	1	2.1%	11	29.3%	
美国墨西哥湾	埃及	22.50	-1.00	-4.3%	-7.00	-23.7%	
美国西北港口		20.20	-2.40	-10.6%	-8.60	-29.9%	
阿根廷		15.50	-3.00	-16.2%	-16.00	-50.8%	
巴西		25.50	-1.00	-3.8%	-4.00	-13.6%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	32.50	-1.00	-3.0%	-4.00	-11.0%	
美国五大湖		42.10	0.50	1.2%	-3.05	-6.8%	
阿根廷		28.50	0.00	0.0%	4.00	16.3%	
巴西		24.50	-2.00	-7.5%	-2.00	-7.5%	
美国五大湖	欧洲	41.10	0.50	1.2%	-3.05	-6.9%	
巴西		24.85	-1.85	-6.9%	-4.80	-16.2%	
阿根廷	阿尔及利亚	28.50	-3.00	-9.5%	1.00	3.6%	
巴西	利亚	31.50	1.00	3.3%	3.00	10.5%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	17.50	0.00	0.0%	-3.50	-16.7%	
美国西北港口		27.05	0.30	1.1%	-2.90	-9.7%	
阿根廷		32.75	0.75	2.3%	-1.25	-3.7%	
航运指数							
波罗的海指数		494	-167	-25.3%	-572	-53.7%	

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。

顺致问候

美国谷物协会北京办事处