



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

2018年8月27日

为了使您继续更好地了解美国饲料谷物市场的价格，美国谷物协会北京办事处特提供下述价格信息。但注意这些价格仅是估计值和市场平均值，您应与您的供货人核对确切的报价。

欢迎访问美国谷物协会中文网站，网址是：<http://www.grains.org.cn>

请注意：美国谷物协会北京办事处的电子邮箱地址：grainsbj@grains.org.cn

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

上周回顾：

一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 8月17日	周一 8月20日	周二 8月21日	周三 8月22日	周四 8月23日
涨跌	-1.000	-2.250	-2.250	-7.500	-5.750
收盘价	378.75	376.50	374.25	366.75	361.00
市场的影响因素	本交易日玉米收盘价走低但本周玉米价格上涨了6.5美分（/蒲式耳），《世界农产品供需预测报告》后的部分损失得到收复。8月末到9月初的天气预计比较有利，基本上保证了玉米的丰收。市场现在关注出口市场能否帮助解决大量的年末库存。	周末玉米种植带和平原西部的降雨使玉米市场受压走低。美国农业部报告上周玉米出口了4320万蒲式耳，使得旧作玉米的出口量略微高于去年的步伐。周五的CFTC的数据显示基金仍然持有空头头寸但正在买进以减少仓位。	五大湖地区和玉米种植带的东部迎来阵雨，平静的市场交易使玉米价格走低。田间调查正在继续以确认玉米的丰收情况，但产量预测很少能有美国农业部那么高。美国总统特朗普不要再加息的评论使得美元下跌。	12月份玉米合约连续第四天下跌，没有任何方面能够提供利多的帮助。目前的情况是美国玉米迎来大丰收，而需求存疑。上周燃料乙醇产量下降而库存增加，使燃料乙醇和玉米期货下跌。美元再次下跌，美国股市也走低。	玉米继续其下跌趋势，伴有技术性抛售，以及收获工作在增加。旧作玉米的出口销售足以保持本年度的总销量略高于去年。美元在连续四天下跌之后有所停顿，股市大面积走低。

Phone: (202) 789-0789 Fax: (202) 898-0522 Internet: www.grains.org E-mail: grains@grains.org

展望：12月份玉米合约本周受良好的天气、田间调查确认美国玉米的单产高于历史趋势水平以及技术性抛售的联合压力而走低。12月份玉米合约过去一周下跌了**18.75美分**（/蒲式耳）或**4.9%**。本周驱使玉米价格下跌的利空因素在近期内还将发挥作用，但距离该合约的历史低点仅仅只有**11美分**（/蒲式耳）的距离。

美国农业部**11.204吨/公顷**（**178.5蒲式耳/英亩**）的单产预测使市场感到有点惊讶，但此后的其它田间调查都确认美国的玉米单产高于历史趋势水平。田间调查显示艾奥瓦州和伊利诺伊州的单产远高于去年的水平，也高于各自州的平均水平，但最新的数据显示明尼苏达州的单产可能达不到其平均水平。很少有机构将单产预测定得象美国农业部那么高，但请注意美国农业部在8月份《世界农产品供需预测报告》中的单产预期有**90%的置信度**和**±11%的置信区间**。无论任何情况，一旦田间调查确认了单产水平和美国玉米的巨大供应量，市场就会做出相应地调整。

美国农业部的出口销售报告显示本周旧作玉米的出口净销量为**17.3万吨**，出口量为**131.3万吨**。本年度的玉米出口量较上年度增加了**2%**，本年度的总订货量（出口量加上未启运的销售量）增加了**7%**。这种情况下，可能有一定数量的未启运销售量从**2017/18年度**结转到**2018/19年度**。新作玉米的销售量较去年同期已经增加了**60%**。该报告中的其它亮点还包括高粱的出口量增加了**7%**，大麦的出口量增加了**56%**。

良好的天气以及中西部适时的阵雨使得美国玉米处于良好的长势水平。美国农业部报告**68%**的玉米作物为“好”或“特别好”，和过去五年的平均水平持平。美国农业部还报告**44%**玉米处于蜡熟期，较平均水平高出**26%**。

从技术角度，12月份玉米合约在周三跌破了支撑位，并在周四继续其下跌趋势，进入一个更加利空的市场预期。期货合约处于超卖中，但基金相对较小的空头头寸暗示未来很难有猛烈的抛售出现。另外，玉米种植带的大部基差水平也在下跌，消除了又一个潜在的支撑因素。从现在起，合约处于下跌趋势，但合约的历史低点**3.5025美元/蒲式耳**将提供巨大的支撑。空方能否在这个点位以下还发现足够的理由来抛售值得观察。

芝加哥 12 月份玉米期货：



当前的市场价格:

期货价格表现, 2018年8月23日			
商品	8月23日	8月17日	净变化
玉米			
9月18日	346.75	364.25	-17.50
12月18日	361.00	378.75	-17.75
3月19日	373.25	390.75	-17.50
5月19日	380.75	397.75	-17.00
大豆			
9月18日	842.00	881.50	-39.50
11月18日	854.00	892.75	-38.75
1月19日	867.00	905.00	-38.00
3月19日	880.00	915.50	-35.50
豆粕			
9月18日	313.70	330.10	-16.40
10月18日	315.20	330.70	-15.50
12月18日	316.50	332.40	-15.90
1月19日	315.40	332.00	-16.60
豆油			
9月18日	28.03	28.23	-0.20
10月18日	28.17	28.36	-0.19
12月18日	28.37	28.56	-0.19
1月19日	28.60	28.80	-0.20
软红冬小麦			
9月18日	522.00	560.50	-38.50
12月18日	541.75	579.75	-38.00
3月19日	564.50	601.50	-37.00
5月19日	576.25	611.00	-34.75
硬红冬小麦			
9月18日	527.25	565.00	-37.75
12月18日	554.50	592.00	-37.50
3月19日	578.75	615.75	-37.00
5月19日	591.25	627.00	-35.75
MGEX (硬红春小麦)			
9月18日	586.25	608.50	-22.25
12月18日	603.50	625.25	-21.75
3月19日	618.50	640.25	-21.75
5月19日	626.25	648.25	-22.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国农作物的长势: 2018年8月20日					
品种	特别差	差	一般	好	特别好
玉米	4%	8%	20%	48%	20%
高粱	5%	13%	33%	41%	8%
大麦	1%	3%	18%	65%	13%

来源: USDA

美国干旱监测天气预报: 下一个星期, 从周二(8月28日)开始, 科罗拉多州的西部和新墨西哥州的西部, 预计有多达2英寸的降雨, 那里目前受极端干旱(D3)和异常干旱(D4)的侵扰。西部其余地方的降雨不到0.5英寸或根本没有降雨。这一时间段美国其余地区的大部降雨量在0.1-2英寸之间。

往远看, 根据NOAA天气预报中心(CPC)6-10天(8月26-30日)的天气预报, 平原地区维持干燥天气的概率最大, 俄克拉哈马州西部的一个圆圈、美国北方和太平洋西北地区, 天气比较潮湿。这一时间段, 西部的气温低于平均水平, 而美国东三分之二的地区气温高于平均水平, 特别是从中西部延伸到东北地区。

两周内(8月28日-9月3日), 美国东三分之二地区的气温高于平均时评, 并延伸到美国西南和美墨边境。西部大多数地区气温预计低于平均水平。美国北方和西北地区降雨量高于平均水平的概率最大, 而俄克拉哈马州的西部出现干旱的概率最大。

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

出口销售和出口: 2018年8月16日					
商品	总销量(吨)	出口(吨)	年度已出口(千吨)	年度预定销量(千吨)	年度预定销量变化(%)
小麦	388,100	460,300	4,264.0	8,556.7	-26%
玉米	318,500	1,313,400	54,724.5	60,433.7	7%
高粱	11,400	61,300	4,988.7	5,088.1	4%
大麦	2,400	200	11.4	51.5	42%

Source: USDA/FAS

玉米: 本周2017/18年度的净销量为17.34万吨, 较前一周减少了49%, 较前四周的平均水平减少了55%。报告增加的地区为日本(13.1万吨)、墨西哥(10.04万吨, 包括减少的3600吨)、哥伦比亚(7.8万吨, 包括转自不明目的地的8.0万吨但减少了5.33万吨)、印度尼西亚(7.35万吨, 包括转自不明目的地的6.8万吨)和沙特阿拉伯(7.05万吨, 包括转自不明目的地的6.5万吨)。报告减少的地区主要为不明目的地(47.61万吨)和萨尔瓦多(1.5万吨)。本周2018/19年度的净销量为105.46万吨, 主要销往不明目的地(40.37万吨)、墨西哥(28.02万吨)和埃及(11.0万吨)。本周出口了131.34万吨, 较前一周增加了8%, 但较前四周的平均

水平减少了 5%。主要的目的地为日本（36.36 万吨）、墨西哥（27.36 万吨）、哥伦比亚（14.52 万吨）、台湾（9.06 万吨）和印度尼西亚（7.35 万吨，属于晚报的数量）。

可选产地的销售：2018/19 年度，目前未执行的可选产地的销售为 96.5 万吨，销往不明目的地（29.8 万吨）、韩国（41.2 万吨）、越南（13.0 万吨）、沙特阿拉伯（7.0 万吨）和马来西亚（5.5 万吨）。

大麦：本周 2018/19 年度的净销量为 2400 吨，销往日本（2000 吨）和越南（400 吨）。本周出口了 200 吨到日本。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 1.14 万吨，销往中国（5.72 万吨，包括转自不明目的地的 5.2 万吨）、墨西哥（5100 吨）和缅甸（1100 吨）。报告减少的地区为不明目的地（5.2 万吨）。本周出口了 6.13 万吨到中国（5.83 万吨）和墨西哥（3000 吨）。

美国出口检验: 2018 年 8 月 16 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	367	0	1,883	12,227	15%
玉米	1,096,647	1,262,283	55,133,487	55,283,751	100%
高粱	76,306	672	4,971,816	5,809,413	86%
大豆	639,001	581,314	54,591,229	56,397,999	97%
小麦	345,375	487,399	4,211,424	6,768,077	62%

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: 2018 年 8 月 16 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	3,255	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	608,183	58%	34,523	74%	75,085	98%
太平洋西北港口	301,267	29%	293	1%	0	0%
内陆铁路出口	137,151	13%	11,975	26%	1,221	2%
总计 (吨)	1,049,856	100%	46,791	100%	76,306	100%
白玉米按国别运输 (吨)			6,087	哥伦比亚		
			4,436	日本		
			35,975	墨西哥		
			293	韩国		
白玉米总计 (吨)			46,791			
高粱按国别运输 (吨)					1,886	喀麦隆
					57,199	中国
					16,000	苏丹

					1,221	墨西哥
高粱总计 (吨)					76,306	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价:

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
黄玉米离岸价 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)
9月	0.72+U	\$164.85	1.05+U	\$177.84
10月	0.69+Z	\$169.28	1.03+Z	\$182.67
11月	0.74+Z	\$171.25	1.04+Z	\$183.06

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
	9月	10月	11月
最多 15%水分	\$184	\$183	\$180

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
9月	1.20+Z	\$189.36	1.05+Z	\$183.45
10月	1.20+Z	\$189.36	1.05+Z	\$183.45
11月	1.20+Z	\$189.36	1.05+Z	\$183.45

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	9月	10月	11月
新奥尔良	\$180	\$178	\$175
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	9月	10月	11月
新奥尔良	\$570	\$568	\$565
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2018年8月23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%	9月	10月	11月
美国新奥尔良驳船到岸价	191	193	195
美国墨西哥湾离岸价	207	209	210
铁路到达美国西北太平洋港口	213	215	217
铁路到达美国加州港口	215	219	220

美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	215	220	221
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	193	199	199
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	238	238	240
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	237	238	238
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	246	246	248
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	240	240	242
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	242	242	244
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	248	249	251
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	247	248	253
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	240	241	243
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	237	235	239
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	279	279	281
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	278	278	280
美国堪萨斯城铁路货场	193	194	195
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	190	191	192

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

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 受美国玉米大丰收和缺乏其它新闻的影响, 玉米价格下跌。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价略微升高至 129.90 美元, 连续第六周上涨。DDGS/现货玉米价格比为过去两年平均水平的 106%。

本周墨西哥湾的 DDGS 价格略有下跌, 同时玉米价格也在下跌, 燃料乙醇/DDGS 的产量维持稳定。40 尺集装箱运输到东南亚的价格平均下跌了 3 美元/吨, 到马来西亚的价格下跌幅度最大, 台湾基本保持稳定。美国铁路运输的价格平均下跌了 5 美元/吨。

经销商报告有 DDGS 销售到越南, 9 月启运。

各国新闻:

非洲: 东非地区玉米的自由贸易以及当地良好的作物长势和来自乌干达的进口导致肯尼亚的玉米面粉价格下跌至自 2012 年以来的最低水平。同时, 乌干达种植玉米的农民称产量很好, 使得玉米价格低于他们的生产成本。世界食品项目将从坦桑尼亚的小农民手里招标采购 5 万吨玉米。最后, 非洲发展银行估计 2017/18 年度赞比亚的玉米产量下跌了 33%, 原因是粘虫病的损害。

阿根廷: 一般种植高粱的土地现在改种了玉米和小麦。

巴西: 晴朗的天气使得二茬玉米的收获完成了 83%。由于向中国出口大豆成为更优先的业务, 玉米出口有所减缓。

智利: 经济部正在研究在收获期对小麦和玉米的进口进行临时限制。

中国：中央政府说将在汽车上推广燃料乙醇的应用，玉米期货经历了自五月以来的最大日涨幅。大连粮食期货交易所最活跃的玉米合约价格达到 1892 元/吨（275.24 美元/吨）。同时，中国在 7 月份进口了 22 万吨高粱，较去年同期 58.8 万吨的进口量减少了 62.5%。还有，周度的玉米拍卖呈现价高量大。玉米拍卖成功售出了 85 万吨，平均价格为 1433 元/吨。

法国：由于暴雨原因玉米作物的情况据信进一步恶化。

南非：日本从南非购买了 2.7 万吨玉米，但该国玉米出口的步伐在减慢。部分原因是港口将一部分设施转为处理进口的小麦。

泰国：农业部长布拉齐鼓励农民种植玉米来代替水稻以增加利润。淡季水稻的净利润为 376.6 美元/公顷，而作为动物饲料的玉米净利润为 951.42 美元/公顷。

土耳其：土耳其粮食委员会（TMO）授权在 2019 年 5 月以前免关税进口 70 万吨的玉米和 70 万吨的大麦。

乌克兰：需求的缺乏导致玉米价格进一步下滑。另外，55%的小麦产量进入饲料市场。

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	\$46.00	升 \$1.00	大型灵便船\$47.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.00	升 \$0.25	大型灵便船\$25.00/MT
5.5 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 \$24.25	升 \$0.75 升 \$0.25	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.75	未变	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.75	未变	深水码头, 日卸货 8,000 吨
2.5/3.5 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 阿根廷	\$20.25 \$34.50	升 \$0.25 升 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$28.75
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.25	升 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$33.25 \$34.75	升 \$0.50 升 \$0.50	日卸货 8,000 吨 日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$35.75	升 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及	\$30.00 \$29.50	升 \$0.50 升 \$0.75	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$16.50
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$22.00	升 \$0.25	大型灵便船 +\$1.75 或更多
巴西桑托斯到中国	\$36.50	升 \$0.25	5.4-5.8 万吨超大型灵便船-巴拿马型
巴西北部亚马逊河上游伊特科提亚拉港到中	\$35.75	升 \$0.25	6.0-6.6 万吨超巴拿马型

国	\$39.25	升 \$0.25	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$41.00	升 \$0.25	河上游没有船顶层 \$42.75

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):全球干散货运费市场又度过了暗淡的一周,但纸面指数交易者能够使市场有一点点走高,尽管我们也没有看到任何利多新闻。除了来自贸易纠纷的负面感觉,航运公司面对的两个最大问题是燃油成本和即将执行的二氧化碳排放的环保限制。对船东来说,这两项的成本都很高昂。因此,船东和许多纸面交易者感觉运费需要继续提升以弥补营运成本的增加。但是,我们都知道市场并不是经常如我们所愿。供求法则将决定市场的走向。我们需要继续提高货运需求来保持市场走高。

需要注意的是船舶拆解的步伐也大幅减慢,因为船东还在单方面相信市场将会转好。他们最好不要太贪婪。集装箱方面,现在是中国到西方国家节日货物的运输高峰期。圣诞快到了,但我们还不知道节日怎么过。

波罗的海干散货船指数				
2018年8月23日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	21,141	19,525	1,616	8.3%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	11,208	9,902	1,306	13.2%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,417	24,136	281	1.2%

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下是西澳大利亚到中国的好望角型船舶的历史运费:

2018年8月23日	
四周前	\$8.90-\$9.60
三周前	\$9.45-\$9.95
两周前	\$9.40-\$9.95
一周前	\$9.70-\$9.90
本周	\$9.80-\$9.80

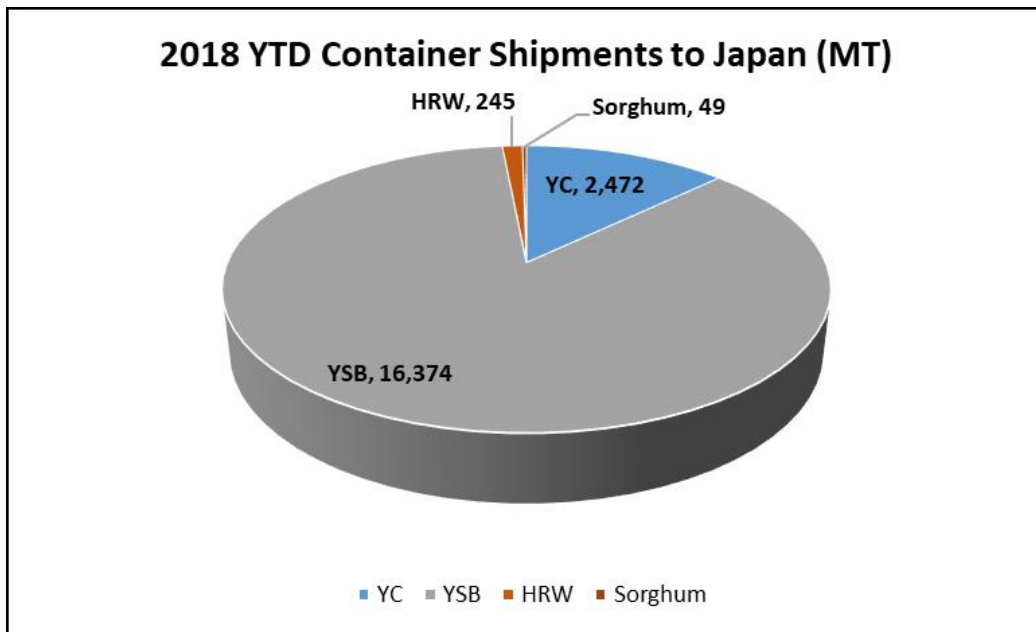
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018年8月23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	0.78	0.22	\$8.62	西北港口
大豆	0.55	0.40	0.15	\$5.51	西北港口
远洋运费	\$24.25	\$44.75	0.52-0.55	\$20.50	9月

来源: O'Neil Commodity Consulting

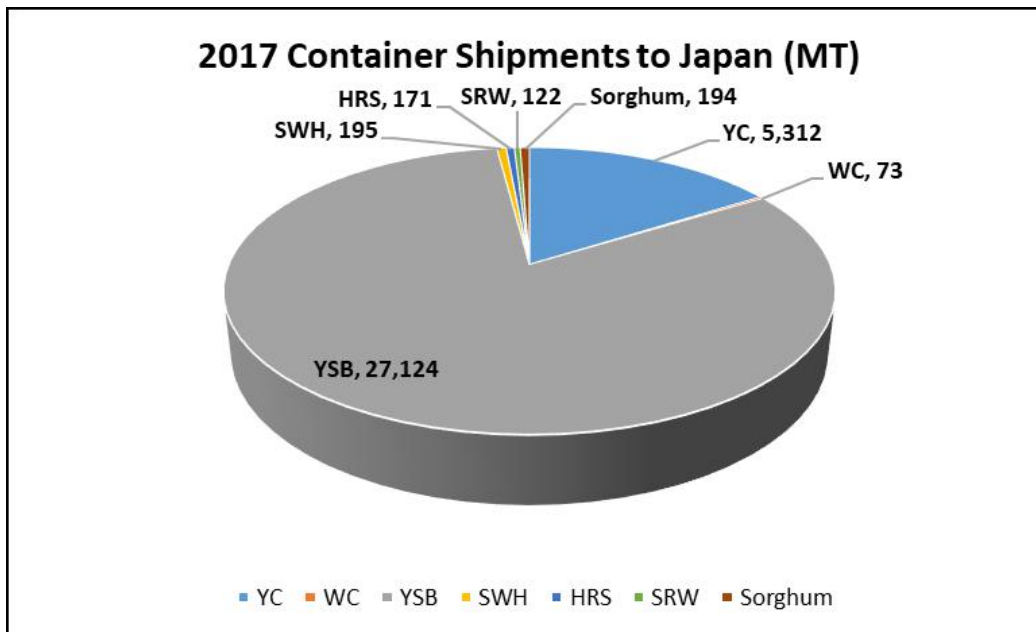
以下图表是 2018 年至今和 2017 年全年到日本的出口运输情况：

2018 年至今到日本的集装箱运输情况



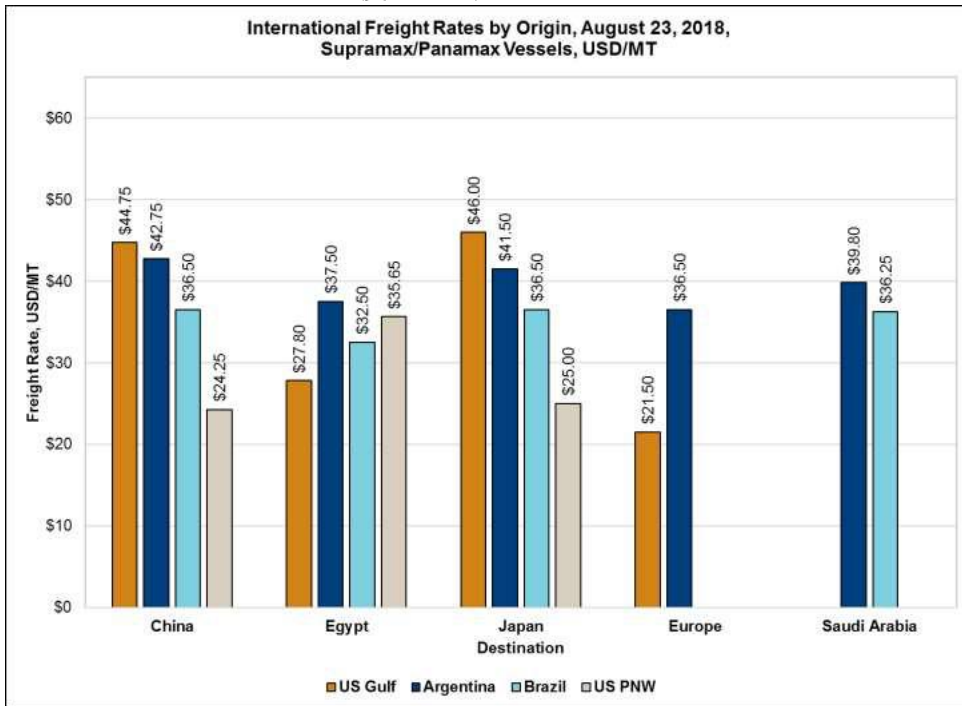
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年全年到日本的集装箱运输情况



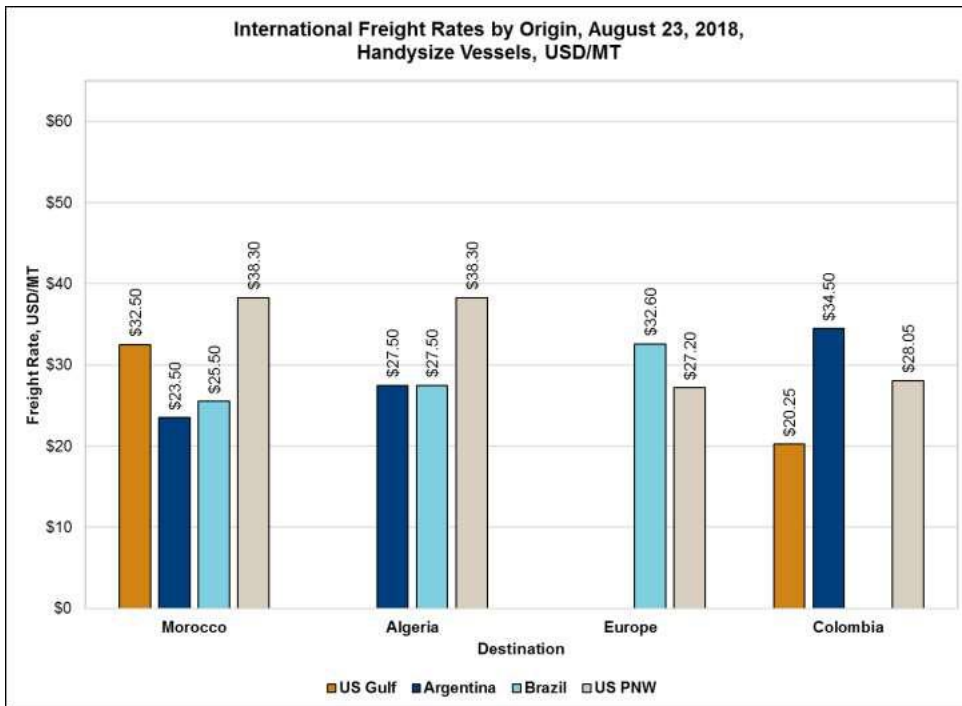
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018年8月23日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



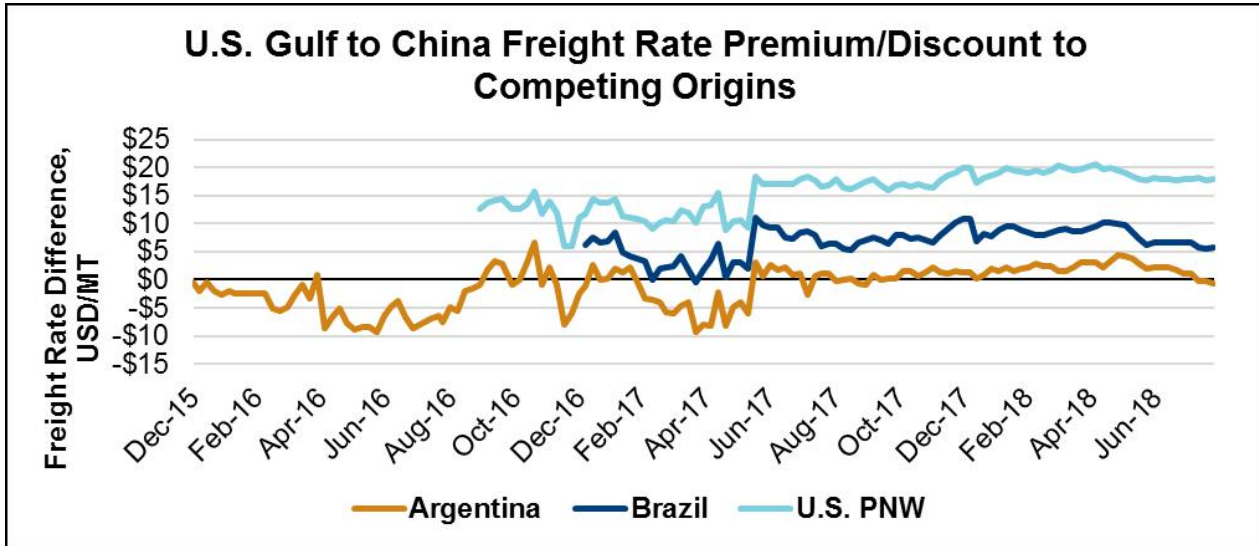
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018年8月23日原产地国际航运的运费
(大型灵便船, 美元/吨)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

美国墨西哥湾到中国的航运费率
(不同竞争原产地的比较)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

银行利率:

利率 (%): 2018 年 8 月 22 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	5.00	5.00	5.00
伦敦银行间利率 (6 个月期)	2.51	2.51	2.52
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.81	2.81	2.81

来源: www.bankrate.com

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。另外,您可在下列互联网址上获得有关农业,增值谷物和市场方面更多的新闻和信息; www.agribiz.com; www.ams.usda.gov; <http://www.bankrate.com>

顺致问候
美国谷物协会北京办事处