



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9月24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 9月14日	周一 9月17日	周二 9月18日	周三 9月19日	周四 9月20日
涨跌	1.250	-3.750	-4.750	2.500	6.7500
收盘价	351.75	348.00	343.25	345.75	352.50
市场的影响因素	在美国农业部发布了利空的《世界农产品供需预测报告》后，玉米价格本周下跌了15.25美分（/蒲式耳）。飓风“佛罗伦斯”重创北卡罗莱纳州，该州只有50%的玉米完成收获。市场正在消化美国农业部有关玉米的巨大供应量数字，但还应看到目前良好的需求形势。	由于中西部利好的天气，12月份玉米合约下跌创出该合约的历史新低。南达科他州和明尼苏达州预计有雨，但收获工作应该能够正常进行。美国农业部报告过去一周玉米出口检验的数量为4060万蒲式耳，使得本年度至今的销售量较上年度同期增加了26%。	由于基金套现了最新的CFTC数据显示的小规模多头头寸，商业性和非商业性交易者的共同抛售使得市场创出新的历史低点。美国农业部报告玉米收获完成了9%，高于历史平均水平6%。外围市场走高，美元上涨了10个基点。	由于农民努力避开玉米种植带的零星降雨，大豆和小麦市场的上涨带动玉米价格小幅上涨。玉米种植带西北部将有大雨，可能会损伤一部分作物。上周燃料乙醇的产量略有增加，库存水平比较稳定。	大豆价格大涨了20多美分（/蒲式耳），玉米价格也大幅跳升。艾奥瓦州的北部和明尼苏达州受到暴雨影响，美国农业部报告了利多的出口销售（增加27%），两者都推动了市场的上涨。基金是积极的买家。美元下跌了66个基点，将会对出口有帮助。

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

展望：本周 12 月份玉米合约上涨了 2 美分（0.6%），原因是终端用户在积极地锁定玉米的供应。大豆期货大幅上涨引起的空头回补和投机性获利套现都提供了额外的支撑。中西部局部的暴雨使得市场对收获进展有一些担心，促使市场又增添了一些风险意识。

美国农业部的周度出口销售报告显示净销量为 138.3 万吨，出口量为 107.7 万吨，都属于利多。后者使得年度至今的出口量较上年度同去增加了 27%，而年度至今的订货量（未启运的销售量加上出口量）较上年度同期增加了 50%。美国玉米是全球饲料谷物市场最便宜的地方之一，美元近期的下跌也有助于国际买家购买美国的产品。

美国的玉米作物长势很好，但受到暴雨的潜在影响。周一，美国农业部报告 54% 的玉米已经成熟，高于同期过去五年的平均水平 36%；9% 的玉米已经收获，高于过去五年的平均水平 6%。美国农业部还报告 68% 的玉米作物为“好”或“非常好”。往后看，本周中西部预计会有大量的雨水，特别是明尼苏达、威斯康辛和艾奥瓦的北部。雨水导致人们对一些作物损害以及收获延迟的担忧。

12 月份玉米合约试图确立一个季节性低点，9 月 18 日创出了该合约的历史低点，随后出现了一个快速上涨。基金据称是近期上涨中的大买家，包括空头回补在内的仓位调整。还有，现货市场仍然比较脆弱，并趋势性走低，这也可能削弱对期货上涨的支撑。但是，对过度降雨的担忧、利多的出口，投机性资金可能对于进一步打压价格持谨慎态度，市场在近期可能更加倾向于回归商品的真正价值。

芝加哥 12 月份玉米期货：



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2018年9月20日			
商品	9月20日	9月14日	净变化
玉米			
12月18日	352.50	351.75	0.75
3月19日	364.75	363.75	1.00
5月19日	372.75	372.25	0.50
7月19日	379.00	378.25	0.75
大豆			
11月18日	850.25	830.50	19.75
1月19日	864.00	844.25	19.75
3月19日	877.00	857.25	19.75
5月19日	889.75	870.25	19.50
豆粕			
10月18日	311.40	305.80	5.60
12月18日	314.40	308.70	5.70
1月19日	315.30	309.20	6.10
3月19日	315.20	308.40	6.80
豆油			
10月18日	27.60	27.49	0.11
12月18日	27.86	27.76	0.10
1月19日	28.11	28.02	0.09
3月19日	28.42	28.35	0.07
软红冬小麦			
12月18日	524.00	511.50	12.50
3月19日	542.50	530.25	12.25
5月19日	553.75	544.50	9.25
7月19日	556.25	550.25	6.00
硬红冬小麦			
12月18日	527.00	516.25	10.75
3月19日	550.75	537.00	13.75
5月19日	563.25	550.75	12.50
7月19日	562.00	552.50	9.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月18日	588.00	572.25	15.75
3月19日	601.25	587.50	13.75
5月19日	608.50	596.50	12.00
7月19日	614.50	604.00	10.50

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国农作物的长势: 2018年9月17日					
品种	特别差	差	一般	好	特别好
玉米	4%	8%	20%	47%	21%
高粱	5%	12%	30%	44%	9%
大麦	-	-	-	-	-

来源: USDA

美国干旱监测天气预报:从周二(9月18日)开始的这一周,从平原南部到中西部的北部,预计将迎来最大的降雨量。俄克拉哈马州、密苏里州的北部、明尼苏达州的南部和艾奥瓦州的北部,预计有多达四英寸的降雨,局部的降雨量可能更大。西北部的华盛顿州预计有多达2英寸的降雨。威斯康辛州和德克萨斯州可能也会有大雨。俄勒冈州的大部、爱达荷州的南部、加利福尼亚州、内华达州和犹他州将维持干燥。美国北部的气温预计在60多到70多华氏度,蒙大拿州可能会到50多华氏度。另外,该段时间早期的阵雨天气可能会使西南部的气温达到80多华氏度。该股热浪可能会越过美国中部的大部,进入东南部,受影响地区的气温达到80多到90多华氏度。

NOAA 天气预报中心(CPC)未来6-10天(9月23-27日)的天气预报显示西南地区包括犹他州、科罗拉多州、新墨西哥州和亚利桑那州,维持干燥天气的概率最大,该地区的干旱天气是美国目前最严重的地区;德克萨斯州的东部最有可能有降雨,该地区最近几周的降雨已经太多。美国中部和南部的大部,除大西洋沿海各州的大部,降雨量也超过正常水平。该段时间,加利福尼亚州的中部、西北地区向东到明尼苏达州的北部、新英格兰地区的中部和北部,气温低于正常水平;而美国大陆其余地区的大部气温在正常水平以上。往后两周(9月25日-10月1日),西南地区气温高于平均水平的概率最大。蒙大拿州气温地区平均水平的概率最大。美国北部从俄勒冈州到密西根州、从平原地区到最南方,降雨量高于平均水平的概率最大。

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9月13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	497,100	315,100	5,699.5	10,207.2	-22%
玉米	1,428,600	1,077,700	1,804.9	16,555.2	50%
高粱	20,200	1,700	2.6	65.7	-94%
大麦	0	100	12.9	53.5	47%

Source: USDA/FAS

玉米: 本周 2018/19 年度的净销量为 138.37 万吨,销往墨西哥(34.46 万吨,包括减少的 100 吨)、韩国(20.43 万吨)、秘鲁(14.89 万吨,包括转自不明目的地的 7.26 万吨)、日本(14.52 万吨,包括转自不明目的地的 4.49 万吨)和哥斯达黎加(13.59 万吨,包括减少的 3000

吨)。本周 2019/20 年度的净销量为 9700 吨，销往墨西哥。报告减少的地区为萨尔瓦多（9000 吨）和以色列（700 吨）。本周出口了 107.77 万吨，主要的目的地为墨西哥（39.89 万吨）、日本（9.6 万吨）、台湾（8.69 万吨）、沙特阿拉伯（7.38 万吨）和哥伦比亚（7.33 万吨）。

可选产地的销售：2018/19 年度，新增可选产地的销售到韩国（6.9 万吨）和不明目的地（5.5 万吨）。目前未执行的可选产地的销售为 108.9 万吨，销往不明目的地（35.3 万吨）、韩国（48.1 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： 本周没有出口销售的报告。本周出口了 100 吨到台湾。

高粱： 本周 2018/19 年度的净销量为 2.02 万吨，销往不明目的地（1.02 万吨）和日本（1.0 万吨）。本周出口了 1700 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2018 年 9 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	0	196	3,204	14,122	23%
玉米	1,030,267	783,495	1,708,788	1,365,935	125%
高粱	1,326	1,774	2,836	118,907	2%
大豆	784,752	926,332	1,618,397	2,039,729	79%
小麦	406,004	430,715	6,100,416	8,727,609	70%

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 9 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	18,895	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	571,799	58%	20,650	98%	0	0%
太平洋西北港口	238,525	24%	0	1%	0	0%
内陆铁路出口	163,933	17%	16,465	1%	1,326	100%
总计 (吨)	933,152	100%	37,115	100%	1,326	100%
白玉米按国别运输 (吨)			14,150	哥伦比亚		
			6,500	萨尔瓦多		
			16,465	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			37,115			
高粱按国别运输 (吨)					1,326	墨西哥
高粱总计 (吨)					1,326	

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)
10月	0.52+Z	\$159.24	0.84+Z	\$171.84
11月	0.63+Z	\$163.57	0.92+Z	\$174.99
12月	0.65+Z	\$164.36	1.01+Z	\$178.53

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
最多 15%水分	\$178	\$180	\$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
10月	1.05+Z	\$180.11	0.85+Z	\$172.23
11月	1.05+Z	\$180.11	0.85+Z	\$172.23
12月	1.05+Z	\$180.11	0.85+Z	\$172.23

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
新奥尔良	\$175	\$170	\$165
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10月	11月	12月
新奥尔良	\$540	\$520	\$500
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2018年9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%	10月	11月	12月
美国新奥尔良驳船到岸价	178	180	183
美国墨西哥湾离岸价	190	193	194
铁路到达美国西北太平洋港口	205	208	210
铁路到达美国加州港口	207	210	212
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	205	207	210
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	187	189	191
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	226	228	231

40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	226	227	226
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	232	234	238
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	227	228	233
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	228	229	233
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	236	238	245
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	237	238	243
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	227	228	233
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	228	227	229
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	266	267	271
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	266	268	273
美国堪萨斯城铁路货场	180	181	183
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	177	179	182

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: 现货玉米价格下跌至 3.0148 美元/蒲式耳, 燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价下跌至 145.01 美元/吨 (上周的出厂价为 132.02 美元/短吨, 145.53 美元/吨)。DDGS/现货玉米的价格比为过去两年平均水平的 116%。

燃料乙醇产量的下降将对 DDGS 的价格给予支撑。经销商报告市场有一个反弹, 好过预期的 DDGS 价格, 即使面对玉米价格的下跌, 也可能暗示这种玉米副产品的需求比较强劲。

DDGS 价格全面下跌。报告称随着价格接近市场的底部, 国际买家的购买兴趣也在提升。平均来说, 40 尺集装箱到东南亚 10 月份交货的价格下跌了 4 美元/吨; 墨西哥湾的离岸价和美国铁路运输的货物价格都在下跌。

各国新闻:

阿尔及利亚: 政府采购机构发布了一个购买大麦的招标通告。

阿根廷: 政府增加了出口税, 使得 2018/19 年度的玉米产量预期下降了 200 万吨至 4300 万吨。农民将放弃玉米而改种大豆。政府的一个法案草案可能授权进一步提高出口税。

巴西: 2018/19 年度的玉米播种已经开始, 政府官员说在 10 月份总统选举后玉米价格可能下跌至最低保护价水平。

中国: 价格上涨导致玉米拍卖的数量增加至 290 万吨, 但黑龙江省的玉米拍卖量减少了 25% 以上。

欧盟: 农业资源监测 (MARS) 的通告称后期雨水的增加并不会改善玉米和大麦的产量。9 月份的产量预测都低于 8 月份的数据。但是, 这个并没有阻止 Euronext 市场上的资金做空。

约旦: 国家采购机构发布了采购大麦的一个招标通告,但由于卖家坚持其报价而不得不取消。

菲律宾: 几乎全部的玉米作物都遭受了台风的影响,可能需要进口来满足需求的缺口。

韩国: 由于CBOT的价格下跌,之前饲料厂不愿购买的态度有所转变,NOFI和FLC采购的玉米价格为201-203美元/吨。

突尼斯: 政府采购机构发布了采购大麦的招标通告。

乌克兰: 玉米价格的下跌最终激发了进口商的购买,乌克兰农业咨询机构称明年的产量将会减少。与此对比的是大麦价格上涨将导致种植面积增加。

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	\$46.75	升 \$0.50	大型灵便船\$47.75MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.50	升 \$0.50	大型灵便船\$26.00/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	\$45.50 \$25.00	升 \$0.50 升 \$0.50	中国北方
3.0万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.00	升 \$0.25	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.00	升 \$0.25	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 \$34.75	升 \$0.25 升 \$0.50	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	\$33.75 \$35.25	升 \$0.25 升 \$0.25	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	\$36.25	升 \$0.25	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	\$30.50 \$29.75	升 \$0.25 升 \$0.25	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$16.75
6.5-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.00	未变	大型灵便船 +\$1.75 或更多
巴西桑托斯到中国	\$36.75	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国	\$36.00 \$39.50	升 \$0.25 升 \$0.25	6.0-6.6万吨超巴拿马型
5.6-6.0万吨,阿根廷到中国深水港	\$41.25	升 \$0.25	河上游没有船顶层 \$43.00

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是涨跌不一的一周,但都是在区间内振荡并没有一个明确的方向。好望角型市场在前驱曲线上出现了一个非常大的反转,纸面交易者决定开始抛售以缓解这个坡度。反过来,这也对好望角型市场产生压力,该周运费的上涨基本上都回吐出来。希望2018年第四季度的市场会上涨,但除非发现一个解决关税战争的方法,这不会容易实现。

空箱返回的比率上升到大约3%,下一年度新船的建造订单达到了100万标箱。这将进一步加重集装箱市场供过于求的形势。

波罗的海干散货船指数				
2018年9月20日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	19,921	20,118	-197	-1.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	12,692	11,652	1,040	8.9%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,717	24,443	274	1.1%

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9月20日	
四周前	\$9.80-\$9.80
三周前	\$9.00-\$9.30
两周前	\$9.00-\$9.30
一周前	\$7.50-\$7.60
本周	\$7.45-\$7.70

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018年9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	0.83	0.42	0.41	\$16.14	西北港口
大豆	0.29	0.04	0.25	\$9.19	西北港口
远洋运费	\$25.00	\$45.50	0.52-0.55	\$20.50	10月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2018 年至今和 2017 年全年到泰国的出口运输情况：

2018 年至今到泰国的集装箱运输情况



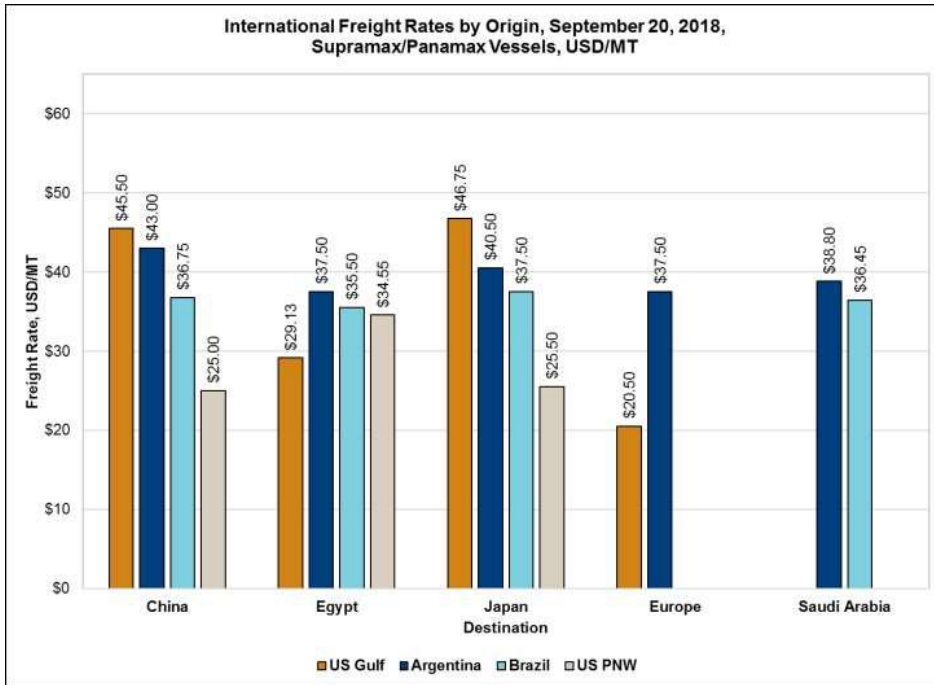
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年全年到泰国的集装箱运输情况



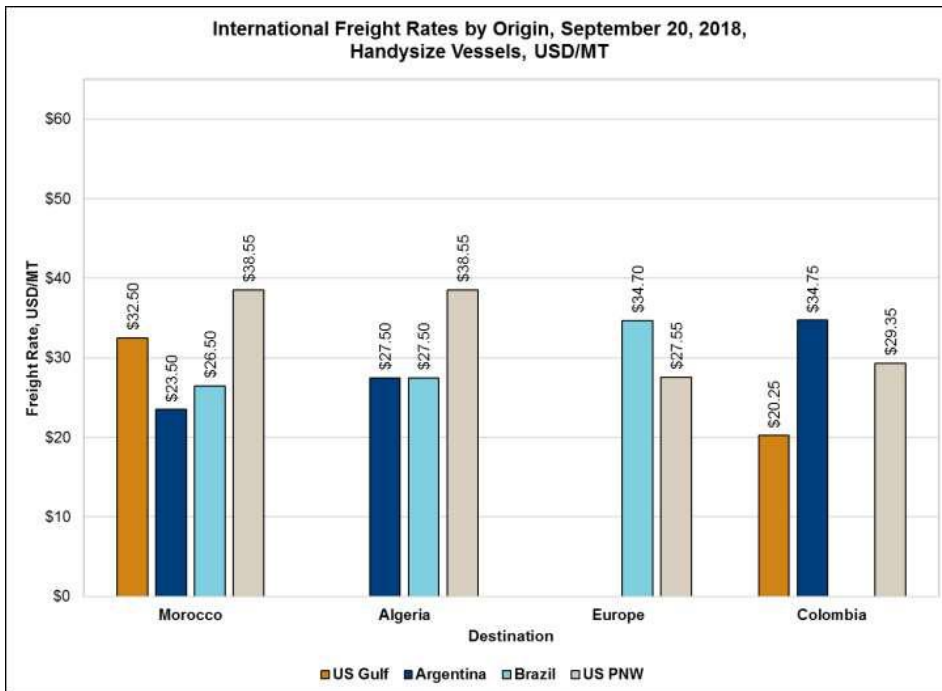
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018年9月20日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



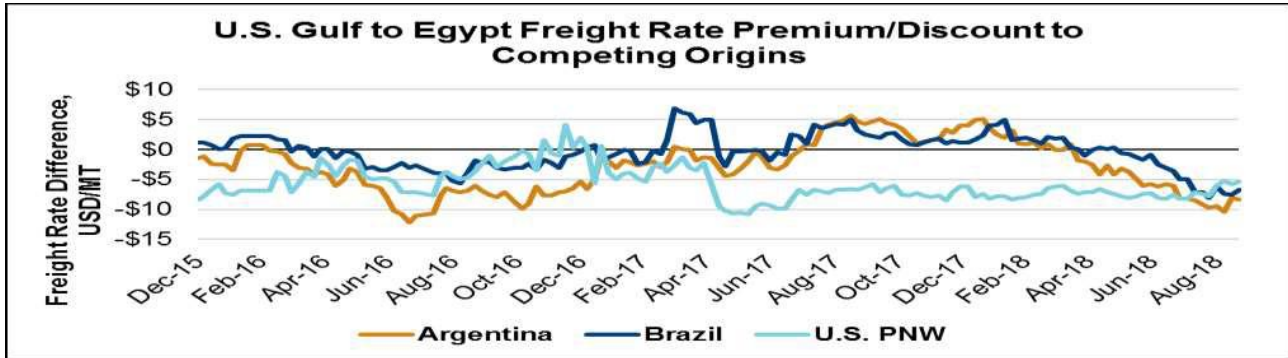
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018年9月20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

美国墨西哥湾到埃及的航运费率
(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 9 月 20 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)	2.57	2.56	2.51
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.88	2.87	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