



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12月17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 12月7日	周一 12月10日	周二 12月11日	周三 12月12日	周四 12月13日
涨跌	2.750	-1.500	0.750	0.500	-1.0000
收盘价	385.50	384.00	384.75	385.25	384.25
市场的影响因素	本周3月份玉米合约上涨了7.75美分（/蒲式耳），主要的支撑来自中国将会购买美国农产品的流言。美国农业部的出口销售报告显示销售量为4640万蒲式耳，出口量为4590万蒲式耳。3月份期货的现货基差上涨了37美分。	周一早晨美国农业部报告上周的玉米出口量为3450万蒲式耳，足以使本年度至今的出口总量较上年度同期增加76%。本周末中西部地区玉米收获还没有结束的个别地区正在积极作业。美元上涨了47个基点，美国股市上涨，原油价格下跌。	美国农业部在《世界农产品供需预测报告》中只做了微小调整，玉米价格上涨了不到一美分（/蒲式耳）。燃料乙醇的需求略有下降，而美国玉米的单产水平和收获面积没有变化。世界玉米的年末库存增加至3.088亿吨。美元连续第二天走高。	尽管市场传言中国将会购买美国大豆，玉米价格谨慎走高。EIA报告上周燃料乙醇的产量有所下降，但库存水平维持稳定，使燃料乙醇期货略微走高。美元下跌了46个基点，美国股市走高。	尽管现货价格走高，3月份玉米合约价格在区间内走低。美国农业部报告上周的出口销售量总计为3560万蒲式耳，出口量为3750万蒲式耳。阿根廷出现的洪灾仍引起了一些担忧。美元比较稳定，原油价格跳升了1.5美元/桶。

展望：由于基本面的新闻比较少，从上周五收盘开始 3 月份玉米合约价格下跌了 1.25 美分/蒲式耳（0.3%）。美国玉米的收获进入最后的阶段，目前的价格水平会促使农民将粮食囤积下来。基差水平在上涨，但期货价格坚定地在此区间内振荡。12 月份《世界农产品供需预测报告》预计不会有大的调整，世界玉米年末库存水平的温和增加不会对玉米市场产生太大影响。

12 月份《世界农产品供需预测报告》没有对美国玉米资产表做出什么调整，将美国玉米的单产水平和收获面积维持不变。该报告将用于生产燃料乙醇的玉米消耗量下调了 127 万吨（5000 万蒲式耳）。这两项调整使得玉米资产表中美国玉米 2018/19 年度的年末库存水平上升了 114.3 万吨（4500 万蒲式耳）。最新的年末库存/消耗比为 11.8%，较 2017/18 年下降了 3 个百分点。

从全球看，最新的《世界农产品供需预测报告》将世界玉米的年末库存上调了 0.4% 至 3.088 亿吨，这使得年末库存/消耗比接近 23.9%，较前一年下降了 3.6 个百分点。除年初库存有微小调整外，其它国家的玉米资产表几乎没有变化，乌克兰 2018/19 年度的玉米产量增加了 150 万吨。

本周美国农业部的出口销售报告显示 2018/19 年度的销售量为 124.3 万吨，出口量为 116.63 万吨。美国农业部还报告上周高粱的出口量为 10.5 万吨，大麦的出口量为 800 吨。年度至今玉米的出口量较上年度同期增加了 79%，而年度至今的总订货量（出口量加上未启运的销售量）增加了 17%。年度至今大麦的出口量增加了 39%。

3 月份玉米合约坚定地在此区间内振荡，看上去近期会维持这个态势。基金又回到对这一商品的看空态度，不会通过空头回补使价格走高。本周现货玉米的价格比较稳定，基差在期货略有下跌的情况下也比较稳固。值得注意的是，较去年同期，现货玉米价格上涨了 13%。没有美国玉米的强劲出口或世界任何地方的供应出现紧张，3 月份玉米合约将继续维持其横向交易趋势，并缓缓走高。

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 12 月 13 日			
商品	12 月 13 日	12 月 7 日	净变化
玉米			
12 月 18 日	375.50	374.00	1.50
3 月 19 日	384.25	385.50	-1.25
5 月 19 日	391.75	392.75	-1.00
7 月 19 日	398.25	399.25	-1.00
大豆			
1 月 18 日	907.00	916.75	-9.75
3 月 19 日	920.50	929.00	-8.50
5 月 19 日	933.25	941.75	-8.50
7 月 19 日	945.00	953.25	-8.25
豆粕			
12 月 18 日	309.40	309.10	0.30
1 月 19 日	308.50	311.20	-2.70
3 月 19 日	312.90	314.70	-1.80
5 月 19 日	316.80	318.10	-1.30
豆油			
10 月 18 日	28.64	28.50	0.14
12 月 18 日	28.83	28.74	0.09
1 月 19 日	29.09	29.00	0.09
3 月 19 日	29.37	29.28	0.09
软红冬小麦			
12 月 18 日	527.75	519.50	8.25
3 月 19 日	536.00	531.25	4.75
5 月 19 日	541.75	536.00	5.75
7 月 19 日	547.50	540.00	7.50
硬红冬小麦			
12 月 18 日	492.50	484.50	8.00
3 月 19 日	520.00	512.00	8.00
5 月 19 日	530.50	522.75	7.75
7 月 19 日	539.50	532.00	7.50
MGEX (硬红春小麦)			
12 月 18 日	580.50	585.75	-5.25
3 月 19 日	588.25	581.50	6.75
5 月 19 日	591.75	585.75	6.00
7 月 19 日	597.00	591.00	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:下周, 在南部平原的上空预计将形成一个强暴雨云系, 并向东越过美国。德克萨斯州的北部预计有中到大雨, 或许还有一些雨夹雪, 降雨预计向东进入美国东南沿海地区。周四和周五美国南部平原预计有大风天气, 因为该暴雨云系将会经过这一地区, 并使该地区的蒸发需求增大。美国大陆的大部气温总的来说较正常水平高, 但从德克萨斯向东到大西洋沿海的气温有一段时间可能低于正常水平。

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12月15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	790,400	490,700	10,568.1	16,357.1	-10%
玉米	1,011,500	952,100	15,720.5	27,650.7	16%
高粱	2,800	13,800	303.9	435.7	-88%
大麦	0	100	22.7	57.0	50%

玉米:本周 2018/19 年度的销售量为 90.32 万吨, 较前一周下降了 23%, 较前四周的平均水平下降了 14%。报告增加的地区为日本 (60.84 万吨, 包括转自不明目的地的 13.71 万吨但减少了 4000 吨)、墨西哥 (23.46 万吨, 包括减少的 9.6 万吨)、沙特阿拉伯 (14.65 万吨, 包括转自不明目的地的 13.5 万吨)、哥伦比亚 (3.98 万吨, 包括减少的 3600 吨) 和新西兰 (3.0 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (22.01 万吨) 和萨尔瓦多 (1000 吨)。本周 2019/20 年度的净销量为销往墨西哥的 16.14 万吨。本周出口了 95.21 万吨, 较前一周下降了 18%, 较前四周的平均水平下降了 9%。出口的主要目的地为墨西哥 (38.44 万吨)、日本 (20.14 万吨)、沙特阿拉伯 (14.65 万吨)、韩国 (6.84 万吨) 和秘鲁 (4.5 万吨)。

可选产地的销售: 2018/19 年度, 新增可选产地的销售 6.5 万吨, 销往台湾。目前未执行的可选产地的销售为 82.52 万吨, 销往韩国 (45.4 万吨)、不明目的地 (30.62 万吨) 和台湾 (6.5 万吨)。

大麦: 本周没有任何出口销售的报告。本周出口了 100 吨, 为本年度周度最低, 较前一周下降了 87%, 较前四周的平均水平下降了 89%。出口的目的地为韩国。

高粱: 本周 2018/19 年度的净销量为 2200 吨, 较前一周下降了 97%, 较前四周的平均水平下降了 96%。目的地为日本, 包括转自不明目的地的 1700 吨, 但减少了 600 吨。本周出口了 1.38 万吨, 较前一周下降了 87%, 较前四周的平均水平下降了 73%。出口的目的地为日本 (1.22 万吨)、墨西哥 (1500 吨) 和韩国 (100 吨)。

美国出口检验: 2018 年 12 月 6 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	5,824	17,130	34%
玉米	876,305	1,063,695	15,106,258	8,604,177	176%
高粱	16,915	107,961	369,230	1,235,893	30%
大豆	922,094	1,045,831	14,180,414	24,100,673	59%
小麦	418,460	474,480	10,999,794	13,131,090	84%

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: 2018 年 12 月 6 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	524,822	64%	54,688	88%	2,757	16%
太平洋西北港口	182,283	22%	0	0%	9,431	56%
内陆铁路出口	106,828	13%	7,684	12%	4,727	28%
总计 (吨)	813,933	100%	62,372	100%	16,915	100%
白玉米按国别运输 (吨)			5,373	哥伦比亚		
			6,413	萨尔瓦多		
			2,651	日本		
			47,935	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			62,372			
高粱按国别运输 (吨)					12,188	日本
					269	海地
					4,458	墨西哥
高粱总计 (吨)					16,915	

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)
1 月	0.57+H	\$173.71	0.95+H	\$188.67
2 月	0.60+H	\$174.89	0.95+H	\$188.67
3 月	0.63+H	\$176.07	0.98+H	\$189.85

#2 白玉米(美元/吨, 离岸价)			
最大 15%水分	1 月	2 月	3 月
墨西哥湾	\$190	\$190	\$191

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
1 月	0.75+Z	\$171.35	0.60+Z	\$165.44
2 月	0.75+H	\$176.47	0.55+H	\$168.59
3 月	0.75+H	\$176.47	0.60+H	\$170.56

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12 月	1 月	2 月
新奥尔良	\$195	\$190	\$185
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	12 月	1 月	2 月
新奥尔良	\$630	\$620	\$610
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2018 年 12 月 13 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%	12 月	1 月	2 月
美国新奥尔良驳船到岸价	212	213	212
美国墨西哥湾离岸价	224	225	225
铁路到达美国西北太平洋港口	248	247	247
铁路到达美国加州港口	250	249	248
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	248	248	247
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	224	223	222
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	246	245	247
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	241	240	241
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	252	253	255
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	247	247	249
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	246	245	246
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	254	253	254
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	252	251	252
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	247	248	250
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	244	242	244
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	275	277	279
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	274	275	277
美国堪萨斯城铁路货场	202	200	205

美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	200	200	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

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周现货玉米的价格为 3.49 美元/蒲式耳, 而燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价为 164.14 美元/吨, 较上周有明显上涨。DDGS/现货玉米的价格比为 119%, 高于过去两年的平均水平 106%。结果, 本周 DDGS 继续显示出上涨态势, 供应形势 (包括国内的饲料需求增加) 推动价格上涨。

经销商报告有销售到印度尼西亚, 1 月份交货。美国墨西哥湾 12 月下旬交付的 DDGS 价格为 224 美元/吨, 后续月份交付的价格更高。平均而言, 40 尺集装箱运输到东南亚的价格本周较上周上涨了 2 美元/吨。40 尺集装箱到印尼 (247 美元/吨) 和到台湾 (241 美元/吨) 的价格较上周上涨了 4 美元/吨。其它国际航线的价格比较稳固, 多数没有变化。

在美国谷物协会赞助的 10 月份在明尼苏达州明尼安波利斯召开的 2018 年出口交易研讨会上, 一份报告显示超过 130 万吨 DDGS 被集中交易。

各国新闻:

阿尔及利亚: 政府的粮食采购机构从嘉能可公司采购了 4 万吨阿根廷玉米。原来的招标是采购 8 万吨, 价格为 204.37 美元/吨, 这暗示阿根廷内河上游的离岸价较 3 月份合约高 0.5 美元/吨。

阿根廷: 政府对谷物运费上涨 17% 开了绿灯。

巴西: 法院临时暂停了对未按政府制定的水平支付运费的公司的罚款, 但这引起了个体卡车司机的非妨碍性抗议。

中国: 国家再生能源中心的豆克军 (音) 说为了满足清洁能源需求的增长, 燃料乙醇的产量将会增加。2017 年燃料乙醇的产量为 280 万吨, 目前的产能大约是 338 万吨。如果不大量进口燃料乙醇, 中国在 2020 年不可能实现其强制性的全国范围的混合标准。燃料乙醇厂建议进口更多的玉米。

另外, 由于加拿大今年的燕麦产量下降了 8%, 中国需要从其它地方寻求货源以满足其需要。

印度尼西亚: 印度尼西亚饲料厂协会的主席说如果玉米价格正常 (255-262 美元/吨) 2019 年的玉米需求将增加 58% 至 950 万吨; 如果价格比较高, 可能仅增加 16% 至 700 万吨。

墨西哥: 史上单笔第四大私人玉米销售交易完成, 160 万吨玉米易主。

南非: 干旱对玉米作物造成了伤害, 厄尔尼诺天气也在迫近。这些导致玉米价格飙升, 3 月份玉米合约价格达到 193.29 美元/吨, 12 月份玉米合约价格达到 194.19 美元/吨。阿根廷玉米 (171.75 美元/吨) 加上运费 (30 美元/吨) 现在很有竞争力, 贸易商现在考虑订购 3 月份交付的黄玉米。加上南非南特贬值, 如果雨水充足, 农民可能种植更多的白玉米。

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	\$48.00	未变	大型灵便船\$48.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.75	降 \$0.25	大型灵便船\$26.50/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	\$47.00 \$25.00	未变 降 \$0.25	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.00	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	\$15.50	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	\$21.00 \$35.00	升 \$0.25 未变	哥伦比亚西海岸\$30.50
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$31.25	升 \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$36.50 \$37.50	升 \$0.25 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	\$38.50	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	\$33.50 \$33.50	未变 未变	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$16.00
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$21.00	升 \$0.50	大型灵便船 +\$1.75 或更多
巴西桑托斯到中国	\$36.25	降 \$0.75	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	\$35.00 \$39.25	降 \$0.75 降 \$0.75	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	\$40.00	降 \$1.00	河上游没有船顶层 \$42.50

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):本周干散货市场还是象鸭子在转圈游泳。运费市场没能发现其位置,也不知道朝哪个方向发展。我们看到船东们在和疲软的市场斗争,承租商觉得没有什么理由支付更多的运费。如果中国回到美国的大豆市场,船东们的坚持就会得到回报。但是,真实的测试仍是购买量/承诺的购买量/实际采购。我们都知道单单大豆是不会将干散货运费拉高;需要改善总体的商品需求来达到这一点。让我们看看在节日来临前市场会发生什么。

波罗的海干散货船指数				
2018 年 12 月 13 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	19,797	20,171	-374	-1.9%

P3A – 太平洋西北口岸-日本	9,668	9,381	287	3.1%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	26,822	26,322	500	1.9%

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	\$7.50-\$8.50
三周前	\$5.30-\$6.25
两周前	\$6.15-\$8.50
一周前	\$7.95-\$8.25
本周	\$8.40-\$8.90

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018年12月13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	0.97	0.58	0.39	\$15.35	西北港口
大豆	0.62	0.34	0.28	\$10.29	西北港口
远洋运费	\$25.25	\$47.00	0.55-0.59	\$21.75	1月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2018 年至今和 2017 年全年到越南的出口运输情况:

2018 年至今到越南的集装箱运输情况



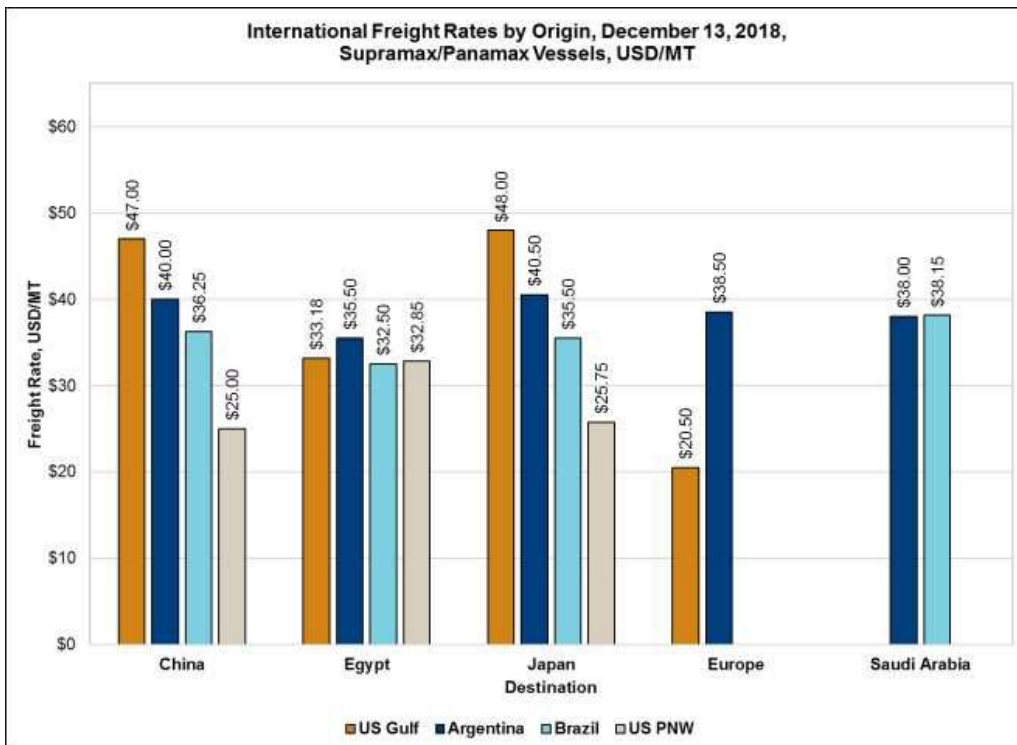
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年全年到越南的集装箱运输情况



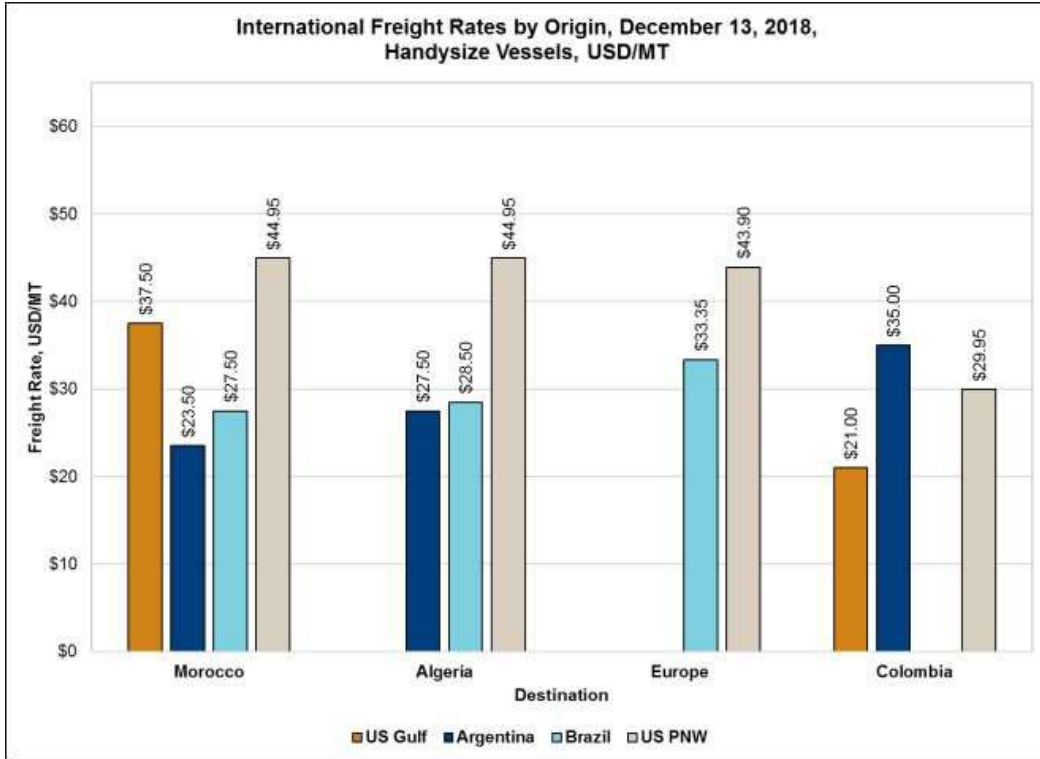
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018 年 12 月 13 日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



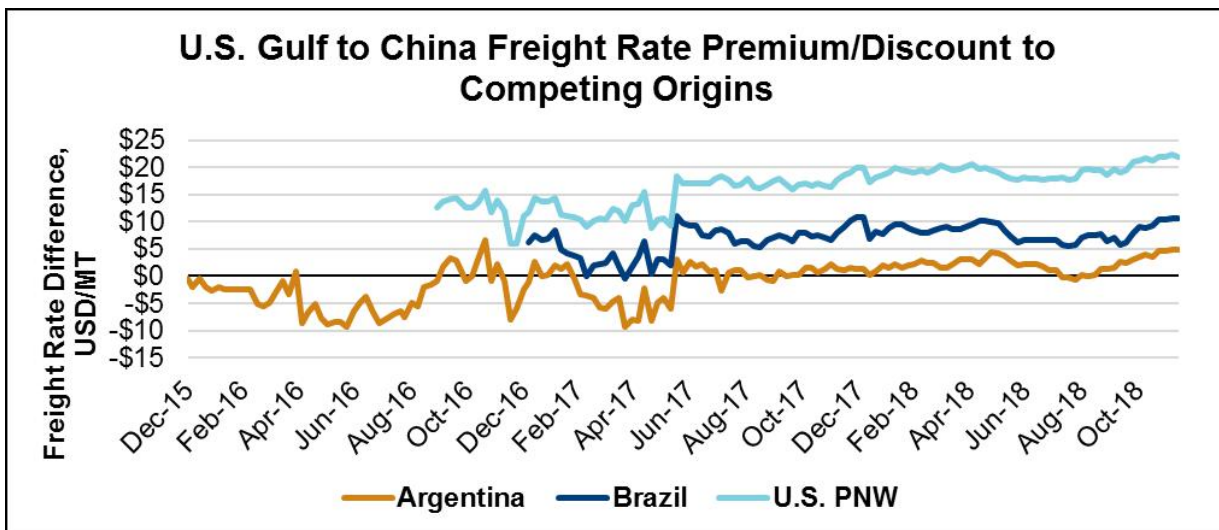
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018年12月13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 12 月 13 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	5.25	5.25	5.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	2.88	2.90	2.86
伦敦银行间利率 (1 年期)	3.09	3.13	3.13

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