



# 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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2017年7月31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](mailto: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 7月21日	周一 7月24日	周二 7月25日	周三 7月26日	周四 7月27日
涨跌	-11.250	-2.750	-8.500	3.7500	1.7500
收盘价	393.50	390.75	382.25	386.00	387.75
市场的影响因素	热天气与预计以后天气会转好的空方的预期并不一致。今天中西部的天气特别热，但下周的天气预计会比较温和。外围市场总的来说比较弱，美元下跌了38个基点，原油下跌了1.15美元/桶；股市也下跌。	良好的天气使得玉米价格再度下跌，即使美国农业部的出口报告比较利多。美国农业部报告上周玉米的出口量为3680万蒲式耳，使得年总出口量增长了33%。周五CFTC的数据显示基金在看多玉米，但这也可能在转变。现货玉米下跌至近期的低点。	美国农业部一份良好的作物进展报告使得玉米价格进一步下跌。67%的玉米在抽丝，8%的玉米在灌浆，但“好”和“非常好”的作物比例下降了2%至62%。下周天气预计比较凉爽，可能增加市场的卖空。美元比较稳定，原油上涨了1.55美元/桶。	昨天市场的抛售使得玉米价格接近3.75美元/蒲式耳，这也是过去9个月以来的关键支撑位，市场里有一些买入。随着基金在这个上涨波中的抛售，商业性买家可能买入“便宜”的玉米。美联储决定保持利率水平不变，美元下跌了68个基点。	最新的干旱监测报告中比预期少的降雨量以及还在扩大的干旱面积，使得玉米价格走高，但交易量较少。随着耐用性商品的订单量好于预期，美元几乎收复了昨天的全部损失。外围市场涨跌不一。

**展望：**天气方面的风险和旧作玉米巨大的供应量之间的斗争还在继续。天气方面的风险似乎逐渐处于下风，但玉米种植带西部的干旱面积也在扩大。同时，旧作玉米的供应量很充足，今年的产量将使得玉米更是供大于求。市场正在想法搞清楚还有多大的天气风险存在。

本周 12 月份玉米合约下跌得比较厉害，接近过去 9 个月的关键支撑位。天气预报显示气温将比较温和，也增大了玉米种植带大多数地区的降雨可能。美国农业部的报告显示 62% 的玉米属于“好”或“非常好”，67% 的玉米在抽丝，作物似乎足够好以抛售掉天气风险所带来的涨幅。同时，今天的干旱监测报告显示内布拉斯加州、艾奥瓦州、密西根州和达科他地区的干旱面积在扩大。这显示玉米的单产并不是完全脱离了风险，期货还将围绕着天气因素交易。

本周的出口报告显示前一周旧作玉米的出口销量为 360 万蒲式耳，比完成美国农业部出口目标所需的周度平均水平高了 170 万蒲式耳。新作玉米的销量达到 1920 万蒲式耳，使得新的市场年度的总出口销量达到 1.575 亿蒲式耳，但少于去年同期的 2.81 亿蒲式耳。该报告属于中性到利空，特别是考虑到新奥尔良港的玉米离岸价比帕拉那瓜港玉米的离岸价高 13 美分（/蒲式耳）。这个价差可能暗示巴西玉米有足够的竞争力在短期内与美国的新作玉米抗争。这就使得从 2016/17 年度结转的玉米库存量很大，也意味着今年秋天美国玉米的供应量大大超过需求量。

从技术角度，12 月份玉米价格在区间内震荡，主要的支撑位在 3.75 美元/蒲式耳、阻力位在 4.05 和 4.15 美元/蒲式耳。只要天气方面的风险因素还在，市场将会把 3.75 美元/蒲式耳视作“太便宜”，而把玉米价格超过 4.00 美元/蒲式耳视作“太高”，因为作物长势还不是那么太差。随机指标显示今天该合约略微有点超卖，未来几天可能有一些温和的上涨。但是，没有基本面的原因（如更糟的作物长势评级），空方不会允许玉米价格上涨得太多。从现在开始到玉米收获，最可能的市场前景是波动性的横向交易。

## 芝加哥 12 月份玉米期货：



## 当前的市场价格：

期货价格表现，2017年7月27日			
商品	7月27日	7月21日	净变化
<b>玉米</b>			
9月17日	374.25	379.75	-5.50
12月17日	387.75	393.50	-5.75
3月18日	399.25	404.50	-5.25
5月18日	404.50	409.50	-5.00
<b>大豆</b>			
8月17日	994.75	1009.00	-14.25
9月17日	1000.00	1014.25	-14.25
11月17日	1007.50	1022.25	-14.75
1月18日	1016.00	1030.75	-14.75
<b>豆粕</b>			
8月17日	322.30	329.70	-7.40
9月17日	324.40	331.70	-7.30
10月17日	326.20	333.60	-7.40
12月17日	329.00	336.80	-7.80
<b>豆油</b>			
8月17日	33.85	33.80	0.05
9月17日	33.97	33.93	0.04
10月17日	34.07	34.04	0.03
12月17日	34.29	34.27	0.02
<b>软红冬小麦</b>			
9月17日	479.75	499.25	-19.50
12月17日	504.75	522.50	-17.75
3月18日	525.25	543.00	-17.75
5月18日	537.00	553.00	-16.00
<b>硬红冬小麦</b>			
9月17日	481.00	496.00	-15.00
12月17日	508.00	522.75	-14.75
3月18日	525.75	540.00	-14.25
5月18日	539.00	552.75	-13.75
<b>明尼安波利斯 (硬红春小麦)</b>			
9月17日	736.50	765.75	-29.25
12月17日	746.50	773.50	-27.00
3月18日	744.25	769.75	-25.50
5月18日	736.50	758.75	-22.25

\*价格单位：美分/蒲式耳（5000蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国作物长势情况：2017年7月23日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	4%	8%	26%	49%	13%

高粱	2%	6%	33%	52%	7%
大麦	5%	9%	35%	43%	8%

来源: USDA

**美国干旱监测天气预报:** 美国气象局周二上午气象预报更新以来的两天里, 北部平原、中部平原和中西部的局部有大雨经过, 西南地区的局部受季风雨影响还带来更多的雨水。7月27-31日, 中西部的局部到大西洋沿海的中部、东南沿海、西南地区到高原的南部, 预计有1-2英寸的降雨。从中西部到大西洋沿海的中部, 局部的雨量可能达到3英寸, 东南沿海的雨量可能多达5英寸, 而落基山中部到高原的南部, 雨量可能多达6英寸。平原地区的大部、东北地区、五大湖地区和密西西比河的下游, 降雨量预计不到1英寸。而远西部、北部平原和南部平原的局部, 预计没有降雨。西部的气温预计高于正常水平, 而东部的气温低于正常水平。

8月1-9日, 东北地区、北部平原和密西西比河的上游, 天气较正常干燥; 而西南地区、南部平原和东南地区, 天气较正常潮湿。东北地区预计初期比较干燥, 而后期比较潮湿。西部、北部平原、东部沿海的局部气温预计高于正常水平, 而从南部平原到俄亥俄河谷, 气温较正常凉爽。

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: 2017年7月20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	514,200	476,600	4,230.2	9,917.8	2%
玉米	300,300	894,300	50,228.1	56,322.0	16%
高粱	53,500	53,900	4,282.1	4,671.6	-41%
大麦	100	100	4.3	35.8	217%

**玉米:** 本周2016/17年度的净销量为9.2万吨, 为本年度周度最低, 较前一周减少了80%, 较前四周的平均水平减少了66%。报告增加的地区为日本(19.27万吨, 包括转自不明目的地的14.3万吨但减少了4.24万吨)、墨西哥(5.75万吨)、哥伦比亚(1.24万吨, 包括转自不明目的地的2.5万吨、转自巴拿马的1.13万吨, 但减少了4.8万吨)、萨尔瓦多(9000吨, 包括转自尼加拉瓜的6700吨)、和葡萄牙(7600吨)。报告减少的地区为不明目的地(19.45万吨)和尼加拉瓜(6700吨)。本周2017/18年度的销量为48.66万吨, 主要销往不明目的地(16.0万吨)、墨西哥(13.64万吨)和日本(6.3万吨)。本周出口了89.43万吨, 较前一周减少了14%, 较前四周的平均水平减少了12%。主要的目的地为日本(29.45万吨)、墨西哥(24.81万吨)、台湾(7.93万吨)、葡萄牙(7.23万吨)和哥伦比亚(5.49万吨)。

**可选产地的销售:** 2016/17年度, 目前未执行的可选产地的销售总计为12.2万吨, 销往不明目的地(5.4万吨)和韩国(6.8万吨)。2017/18年度, 目前未执行的可选产地的销售为11.2万吨, 销往不明目的地。

**大麦:** 本周 2017/18 年度的净销量为 100 吨, 较前一周减少了 99%, 较前四周的平均水平减少了 95%。报告增加的地区为日本。本周出口了 100 吨到台湾。

**高粱:** 本周 2016/17 年度的净销量为 5.2 万吨, 销往中国 (转自不明目的地)。本周出口了 5.39 万吨, 较前一周减少了 9%, 较前四周的平均水平减少了 14%。出口的目的地为中国 (5.15 万吨) 和墨西哥 (2400 吨)。

美国出口检验: 2017 年 7 月 20 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	98	5,319	9,965	53%
玉米	935,262	1,122,852	51,810,524	39,067,047	133%
高粱	106,940	61,318	5,305,244	7,946,793	67%
大豆	596,920	298,072	53,892,797	46,133,619	117%
小麦	451,665	593,328	4,387,947	3,693,264	119%

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: 2017 年 7 月 20 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	504,628	58%	57,050	88%	101,790	95%
太平洋西北港口	268,203	31%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	97,498	11%	7,883	12%	5,150	5%
总计 (吨)	870,329	100%	64,933	100%	106,940	100%
白玉米按国别运输 (吨)		7,700	萨尔瓦多			
		17,600	洪都拉斯			
		39,633	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		64,933				
高粱按国别运输 (吨)					101,790	中国
					5,150	墨西哥
高粱总计 (吨)					106,940	

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)
8 月	+0.43 U	\$164.26	+0.56 Z	\$174.69

8 月下半月	+0.40 U	\$163.08	+0.56 Z	\$174.69
9 月	+0.34 U	\$160.72	+0.64 Z	\$177.84
10 月	+0.36 Z	\$166.82	+0.80 Z	\$184.14

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
8 月	+1.00 Z	\$192.02	+0.90 Z	\$188.08
9 月	+1.00 Z	\$192.02	+0.90 Z	\$188.08

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	8 月	9 月	10 月
新奥尔良	-	\$140	\$140
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	8 月	9 月	10 月
新奥尔良	-	\$595	\$595
*最少 5000-10,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (铁路或卡车运输到国内目的地, 美元/短吨)			
散装, 60%蛋白	8 月	9 月	10 月
铁路运输到东海岸	\$535	\$545	-
铁路运输到芝加哥	\$520	\$520	-
卡车运输到芝加哥	\$525	\$525	-

\*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017 年 7 月 27 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%	8 月	9 月	10 月
美国新奥尔良驳船到岸价	162	164	167
美国墨西哥湾离岸价	176	171	174
铁路到达美国西北太平洋港口	194	195	196
铁路到达美国加州港口	197	198	199
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	193	194	195
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	167	168	171
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	184	184	188
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	186	186	189
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	190	190	-
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	190	190	197
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	188	188	195
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	200	200	-
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	188	188	195
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	189	189	193

40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	190	190	192
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	218	218	222
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	216	216	216
美国堪萨斯城铁路货场	151	152	154

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:** 贸易商报告 DDGS 价格目前受供求关系的影响更大, 而不是跟随玉米/大豆的期货价格变化。驳船市场支持 DDGS 价格走高, 但就国内目的地而言仍较集装箱运输的便宜。本周初卖家成功地将国内价格提高了几美金/吨, 并没有引起太大的怨言, 但本周后期由于芝加哥期货市场的下跌而有一些退缩。

国内市场, 经销商注意到 DDGS 有“卓越的性价比”而在饲料中保持很高的添加比例。这很容易理解为什么。DDGS 目前的价格是玉米现货价格的 95%, 是堪萨斯城豆粕价格的 37%, 就单位蛋白而言较豆粕仍保持有 1.97 美元的价格优势。墨西哥湾 DDGS 的离岸价是玉米价格的 107%。

国际市场的购买兴趣在增加, 特别是印度尼西亚和韩国, 但目前的价差限制了交易的完成。美国燃料乙醇厂和经销商正在把玉米市场的情况也加入到 DDGS 的定价中。国际需求方面, 仍保持过往的水平。据称出口市场的几个空头正在努力回补, 这也给 DDGS 市场提供了一些力量。

## 各国新闻:

**中国:** 中粮公司在 7 月 21 日提供拍卖的 335 万吨国储玉米售出了其中的 56%。售出的大多数玉米都是 2014 年生产的, 平均价格为 1454 元/吨 (215.80 美元/吨), 而 2013 年产的一小部分玉米价格为 1265 元/吨 (187.75 美元/吨)。进行拍卖的进口玉米没有收到任何竞价。本周提供拍卖的国储玉米有 2014 年产的 80 万吨和 2013 年产的 365 万吨。

**欧盟:** 欧盟提议将生物燃料的强制比例从 2021 年的 7% 下调到 2030 年的 3.8%, 但危机评估研究所, 一个智囊机构, 发现这个委员会的危机评估有“根本性的缺陷”。由于缺乏相关的支持分析和不能区分燃料的 GHG 排放表现, 对于反对意见不能给予公正的评价。非政府性的环保组织大肆抨击来自粮食作物的生物燃料, 该组织施压在 2020 年以后完全禁止这些燃料的使用, 坚持认为只有先进的生物燃料才可以使用。

**印度:** 新的商品服务税 (GST) 正在面临实施方面的一些问题。玉米种子以前的税率是零, 现在则要负担 5% 的税, 而燃料乙醇的税率是 18%, 是税率目录中的第二高。

**南非:** 粮食评估委员会将今年的玉米产量上调了 2.2% 至 1597 万吨 (951 万吨的白玉米和 646 万吨的黄玉米), 是去年受干旱影响的产量的两倍多。白玉米的价格是 145.52 美元/吨, 而黄玉米的价格是 155.28 美元/吨。

## 远洋运输市场:

### 散装海运费 一重谷物、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	\$37.50	降 \$0.75	大型灵便船\$38.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$19.25	降 \$0.50	大型灵便船\$19.75/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	\$26.50 \$18.50	降 \$0.75 降 \$0.50	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.00	降 \$0.50	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$11.75	降 \$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	\$16.75 \$27.00	降 \$0.25 未变	哥伦比亚西海岸\$25.50
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$25.00	降 \$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	\$26.25 \$29.25	降 \$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	\$25.25	降 \$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	\$22.75 \$22.75	降 \$0.25 降 \$0.25	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$23.00
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$14.00	升 \$0.50	大型灵便船 +\$1.50 或更多
巴西桑托斯到中国 亚马逊河上伊特科提亚拉港到中国	\$28.00 \$27.00 \$31.00	降 \$0.75 降 \$0.75 降 \$0.75	5.4-5.8 万吨 超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型 4.8-5.3 万吨 (11.5 米吃水)
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$34.50	降 \$0.50	—

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)**: 全球海洋运费市场又在重复一个非常熟悉的模式。有点象在公园里玩滑板车, 一两周在上涨, 然后又下跌回来。许多业内人士都希望在年末看到市场的稳定改善。我想大家的共同看法是底部肯定已经出现, 最终将向上走。当然, 这个理论的前提是旧船的拆解仍在继续, 而且没有增加新的运力。船东会这么做吗? 他们心里总有一个骚动, 一旦看到经济好转的迹象就想扩大船队的规模。希望银行能阻止他们这么干。很有意思的是看到好望角型市场和巴拿马型/大型灵便船市场走向不同的方向。本周好望角型市场在上涨, 而小型船只市场在下跌。

波罗的海干散货船指数				
2017年7月27日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,477	16,584	-1,107	-6.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,141	9,251	-1,110	-12.0%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	17,506	19,061	-1,555	-8.2%

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:

2017年7月27日	
四周前	\$4.55 - \$5.25
三周前	\$4.55 - \$5.20
两周前	\$4.30 - \$5.65
一周前	\$4.50 - \$5.50
本周	\$5.50 - \$6.00

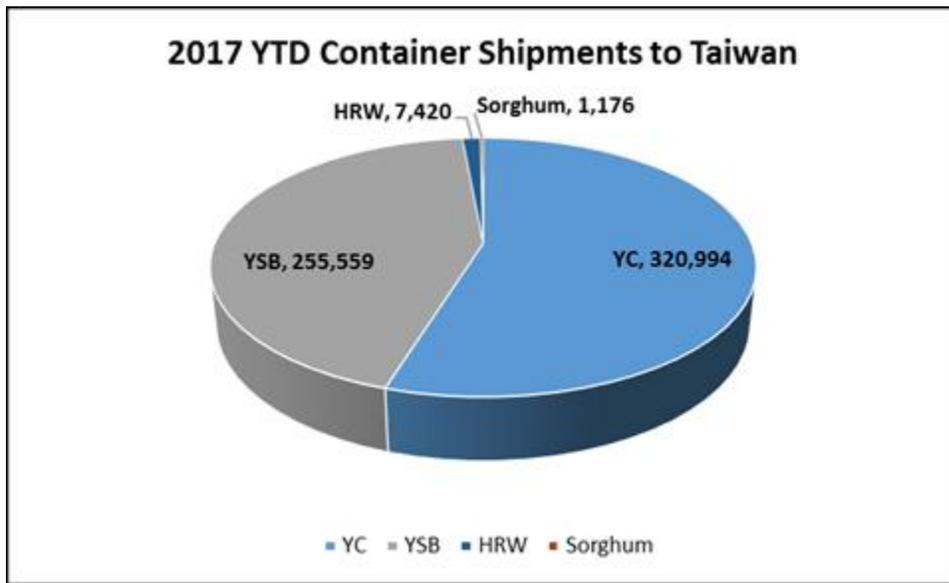
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年7月27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	0.58	0.33	0.25	\$9.84	西北港口
大豆	0.75	0.50	0.25	\$9.84	西北港口
远洋运费	\$19.25	\$37.50	0.46-0.50	<b>\$18.25</b>	8月

来源: O'Neil Commodity Consulting

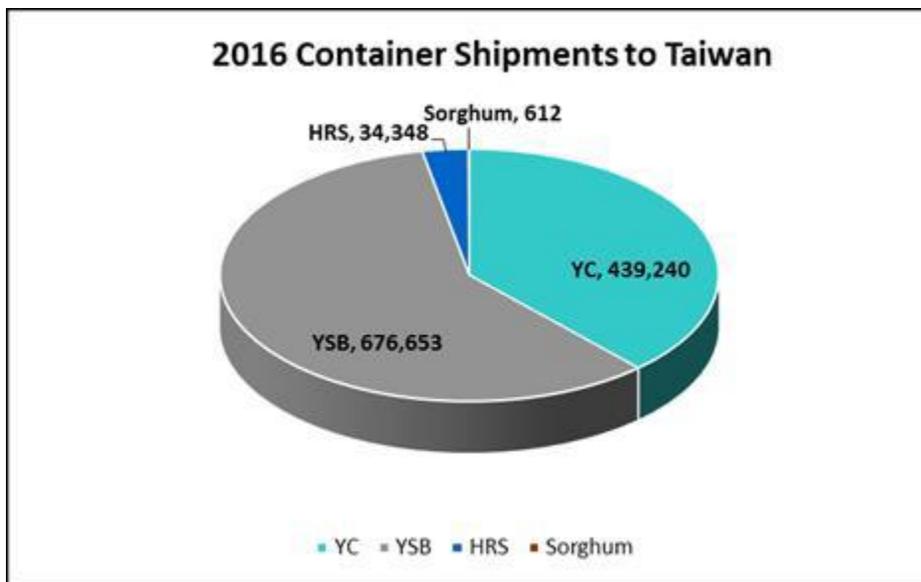
以下图表是 2017 年到目前为止，以及 2016 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况：

2017 年到目前为止到台湾的集装箱运输情况



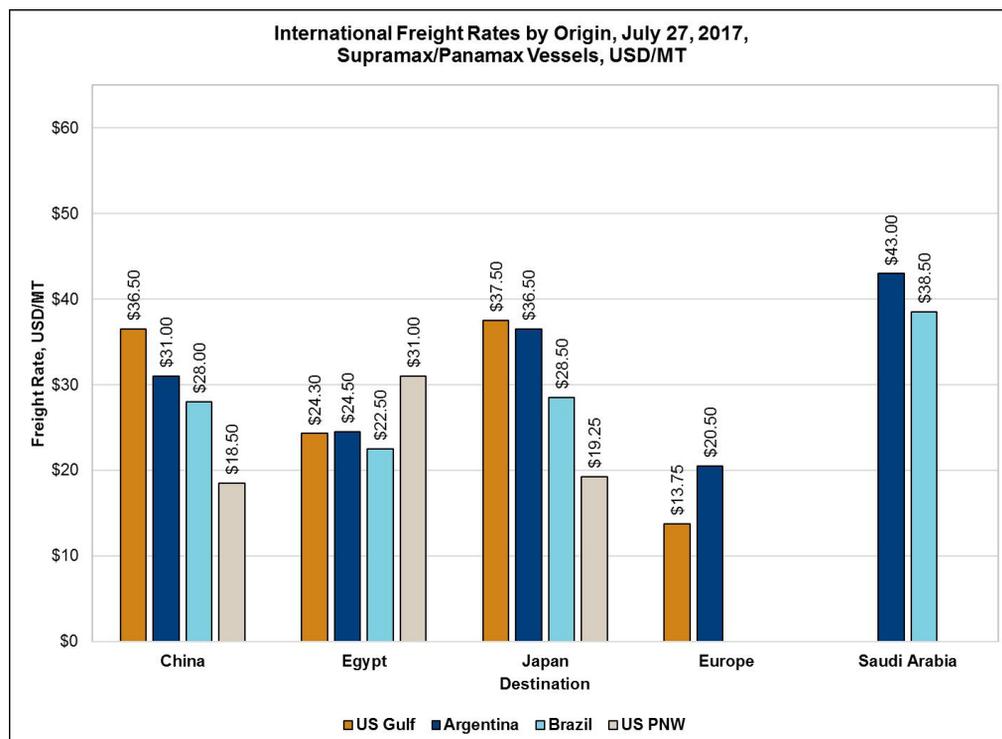
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年 1-12 月到台湾的集装箱运输情况



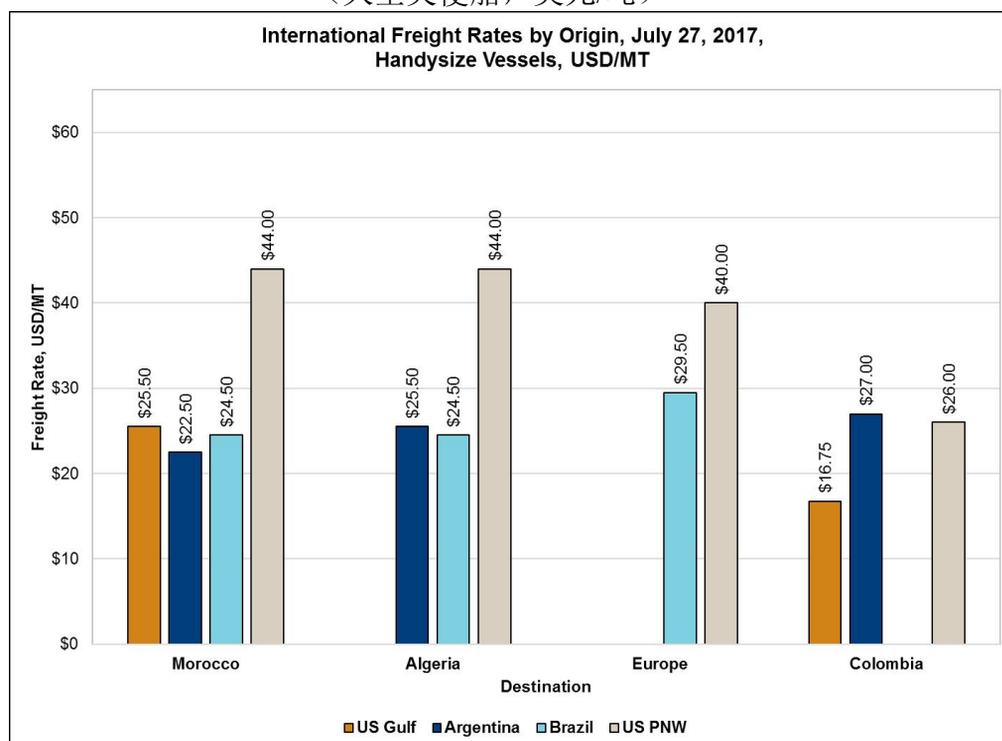
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年7月27日原产地国际航运的运费  
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



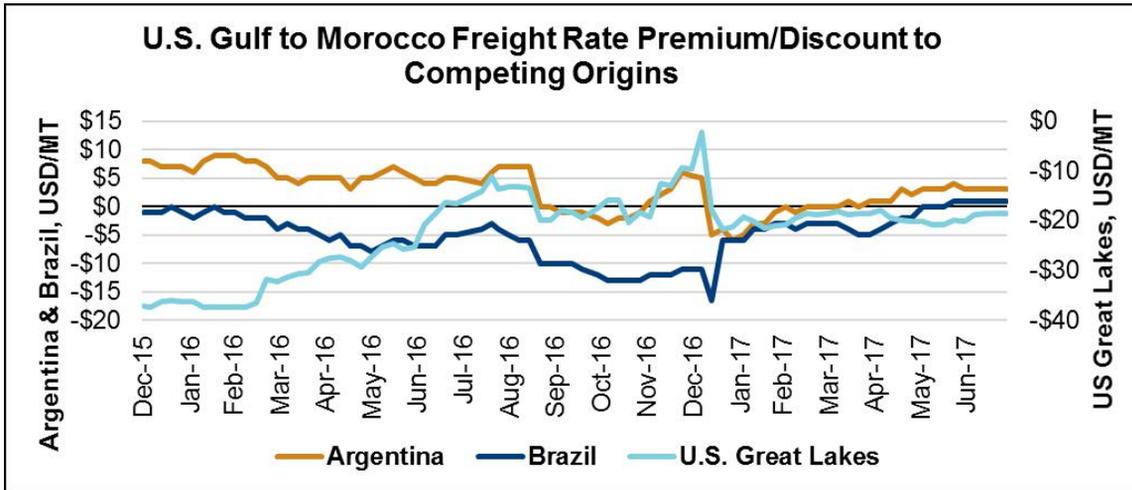
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年7月27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

美国墨西哥湾到摩洛哥的航运费率  
(不同竞争原产地的比较)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

银行利率:

利率 (%): 2017 年 7 月 27 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	4.25	4.25	4.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	1.45	1.46	1.45
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.74	1.73	1.73

来源: [www.bankrate.com](http://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](http://www.agribiz.com); [www.ams.usda.gov](http://www.ams.usda.gov); <http://www.bankrate.com>

顺致问候  
美国谷物协会北京办事处