



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

2017年8月21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11日	周一 8月14日	周二 8月15日	周三 8月16日	周四 8月17日
涨跌	3.750	1.500	-7.750	-2.000	-2.250
收盘价	374.75	376.25	368.50	366.50	364.25
市场的影响因素	受商业性购买和技术性超卖，收盘价格略有升高。市场仍处在《世界农产品供需预测报告》中单产预测水平的压力之下。保险禁止播种的面积估计为950万英亩，出乎意料的低。外围市场都走高。	12月份玉米合约从2017年的新低反弹到收盘时的略有升高。中西部预计将有更多的降雨，这将使得目前的抛售压力继续存在。出口检验数据比较稳固，本年度至今的总出口量增加了27%。外围市场涨跌不一，原油价格走低。	预报的降雨使得玉米价格又创新低。艾奥瓦州预计将有很多降雨。美国农业部报告61%的玉米进入灌浆期，而16%的玉米已经进入蜡熟期，接近正常的发育步伐。美元连续第二天上涨。	12月份玉米合约连续第三天创出新低。投机性交易者在抛售多头头寸，转而买入空头头寸，对市场形成了压力。他们可能成为市场中未来的买家，但这一直得等到美国农业部进一步下调单产预期后才可能出现。外围市场涨跌不一。	市场今天距离创出新低只差0.25美分的距离。但是，3.64美元/蒲式耳似乎是短期的一个支撑点。出口销售平淡无奇，出口量也少于完成出口目标所需的平均周度水平。墨西哥湾的玉米价格较巴西玉米便宜，预计出口形势将会有所改善。

展望：交易者对于玉米市场一点都不友好。12 月份玉米合约在过去两周里下跌了 14 美分/蒲式耳，自 7 月底以来下跌幅度已经超过了 40 美分/蒲式耳。最大的驱动因素就是玉米种植带改善的天气状况和美国农业部预测的单产水平 169.5 蒲式耳/英亩。

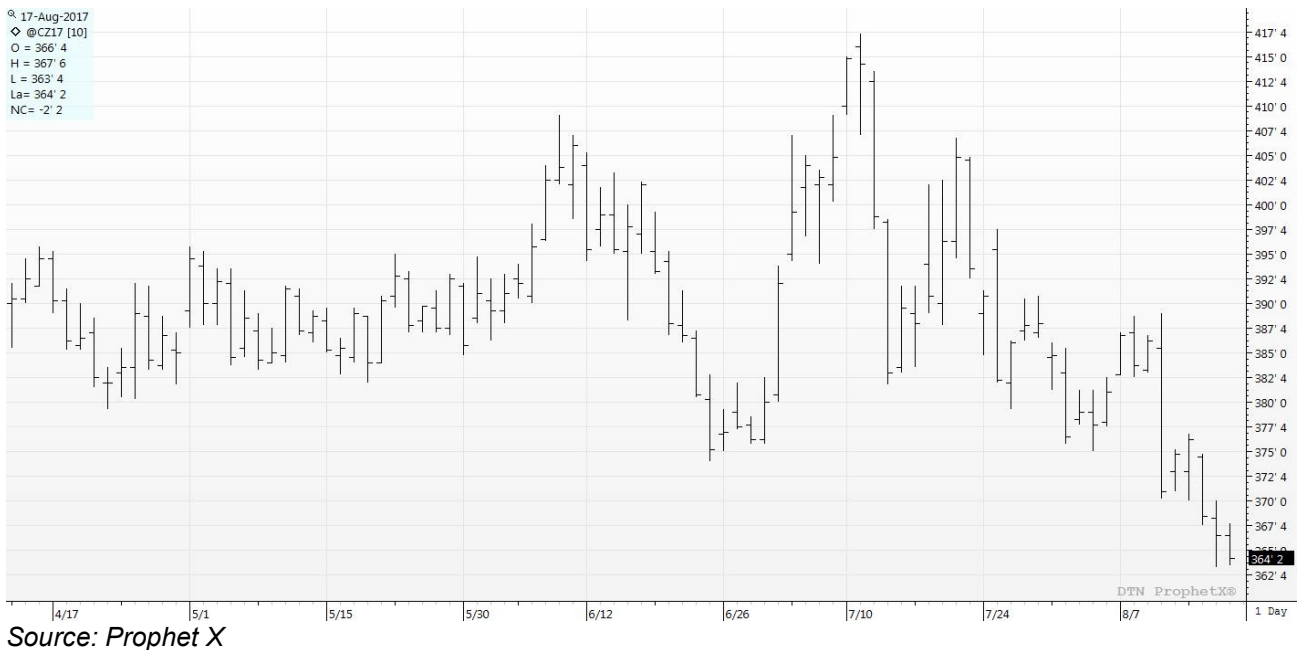
尽管天气转好和美国农业部预期一个玉米的大丰收，但市场仍有怀疑。中西部地区的农民和田间调查员都在报告土地特别干旱，玉米棒有严重的授粉问题。另外，艾奥瓦州的部分地区在 2017 年特别干热，情况比 2012 年的大规模干旱还厉害。这些因素都在暗示美国农业部在未来的《世界农产品供需预测报告》中会下调其单产预测。不过在那之前，市场将依据所能获得的最好信息来交易，那就是 169.5 蒲式耳/英亩的全国平均单产。

美国农业部的出口销售报告属于中性偏略微利多。旧作玉米的净销量为 250 万蒲式耳，处于完成其出口目标所需的 110 万蒲式耳周度平均水平之上，而上周 2750 万蒲式耳的出口量只有完成其出口目标所需的周度平均水平 4110 万蒲式耳的一半多。本周的工作使得 2016/17 年度的总销量达到 22.23 亿蒲式耳，几乎达到美国农业部的出口预测。本年度至今的出口量为 20.86 亿蒲式耳，较去年增加了 23%，直接奔向 22.43 亿蒲式耳的总需求目标。

本周报告中一个利空新闻就是巴西农民，特别是马托格罗索地区，由于缺乏仓储空间，被迫在露天的土地上堆放玉米。今年巴西特别巨大的玉米产量超过了其仓储能力，这就引发了农民的一波销售，压低了玉米的价格，从而导致了巴西农民对出售玉米的犹豫。目前出售量的减少，可能意味着美国农民将在以后面临更大的竞争。

从技术角度，12 月份玉米合约一路走低，似乎没有止跌的趋势。市场处于超卖状态，但该合约在本周时间内一再创出新低。心理支撑位可能在 3.60 美元/蒲式耳，更多的支撑将在 3.5850 美元/蒲式耳。在某个水平，市场将会考虑美国农业部在 9 月份可能下调单产预测，更有可能是 10 月份的报告中，但肯定不是现在。

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8月17日			
商品	8月17日	8月11日	净变化
玉米			
9月17日	350.50	360.75	-10.25
12月17日	364.25	374.75	-10.50
3月18日	376.25	386.50	-10.25
5月18日	382.25	392.75	-10.50
大豆			
9月17日	930.25	938.25	-8.00
11月17日	933.00	945.00	-12.00
1月18日	941.25	953.75	-12.50
3月18日	949.50	962.00	-12.50
豆粕			
9月17日	296.10	299.50	-3.40
10月17日	297.70	301.20	-3.50
12月17日	300.00	304.20	-4.20
1月18日	301.20	305.30	-4.10
豆油			
9月17日	33.21	33.63	-0.42
10月17日	33.34	33.74	-0.40
12月17日	33.55	33.99	-0.44
1月18日	33.69	34.13	-0.44
软红冬小麦			
9月17日	414.00	439.25	-25.25
12月17日	440.75	467.00	-26.25
3月18日	463.75	488.75	-25.00
5月18日	479.25	503.75	-24.50
硬红冬小麦			
9月17日	414.25	441.25	-27.00
12月17日	442.00	469.25	-27.25
3月18日	460.50	487.25	-26.75
5月18日	475.00	501.25	-26.25
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月17日	670.25	674.00	-3.75
12月17日	684.25	688.25	-4.00
3月18日	684.50	690.25	-5.75
5月18日	674.75	680.75	-6.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国作物长势情况: 2017年8月14日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	3%	9%	26%	49%	13%
高粱	2%	6%	28%	54%	10%

大麦	9%	13%	29%	39%	10%
----	----	-----	-----	-----	-----

来源: USDA

美国干旱监测天气预报: 8月16-23日这一周, 美国大陆大部分地区都有降雨, 挽救了西部四分之一地区的大部和德克萨斯州的东部和南部。降雨量超过两英寸的一些地区, 将会明显受益, 主要是北达科他州向南到俄克拉哈马州、最近干旱已经显现的中西部部分地区和东部沿海各州的大部分地区。未来几天, 北方地区的气温主要在 20-25 摄氏度, 而南方地区的大部都在 25-30 摄氏度之间。气温超过 30 摄氏度的地区局限在德克萨斯州的大部、亚利桑那州的西南部和加利福尼亚州的南部。

再往后一周, 美国大陆大部分地区的气温都可能在平均水平以上, 特别是德克萨斯州的南部、佛罗里达州和中西部的北部到大西洋沿海地区的中部和北部。美国东三分之二的地区、西部的局部, 特别是新墨西哥州的西部, 可能比正常水平潮湿。德克萨斯州的大部和俄克拉哈马州以及美国大陆的西北部, 较正常水平干燥。

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8月10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	709,100	545,900	5,927.6	11,161.2	0%
玉米	250,800	698,500	52,990.7	56,473.2	13%
高粱	17,500	69,300	4,621.4	4,849.0	-41%
大麦	0	500	6.4	36.3	208%

玉米: 本周 2016/17 年度的净销量为 6.24 万吨, 较前一周增加了 20%, 较前四周的平均水平减少了 61%。报告增加的地区为韩国 (7.19 万吨)、中国 (6.82 万吨, 包括转自不明目的地的 6.5 万吨)、哥伦比亚 (5.04 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨)、秘鲁 (4.83 万吨, 包括转自不明目的地的 4.5 万吨) 和墨西哥 (4.76 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (26.08 万吨) 和葡萄牙 (2.5 万吨)。本周 2017/18 年度的销量为 67.18 万吨, 主要销往墨西哥 (28.33 万吨)、不明目的地 (16.88 万吨) 和日本 (10.2 万吨)。本周出口了 69.85 万吨, 较前一周减少了 28%, 较前四周的平均水平减少了 30%。主要的目的地为墨西哥 (30.48 万吨)、韩国 (7.15 万吨)、中国 (6.7 万吨)、哥伦比亚 (4.69 万吨) 和秘鲁 (3.82 万吨)。

可选产地的销售: 2016/17 年度, 韩国执行了从美国进口 6.8 万吨的合同, 目前未执行的可选产地的销售总计为 5.4 万吨, 全部销往不明目的地 (5.4 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: 本周没有出口销售和出口的报告。本周出口了 500 吨到台湾 (300 吨) 和日本 (200 吨)。

高粱: 本周 2016/17 年度的销量 1.75 万吨, 报告增加的地区为中国 (7.35 万吨, 包括转自不明目的地的 6.6 万吨) 和日本 (1.0 万吨), 但增加量部分北不明目的地的减少 (6.6 万

吨)所抵消。本周出口了 6.93 万吨,较前一周减少了 32%,较前四周的平均水平减少了 28%。主要的目的地为中国(6.85 万吨)、墨西哥(600 吨)和韩国(200 吨)。

美国出口检验: 2017 年 8 月 10 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	2,195	2,468	12,227	16,524	74%
玉米	756,935	979,006	54,558,862	42,872,666	127%
高粱	69,625	105,951	5,703,473	8,492,320	67%
大豆	570,012	686,770	55,646,044	48,605,520	114%
小麦	511,528	635,987	6,172,952	5,501,563	112%

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 8 月 10 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	14,557	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	366,632	51%	38,874	100%	66,793	96%
太平洋西北港口	198,632	28%	0	0%	122	0%
内陆铁路出口	138,240	19%	0	0%	2,710	4%
总计 (吨)	718,061	100%	38,874	100%	69,625	100%
白玉米按国别运输 (吨)		7,374	哥伦比亚			
		31,500	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		38,874				
高粱按国别运输 (吨)					66,940	中国
					122	韩国
					2,563	墨西哥
高粱总计 (吨)					69,625	

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	+0.52 U	\$158.46	-	-
9 月	+0.54 U	\$159.24	+0.74 Z	\$172.53
10 月	+0.51 Z	\$163.47	+0.83 Z	\$176.07

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	-	-	+1.10 Z	\$186.70
9 月	+1.05 Z	\$184.73	+1.10 Z	\$186.70

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	8 月	9 月	10 月
新奥尔良	-	\$139.5	\$139.5
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	-	\$590	\$590
*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	\$535	-
铁路运输到芝加哥	-	\$530	-
卡车运输到芝加哥	\$520	\$520	-

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017 年 8 月 17 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	160	162	164
美国墨西哥湾离岸价	174	173	174
铁路到达美国西北太平洋港口	189	189	189
铁路到达美国加州港口	191	191	191
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	190	190	190
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	169	170	170
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	188	188	188
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	186	186	186
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	197	197	197
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	189	189	189
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	187	187	187
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	192	192	192
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	197	197	197
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	189	189	189
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	192	192	192
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	213	213	213
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	213	213	213
美国堪萨斯城铁路货场	153	155	155

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：DDGS 价格在交易量较少的情况下走高，尽管玉米期货在持续走低。燃料乙醇厂的出厂价上涨到了 112.34 美元/吨，使得 DDGS 的价格是现货玉米价格的 100%和堪萨斯城豆粕价格的 39%。这两个比价较上周都有升高。

国际市场，墨西哥湾 DDGS 的离岸价基本保持稳定，上涨了 0.25 美元/吨至 174.25 美元/吨。同时，新奥尔良港驳船运输的到岸价下跌了 1.50 美元/吨。墨西哥湾 DDGS 的离岸价上涨，但玉米的离岸价在下跌，使得 DDGS 与玉米的价格比来到 101%。这仅仅是 2017 年第二次这个比例超过 100%，从历史正常水平看，DDGS 的价值还是被低估。

本周东南亚的到岸价涨跌不一，平均上涨了 1 美元/吨。40 尺集装箱到日本和菲律宾的价格有所上涨，但其它市场的涨幅很小。以目前较低的成交量来看，国际买家似乎在等待玉米价格趋于稳定并为 DDGS 的价格走势指明方向后，才进行采购。

2016/17 年度 DDGS 的产量预计较上年度增加 4%，最终为 3730 万吨。基于对 2017/18 年度燃料乙醇产量较大的预期，DDGS 的产量也将随之增加，预计达到 3760 万吨。根据美国农业部的预测，73%的 DDGS 将在国内消费，其余将会用于出口。考虑到 DDGS 的产量增加，而美国家畜养殖业者的财务压力很大，DDGS 的出口有可能会增加，不论是从数量上，还是从占比上。

各国新闻：

阿根廷：2017/18 市场年度玉米的播种面积将会增加 5%-10%，主要是因为种玉米比种大豆赚钱。一些机构预测玉米产量将达到 4600 万吨，较 2016/17 年度的 4000 万吨有所增加。9 月份开始的玉米播种，也包括那些由于天气原因而没有能够播种小麦的 40 万公顷土地。化肥的销量将会增加 8%。

巴西：FS 生物能源公司是巴西第一家使用玉米生产燃料乙醇的工厂。每年预计将生产 2.4 亿升（6340 万美式加仑）的燃料乙醇。农业部长布莱罗马基说目前的玉米价格低于其生产成本，如果有 10 个这样工厂，每年将会消费 600 万吨玉米。

中国：大连期货市场 1 月份交付的玉米价格达到 1741 美元/吨（263.78 美元/吨），这是 2016 年四月以来的最高收盘价，主要是出于对供应的担忧。美国农业部 8 月份的报告中将中国的玉米产量下调至 2.1 亿吨，较该部 7 月份报告中的预测减少了 500 万吨。

中国国储玉米销售情况						
日期	生产年份	拍卖量	成交量	百分比	价格 (人民币)	价格 (美元)
8 月 17 日	2014	304,083	123,811	41	1,420	212.88
	2013	505,987	15,000	3	1,250	187.39

来源：中国国家粮食交易中心

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	\$39.00	升 \$2.00	大型灵便船\$39.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$20.00	升 \$1.00	大型灵便船\$20.25/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$28.00	升 \$2.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$19.25	升 \$1.00	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.00	升 \$1.00	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$13.00	升 \$1.25	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	\$18.00	升 \$1.25	哥伦比亚西海岸\$26.50
	\$28.50	升 \$1.50	
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.00	升 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$27.25	升 \$1.25	日卸货 8,000 吨
	\$30.25		日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$26.50	升 \$1.50	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	\$24.25	升 \$1.75	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$24.50
	\$23.75	升 \$1.25	
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$15.50	升 \$1.25	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	\$30.00	升 \$2.00	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)
	\$28.50	升 \$2.00	
	\$33.00	升 \$2.00	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$36.25	升 \$2.00	—

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): 本周由于美国墨西哥湾到南美东海岸粮食运输需求的支撑以及干散货市场走高, 好望角型市场的纸面交易和实际运费都有上涨。

巴西有一部分玉米卖给了墨西哥的东海岸。这是几周前完成的交易, 当时美国墨西哥湾和巴西桑托斯港之间有一个比较大的价差, 但海洋运费为 21-22 美元/吨, 而从美国到墨西哥的运费只有 13 美元/吨。目前巴西的玉米离岸价相对较高, 海洋运费的价差也有一点拉大, 所以我们看看这些交易是否能够执行还是会转换成从美国墨西哥湾进口玉米。出口贸易商预计集装箱公司会在 10 月份提价 100 美元/标箱。

运费市场的改善可能刺激一些船东又回到新船建造的游戏。如果继续这样, 2020 年的干散货船队又将增加, 市场又会惩罚行业的每一个人。请有人转告那些船东, 把手老老实实放在口袋里, 抓紧钱包以保护他们现有的投资。

波罗的海干散货船指数				
2017年8月17日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	17,677	16,532	1,145	6.9%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,881	8,832	1,049	11.9%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	18,036	16,417	1,619	9.9%

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8月17日	
四周前	\$4.50 - \$5.50
三周前	\$5.50 - \$6.00
两周前	\$5.60 - \$6.40
一周前	\$6.15 - \$6.50
本周	\$6.90 - \$7.25

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年8月17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	0.82	0.52	0.30	\$11.81	西北港口
大豆	0.95	0.68	0.27	\$10.63	西北港口
远洋运费	\$19.25	\$38.00	0.48-0.51	\$18.75	9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月份到印度尼西亚的集装箱运输情况:

2017年到目前为止到印度尼西亚的集装箱运输情况



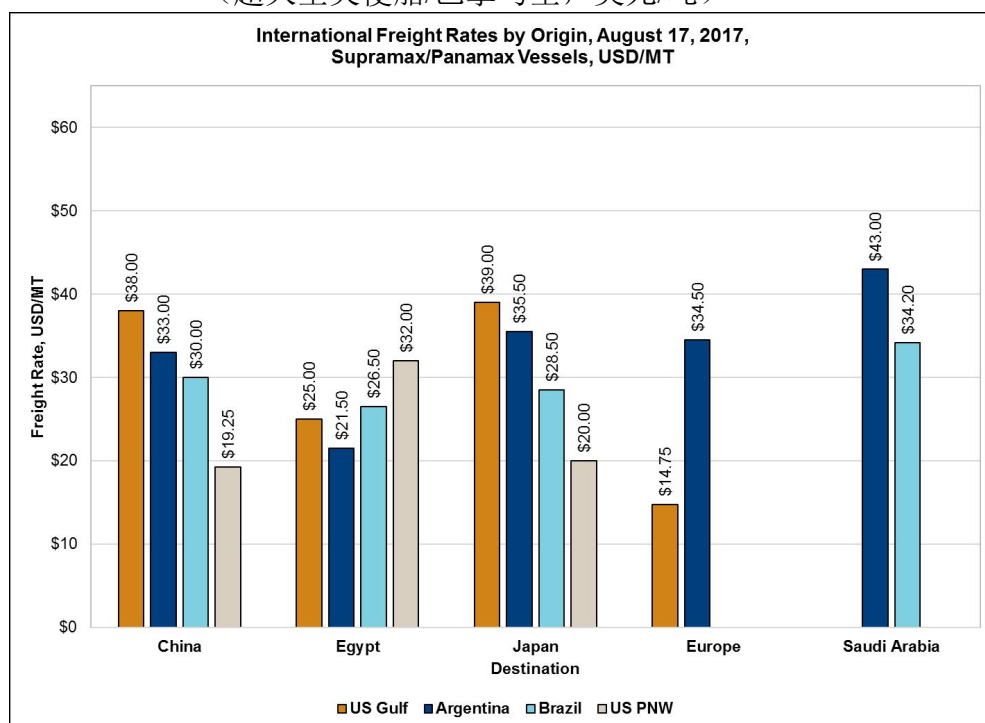
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年 1-12 月到印度尼西亚的集装箱运输情况



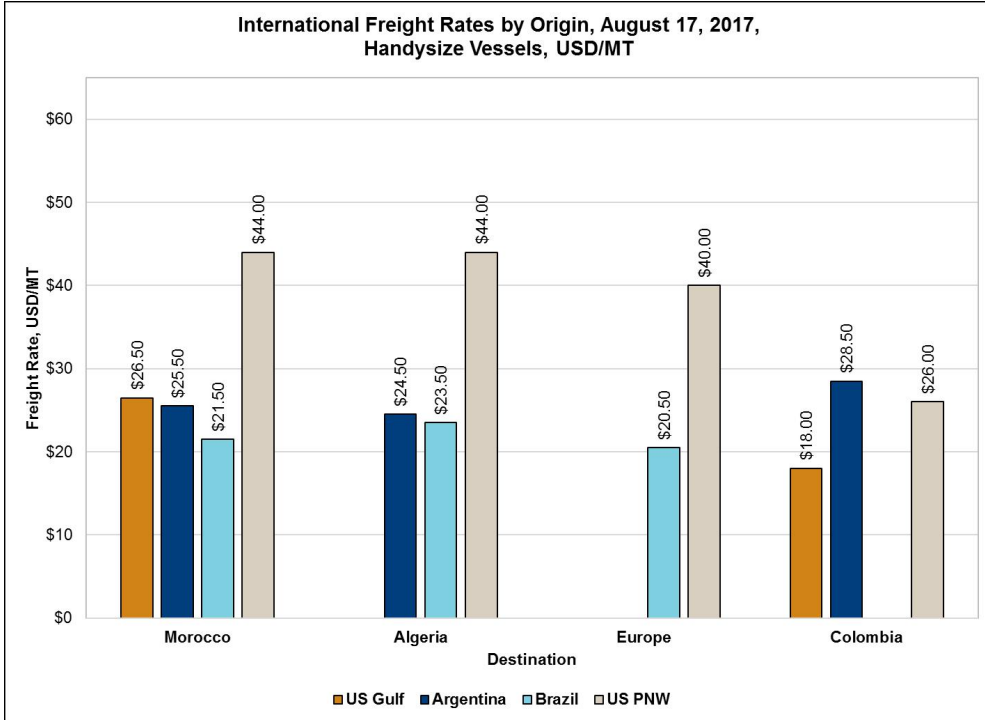
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年 8 月 17 日原产地国际航运的运费 (超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



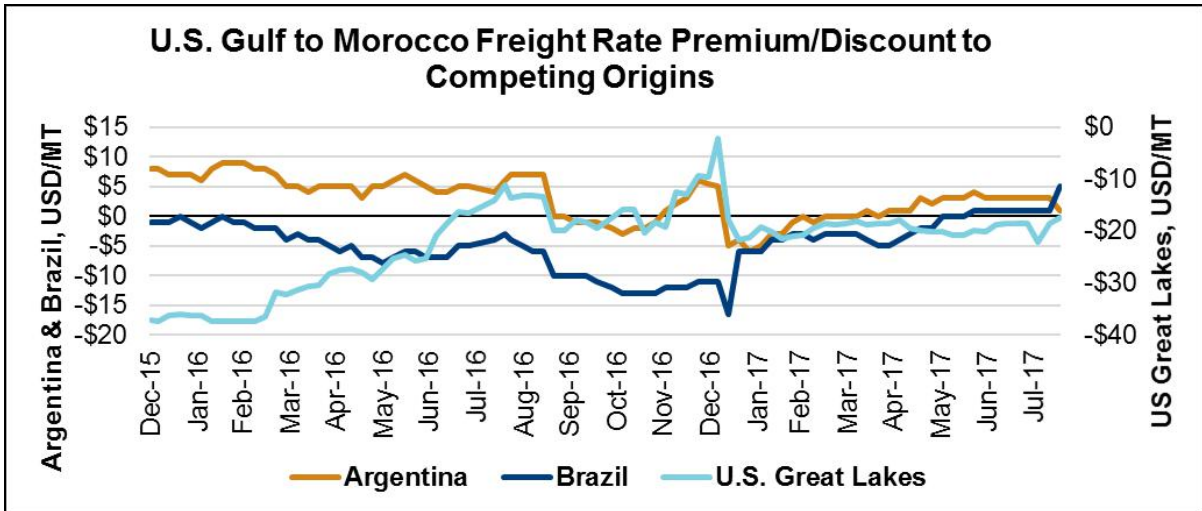
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年8月17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 8 月 17 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	1.45	1.46
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.73	1.73	1.75

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