



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9月18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8日	周一 9月11日	周二 9月12日	周三 9月13日	周四 9月14日
涨跌	1.500	0.750	-6.000	0.000	2.7500
收盘价	356.75	357.50	351.50	351.50	354.25
市场的影响因素	<p>尽管市场在飓风“艾尔玛”登陆前的交易很暗淡，但凉爽的天气预报还是使市场走高。美国农业部的出口销售报告属于中性，减少了4400万蒲式耳，低于美国农业部的年度目标。美元下跌了21个基点。</p>	<p>《世界农产品供需预测报告》发布前的交易比较平淡，毫无生气。玉米种植带的天气凉爽而干燥，预计也没有霜冻。新的市场年度的出口销售起步比较缓慢，出口量仅为2610万蒲式耳。南美玉米的供应限制了美国玉米的出口。</p>	<p>美国农业部的《世界农产品供需预测报告》将玉米单产上调了0.4蒲式耳/英亩至169.9蒲式耳/英亩，2017/18市场年度的玉米产量为141.8亿蒲式耳。由于年终库存/消耗比为16.4%，该报告完全利空，但市场的收盘价高于日内低点。</p>	<p>12月份玉米合约找到了明显的支撑，并试图走高，但收盘价仅仅和前一天的收盘价持平。燃料乙醇的产量有所下降，但仍维持106万桶/天的高位。但这还不足以使充足的玉米供应量有任何动摇。</p>	<p>大豆市场的上涨为玉米市场带来了支撑，玉米价格略有升高。美元下跌了28个基点，也给玉米价格带来了支撑。阿根廷大雨的新闻可能明显减少玉米的种植面积，也对市场的上涨有推动作用。出口销售较好，为4130万蒲式耳。</p>

展望：大的（玉米产量）变得更大了。美国农业部9月份《世界农产品供需预测报告》使得这个格言又正确了一次。尽管市场的预期相反，美国农业部还是上调了美国玉米的单产，还有玉米总产量和年末库存。该报告对于玉米来说完全利空，但期货市场的反应比较温和，

下跌了 12 美分/蒲式耳。但是，市场的收盘价远远高于这个低点，全球市场有一些利多因素在出现。

美国农业部根据几个重要州份的玉米棒颗粒计数上调了单产水平，但玉米棒的重量有所下降。美国农业部将美国玉米的平均单产定为 169.9 蒲式耳/英亩，较 8 月份的报告增加了 0.4 蒲式耳/英亩。如果这个水平能够实现，玉米产量将是过去 10 年内的第四大产量水平。

美国农业部的单产上调使得玉米的总产量增加了 3100 万蒲式耳至 141.84 亿蒲式耳（3.6 亿吨）。这是自 2012 年以来的第三大产量水平，低于去年的历史最高产量 151.48 亿蒲式耳（3.85 亿吨）和 2014/15 年度的 142 亿蒲式耳（3.6 亿吨）。尽管饲料和工业用途的玉米消耗量增加了 2500 万蒲式耳，但美国农业部对美国玉米资产表上其它项目的调整属于利空，包括用于燃料乙醇生产的玉米消耗减少了 2500 万蒲式耳。总的来说，结转到 2017/18 年度的玉米库存增加了 6200 万蒲式耳至 23.35 亿蒲式耳，使得年末库存/消耗比为 16.4%。

尽管美国玉米供需情况的巨大利空，但全球范围内正在显现一些利多因素。请注意，阿根廷过量的降雨使得该国多达一半的玉米和大豆不能及时播种，而且这个可能性还在增大。美国农业部预计 2017/18 年度阿根廷的玉米产量为 4200 万蒲式耳，世界第三大玉米生产国的产量大幅减少肯定是利多的。

从技术角度，12 月份玉米合约还处在一个下跌趋势中，但在 3.44-3.45 美元/蒲式耳一线有巨大支撑，可能在技术图表上形成双底形态。基金在《世界农产品供需预测报告》发布前略微利空，但在多年来的低点附近，可能在慢慢地增加多头头寸。12 月份玉米合约在《世界农产品供需预测报告》发布的当天收盘在该交易日交易范围的中间点附近，这暗示尽管该报告属于利空但还是隐藏了一些利多因素。20 日移动均线成为最近几周来市场的一个明显阻力位，今天的收盘价刚好低于这个水平。假如市场的收盘价能够连续维持在这个水平以上并且有较好的成交量，可能暗示收获期的低点已经建立，预期的需求可能将市场价格逐步抬高。

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9月14日			
商品	9月14日	9月8日	净变化
玉米			
9月17日	341.75	344.25	-2.50
12月17日	354.25	356.75	-2.50
3月18日	366.50	369.00	-2.50
5月18日	374.75	376.75	-2.00
大豆			
9月17日	967.25	956.50	10.75
11月17日	976.00	962.00	14.00
1月18日	986.00	972.00	14.00
3月18日	993.50	980.50	13.00
豆粕			
9月17日	308.70	300.90	7.80
10月17日	309.50	302.40	7.10
12月17日	313.10	305.20	7.90
1月18日	314.40	306.90	7.50
豆油			
9月17日	34.66	34.59	0.07
10月17日	34.83	34.68	0.15
12月17日	35.08	34.94	0.14
1月18日	35.23	35.11	0.12
软红冬小麦			
9月17日	428.25	413.75	14.50
12月17日	443.00	437.75	5.25
3月18日	462.50	459.25	3.25
5月18日	476.25	473.50	2.75
硬红冬小麦			
9月17日	420.75	415.50	5.25
12月17日	442.00	441.50	0.50
3月18日	459.25	459.00	0.25
5月18日	472.50	472.00	0.50
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月17日	618.00	630.25	-12.25
12月17日	632.50	646.75	-14.25
3月18日	645.25	657.00	-11.75
5月18日	648.25	654.25	-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9月11日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	4%	9%	26%	48%	13%

高粱	2%	5%	27%	55%	11%
----	----	----	-----	-----	-----

来源: USDA

美国干旱监测天气预报: 2017年9月14-18日, 北部平原受干旱影响的大部分地区和落基山脉将迎来有益的降雨。除蒙大拿州的西部和北部、北达科他州的中部和西南部, 其余地区的降雨量在1.5-3.5英寸之间。中西部的北部和中部平原, 以及卡斯卡德山脉以西的西北地区, 有中等降雨(0.5英寸, 局部有1.5英寸)。其余干旱地区预计最多也只有零星小雨。

之后5天(9月19-23日), 美国大陆48州的气温模式可能有所反转, 从高原地区的北部和落基山南部到西北地区, 气温预计将比较凉爽, 而美国大陆的中部和东部, 气温预计比较暖和。高原地区的中部和北部向西到太平洋沿海、德克萨斯大平原的大部、密西西比河的中上游地区, 降雨量高于正常水平的概率在加大。同时, 美国东部、东南部、德克萨斯州的大部和落基山的南部, 降雨量将低于正常水平。

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: 2017年9月7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	375,900	439,200	7,809.6	12,775.7	-1%
玉米	1,076,600	714,600	714.6	10,503.0	-38%
高粱	235,000	51,300	51.3	1,085.6	50%
大麦	0	0	8.3	36.3	208%

玉米: 本周2016/17年度的净销量为104.67万吨, 销往墨西哥(43.34万吨)、哥伦比亚(13.74万吨, 包括转自不明目的地的9.75万吨)、不明目的地(12.16万吨)、日本(11.87万吨)和韩国(6.85万吨)。报告减少的地区为巴拿马(2.85万吨)。本周出口了71.46万吨, 主要的目的地为墨西哥(38.51万吨)、哥伦比亚(9.87万吨)、日本(8.74万吨)、秘鲁(5.18万吨)和委内瑞拉(3.0万吨)。

可选产地的销售: 2017/18年度, 目前未执行的可选产地的销售为16.8万吨, 全部销往不明目的地。

大麦: 本周没有出口销售和出口的报告。

高粱: 本周2016/17年度的净销量为22.23万吨, 销往中国(16.54万吨)和不明目的地(6.6万吨), 但增加量部分被墨西哥(9200吨)的减少所抵消。本周出口了5.13万吨, 销往中国(5.06万吨)和墨西哥(800吨)。

美国出口检验: 2017年9月7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	1,895	14,122	20,765	68%

玉米	662,173	817,059	662,173	1,634,938	41%
高粱	51,382	6,572	51,382	66,167	78%
大豆	1,106,268	710,922	1,106,268	1,151,994	96%
小麦	446,957	290,728	8,193,687	8,003,337	102%

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：2017年8月31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	4,540	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	432,488	66%	0	0%	49,406	96%
太平洋西北港口	53,502	8%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	165,656	25%	5,987	100%	1,976	4%
总计 (吨)	656,186	100%	5,987	100%	51,382	100%
白玉米按国别运输 (吨)		5,987	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		5,987				
高粱按国别运输 (吨)					49,847	中国
					1,535	墨西哥
高粱总计 (吨)					51,382	

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月下半月	0.45+Z	\$157.18	-	-
10月	0.50+Z	\$159.14	0.90+Z	\$174.89
11月	0.55+Z	\$161.11	0.90+Z	\$174.89

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
11月	1.35+Z	\$192.61	1.25+Z	\$188.67
12月	1.35+Z	\$192.61	1.25+Z	\$188.67

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	9月	10月	11月
新奥尔良	\$145	\$145	\$145
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	\$580	\$580	\$580
*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	9月	10月	11月
铁路运输到芝加哥	\$510	\$510	\$510
卡车运输到芝加哥	\$505	\$498	-

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017年9月14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	161	161	161
美国墨西哥湾离岸价	172	170	170
铁路到达美国西北太平洋港口	181	182	183
铁路到达美国加州港口	183	184	184
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	182	182	183
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	156	157	157
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	192	193	195
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	193	194	195
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	199	199	200
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	195	195	197
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	195	196	197
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	203	203	205
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	199	200	201
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	195	196	197
40尺集装箱中国到岸价(上海港)	196	196	198
40尺集装箱孟加拉国到岸价(吉大港)	218	219	220
40尺集装箱缅甸到岸价(仰光港)	217	218	220
美国堪萨斯城铁路货场	155	155	156

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 DDGS 的价格基本比较稳定, 对飓风“哈维”的清理处理已经取得了进展, 对飓风“艾尔玛”的清理也已经开始。驳船到新奥尔良港的到岸价从保持稳定到升高了 2 美元/吨, 但墨西哥湾的离岸价从保持稳定到上涨了 5 美元/吨。《世界农产品供需预测报告》使得玉米价格走低, 但经销商报告来自亚洲的兴趣比较活跃, 且短期范围有限的供应也对要价有所支撑。燃料乙醇厂可能在设备检修的季节增加一些产量, 以利用 DDGS 价格较高的机会。

本周国际市场的 DDGS 比较稳定到略微走低, 40 尺集装箱到东南亚的平均价格温和下跌了 1.5 美元/吨至 196.5 美元/吨。到越南、孟加拉国、缅甸和中国的价格上涨了 1-2 美元/吨, 而到亚洲其它目的地的价格有所下跌。

在饲料原料市场, 本周燃料乙醇厂的出厂价比较稳定, 而豆粕的价格在下跌, 就单位蛋白而言, DDGS 较豆粕的价格优势为 1.61 美元。墨西哥湾 DDGS 的离岸价为玉米离岸价的 108%, 为豆粕离岸价的 51%, 这两个数据都接近长期的平均水平。短期来看, 作为饲料原料 DDGS 仍有竞争力, 国际市场活跃的购买兴趣和短期紧张的供应量都对其价格提供了支撑。

各国新闻:

阿根廷: 罗萨里奥谷物交易所将其 2016/17 年度的玉米产量预测上调至 4100 万吨, 较早前 3800 万吨的估计有所增加, 并预测 2017/18 年度玉米的播种面积为 620 万公顷, 较 2016/17 年度 585 万公顷的种植面积有所增加。但是, 潮湿的天气是一个巨大的不利因素, 如果降雨持续到 10 月份, 将开始影响玉米和其它作物的播种。

中国: 随着 9 月中旬玉米收获季节的到来, 玉米价格感受到了压力。中国国家粮油信息中心将 2017/18 年度的产量预测上调至 2.125 亿吨 (增加了 100 万吨)。另外, 巨大的玉米库存和大量的进口高粱和大麦也对玉米价格造成了压力。政府预计产量/消耗比将从 2016/17 年度的 1017 万吨的盈余变为 2017/18 年度接近 100 万吨的短缺。这使得未来一个年度的玉米进口需求增加到 150 万吨, 而不是早前预计的 100 万吨; 同时也将 2016/17 年度的玉米进口量从早前的 100 万吨提高到了 200 万吨。

中国政府将使其世界上最大的汽车车队都使用 E10 混合汽油, 这使得其每年都需要 1500 万吨的燃料乙醇, 接近该国四分之一的玉米产量 (4500 万吨)。

日期	生产年份	拍卖量	成交量	百分比	价格 (人民币)
9 月 8 日	2013	313,935	107,583	34.26	1,281
	2014	358,746	345,611	96.33	1,487
指定购买者	2011	7,625	900	11.80	1,300
	2012	10,433	1,377	13.19	1,300

乌克兰: 炎热的天气正在损害乌克兰的玉米单产 (路透社)。

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	\$42.50	升 \$2.50	大型灵便船\$42.50MT
5.5 万吨, 美国西北太平洋口岸到日本	\$23.50	升 \$2.00	大型灵便船\$24.00/MT
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到中国	\$42.00	升 \$3.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$23.00	升 \$2.00	

3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.50	升 \$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	\$14.50	升 \$0.50	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	\$20.00 \$30.50	升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$28.50
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	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	\$29.25 \$32.25	升 \$1.00 升 \$1.00	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	\$28.50	升 \$1.00	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	\$26.25 \$25.75	升 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$24.50
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$17.00	升 \$1.00	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	\$33.75 \$32.75 \$36.75	升 \$2.00 升 \$2.00 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)
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$40.00	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): 本周国际运费市场的牛市还在加油狂奔。干散货运费市场在过去六周有一个令人印象深刻的上涨。这个上涨的很大一部分都要归功于中国对铁矿砂和燃煤的采购。请注意, 中国正在致力于将国内燃煤的开采量减少多达 25%, 这也导致了对原材料进口的增加。但是, 就象每个人都知道的一样, 寄希望于中国在更长的范围内延续任何特殊的政策都是很危险的。

如果回头看 2016 年的 2 月份, 从美国墨西哥湾到日本的干散货运费为 22.5 美元/吨。因此, 在过去 19 个月的时间里, 这个运费水平几乎超过了一倍至 42 美元/吨。这不用说我们已经度过了市场的底部, 也不再可能回到 2016 年的低点。但令人好奇的是市场在这个水平能维持多久, 特别是在秋季收获工作完成以后。

集装箱运输到亚洲的谷物运费似乎受到了一些压力。这使得相对于较高的干散货运费, 集装箱运输的谷物销售似乎更有吸引力。我们将会看看亚洲市场这样的转变有多大。我知道在巴西北部港口等待装玉米的 4-5 艘轮船, 目的地为墨西哥。从巴西北部 (伊塔基港) 到墨西哥东海岸的运费为 20-21 美元/吨, 而从桑托斯港出发的 3 万吨货船的运费接近 22-23 美元/吨。

飓风对德克萨斯州的影响已经过去, 墨西哥湾的港口大都恢复到正常状态。再说一次, 对于那些已经回到工作岗位的谷物升降仓和铁路运输的员工, 他们的辛勤工作使得一切都尽快地回归正常, 我必须脱帽致敬。

波罗的海干散货船指数				
2017 年 9 月 14 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	19,252	18,391	861	4.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	12,782	10,688	2,094	19.6%

S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	21,661	19,350	2,311	11.9%
---------------------	--------	--------	-------	-------

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9月14日	
四周前	\$6.90 - \$7.25
三周前	\$6.80 - \$7.50
两周前	\$6.90 - \$7.30
一周前	\$7.25 - \$7.50
本周	\$7.75 - \$8.05

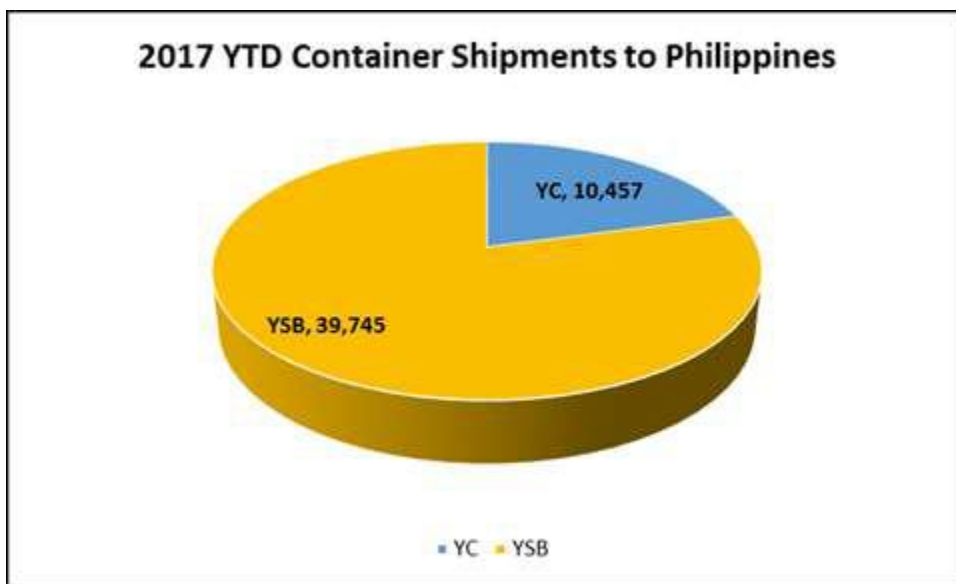
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年9月14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	0.89	0.49	0.40	\$15.75	西北港口
大豆	0.93	0.65	0.28	\$11.02	西北港口
远洋运费	\$23.00	\$42.00	0.46-0.52	\$19.00	10月

来源: O'Neil Commodity Consulting

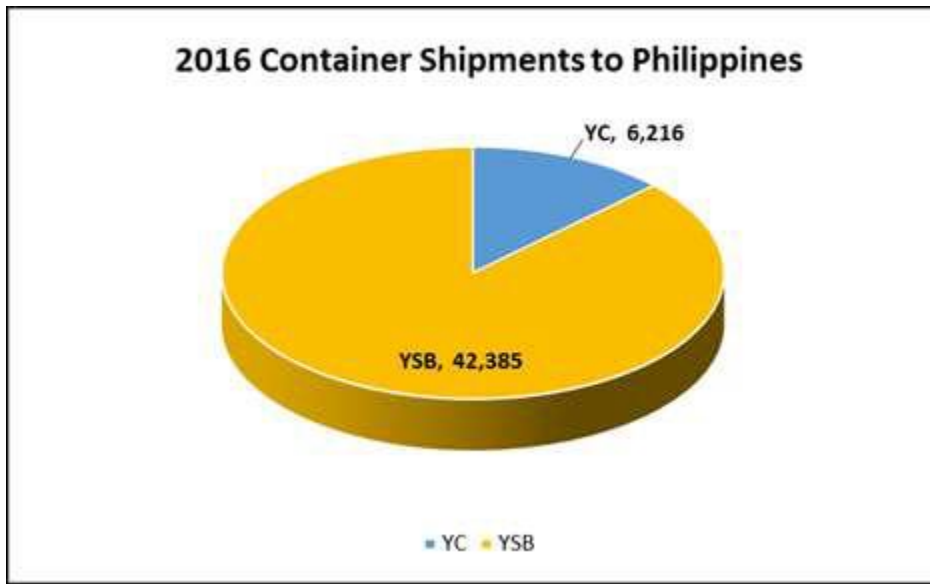
以下图表是2017年到目前为止,以及2016年1-12月份到菲律宾的集装箱运输情况:

2017年到目前为止到菲律宾的集装箱运输情况



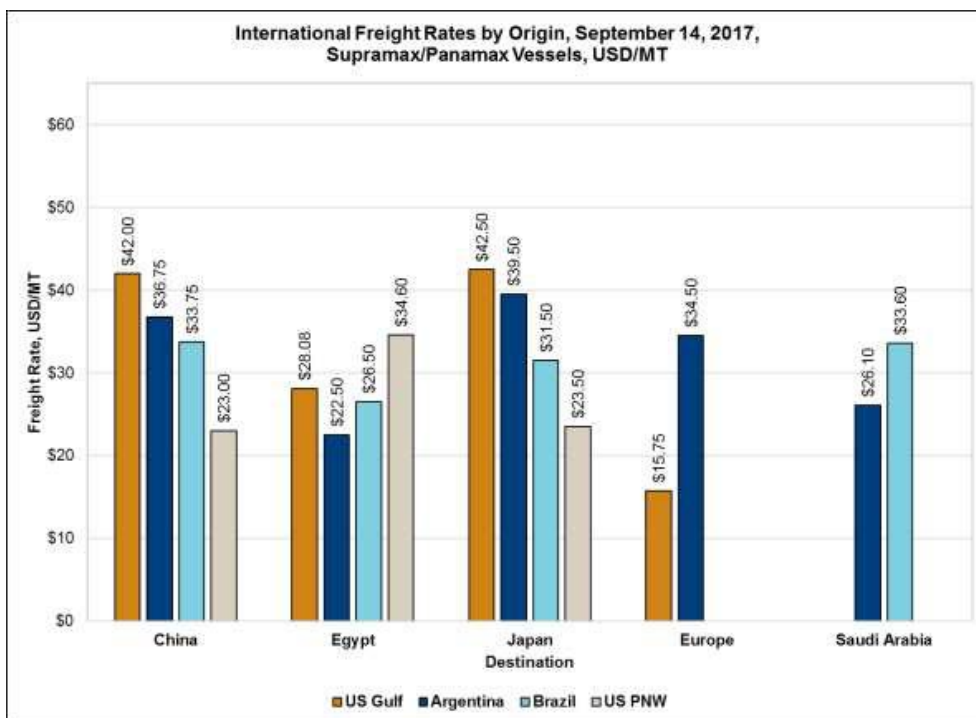
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年 1-12 月到菲律宾的集装箱运输情况



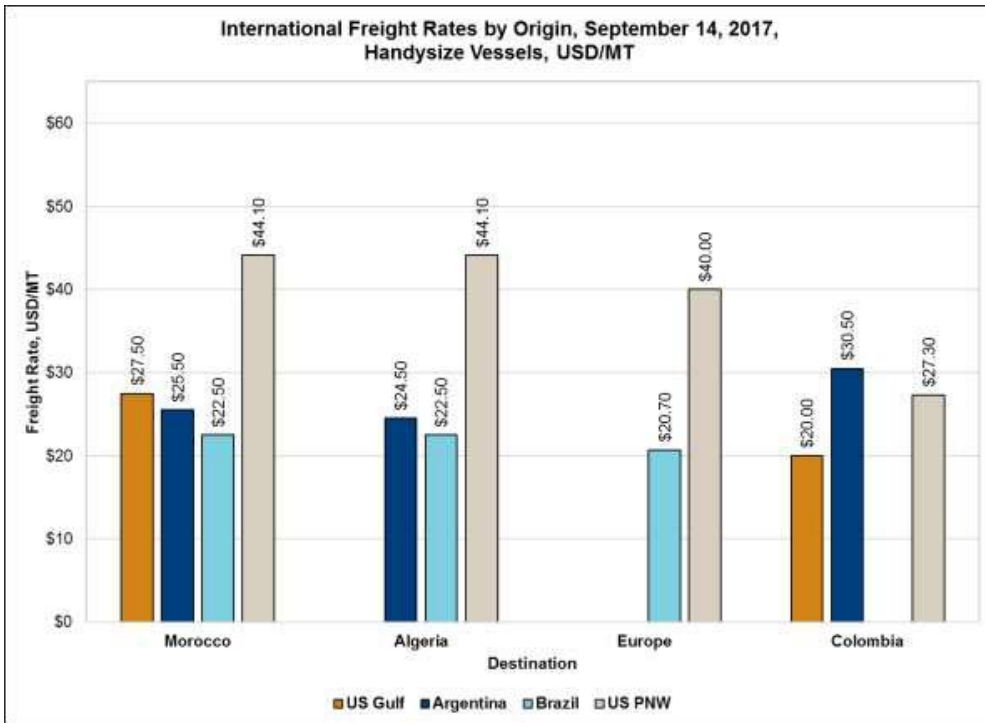
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年 9 月 14 日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



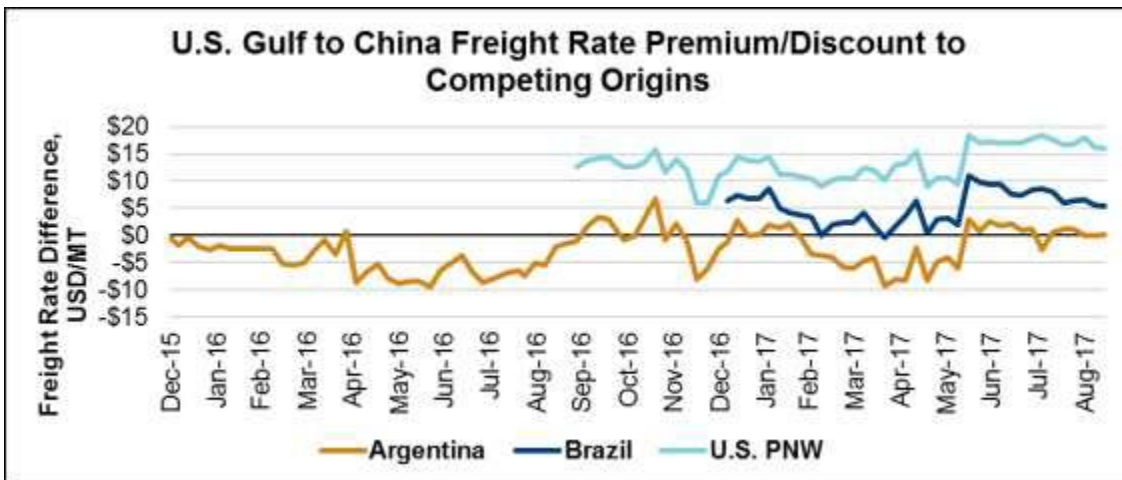
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年9月14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 (%): 2017 年 9 月 14 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)	1.71	1.71	1.73

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