



# 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12月04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：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 11月24日	周一 11月27日	周二 11月28日	周三 11月29日	周四 11月30日
涨跌	-2.000	-3.250	-2.000	3.750	2.20
收盘价	355.00	351.75	349.75	353.50	355.6
市场的影响因素	受假日后平淡的市场交易和良好的中西部天气可以使玉米收获顺利完成的影响，3月份玉米合约有所走低。美元下跌了50个基点，但报告称黑色星期五的销售额良好股市走高。	出口所遇到的瓶颈使巨大的玉米产量难以消化，玉米价格再次走低。出口检验数据较去年下降了42%，是一个肯定的利空数字。美元温和走高，但股市收盘价涨跌不一。	更加利空的新闻是美国农业部称玉米收获落后于去年同期但2018年玉米的播种面积将达到9100万英亩。明年的玉米产量预计为145亿蒲式耳。玉米市场需要一些利多新闻，但什么也没有出现。	12月/3月合约转换第一个通知日的交易行为，使得本交易日的收盘价走高。市场里也出现了一些商业性和非商业性的买入。美元没有什么变化，美国股市涨跌不一。	阿根廷的干旱、预期的RFS的公布和可能的大豆市场的下跌，值得注意的是即使是12月份玉米合约，在交割意愿的第一个通知日也有小幅上涨。

**展望：**3月份玉米合约在一个下跌的趋势中，似乎也没有发现什么利多的新闻。美国玉米的出口步伐落后于去年，也落后于完成美国农业部出口目标所需的步伐。同时，美国农业部发布了2018年初玉米市场的预测，产量接近今年的水平。还在重复同样的故事，全球市场的玉米供应很充分，而促进需求或削减供应的预期因素很少。目前来说，

玉米方面最有可能出现利多新闻的就是南美的天气，或者主要出口国或进口国出台一个促进需求的干预政策。

本周美国农业部发布了长期的市场预期，其中 2018 年玉米播种面积预计为 9100 万英亩，与大豆的播种面积相当。美国农业部预计 2018 年的玉米产量为 145 亿蒲式耳，基本和今年的总产量相当。该报告对于玉米市场来说大部分利空，但交易者很少把该报告中的数字当回事。因为真实的播种面积直到明年春天才能确定，目前的预测也只是个预测而已。

美国玉米的出口步伐落后于去年，本年度的出口量仅为上年度同期（2016 年 11 月底前）出口量的 36%。今天发布的出口销售报告显示上周的净销量为 2360 万蒲式耳（低于完成本年度出口目标所需的周度平均水平 2640 万蒲式耳），上周的出口量为 2560 万蒲式耳（低于完成本年度出口目标所需的周度平均水平 3930 万蒲式耳）。本年度至今的出口量仅为美国农业部预期的出口目标的 15%，而本年度的时间已经过去了 21%。美国农业部可能在以后的《世界农产品供需预测报告》中下调出口量的预测。

美国玉米的收获步伐继续落后于去年的水平，可能使得一些玉米的质量处于风险之中。美国农业部报告截至上周玉米的收获完成了 95%，落后于去年同期的 98%。如果美国农业部的数据是准确的，那么大约 7.3 亿蒲式耳的玉米还待在地里。大多数没有收获的玉米都在玉米种植区的东部，而该地区在今年秋季比较潮湿。根据天气预报本周的天气将会放晴，这就允许农民完成剩余 5% 的玉米收获。

从技术角度，3 月份玉米合约创出新低，紧跟一个利空的移动均线。然而，该合约似乎在 3.50 美元/蒲式耳找到了支撑，并从这个点位开始了反弹。由于基金持有大量的空头头寸，而且从商业标准而言玉米变得便宜，市场大幅走低的机会很小。相反，市场里很少有什么新闻能激起市场的大幅走高，预计市场还将维持横向交易模式。

### 芝加哥 3 月份玉米期货:



### 当前的市场价格:

期货价格表现，2017年11月30日			
商品	11月30日	11月24日	净变化
<b>玉米</b>			
12月17日	341.75	342.25	-0.50
3月18日	355.75	355.00	0.75
5月18日	363.75	363.25	0.50
7月18日	371.50	371.25	0.25
<b>大豆</b>			
1月18日	985.75	993.25	-7.50
3月18日	997.75	1004.75	-7.00
5月18日	1008.50	1014.75	-6.25
7月18日	1017.25	1022.50	-5.25
<b>豆粕</b>			
12月17日	324.50	323.80	0.70
1月18日	326.50	325.90	0.60
3月18日	329.80	329.00	0.80
5月18日	332.40	331.60	0.80
<b>豆油</b>			
12月17日	33.75	33.94	-0.19
1月18日	33.85	34.08	-0.23
3月18日	34.06	34.32	-0.26
5月18日	34.26	34.53	-0.27
<b>软红冬小麦</b>			
12月17日	409.25	415.75	-6.50
3月18日	433.00	434.75	-1.75
5月18日	445.00	447.50	-2.50
7月18日	458.25	461.25	-3.00
<b>硬红冬小麦</b>			
12月17日	414.50	414.50	0.00
3月18日	431.50	432.00	-0.50
5月18日	444.00	445.25	-1.25
7月18日	460.75	463.25	-2.50
<b>MGEX (硬红春小麦)</b>			
12月17日	601.25	623.50	-22.25
3月18日	621.75	638.50	-16.75
5月18日	628.75	643.50	-14.75
7月18日	631.50	646.50	-15.00

\*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：**美国气象局天气预报中心7天定量降雨预报（QPF）显示华盛顿州的西部降雨量累计为2-5英寸，爱达荷州和蒙大拿州的落基山北部预计有累计1-2英寸的降雨。落基山的中部和南部预计有累计0.5-1.0英寸的降雨。中西部的南部和南方地区的北部预计有累计1英寸的降雨。

未来 6-10 天的天气预报显示美国东半部和亚利桑那州的西部、加利福尼亚州和内华达州的西部气温高于正常水平的概率比较高；而从德克萨斯州的西部到太平洋西北地区的一个带状地区气温预计低于正常水平。就降雨方面来说，美国大陆西三分之一的地区降雨量预计低于正常水平，而美国大陆东三分之一的地区和西南沙漠地区的东部降雨量高于正常水平的概率比较高。

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 11 月 23 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	196,800	337,500	11,639.6	17,164.8	-9%
玉米	606,100	651,200	7,494.3	22,022.8	-27%
高粱	331,000	217,100	981.0	2,861.2	7%
大麦	0	1,200	15.9	38.0	148%

Source: USDA/FAS

**玉米：**本周 2017/18 年度的净销量为 59.92 万吨，较前一周减少了 45%，较前四周的平均水平减少了 54%。报告增加的地区为墨西哥（20.5 万吨，包括减少的 2000 吨）、日本（20.12 万吨，包括转自不明目的地的 9.19 万吨但减少了 200 吨）、韩国（7.12 万吨）、哥斯达黎加（5.74 万吨，包括转自洪都拉斯的 2.77 万吨）、哥伦比亚（4.36 万吨，包括转自不明目的地的 4.0 万吨但减少了 1900 吨）和摩洛哥（2.5 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（3.86 万吨）。本周出口了 65.12 万吨，主要的目的地为墨西哥（26.88 万吨）、日本（11.47 万吨）、秘鲁（11.15 万吨）、哥伦比亚（7.02 万吨）和哥斯达黎加（2.81 万吨）。

**可选产地的销售：**2017/18 年度，新增可选产地的销售为 6000 吨，销往台湾。可选产地的销售执行了从美国之外的产地到台湾的 6.6 万吨（包括转自不明目的地的 6.0 万吨）。目前未执行的可选产地的销售为 25.75 万吨，销往韩国（13.8 万吨）和不明目的地（11.95 万吨）。

**大麦：**本周 2017/18 年度没有出口销售的报告。本周出口了 1200 吨到日本（1100 吨）和台湾（100 吨）。

**高粱：**本周 2017/18 年度的净销量为 32.8 万吨，为本市场年度周度最高，较前一周增加了 2%，较前四周的平均水平增加了 26%。报告增加的地区为中国（26.2 万吨，包括减少的 3000 吨）和不明目的地（6.6 万吨）。本周出口了 21.71 万吨，为本年度周度最高，较前一周和前四周有明显增加。出口的目的地为中国（20.49 万吨）、日本（1.05 万吨）和墨西哥（1700 吨）。

美国出口检验：2017 年 11 月 23 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	318	16,324	26,143	62%
玉米	638,711	659,761	7,249,396	12,567,302	58%

高粱	107,761	65,725	815,430	991,346	82%
大豆	1,578,592	2,275,512	20,908,394	24,181,859	86%
小麦	344,721	260,304	12,341,580	13,114,460	94%

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11月23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%	490	0%
墨西哥湾	448,460	71%	5,475	100%	103,023	96%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	184,776	29%	0	0%	4,248	4%
总计 (吨)	633,236	100%	5,475	100%	107,761	100%
白玉米按国别运输 (吨)		5,475	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		5,475				
高粱按国别运输 (吨)					106,132	中国
					1,629	墨西哥
高粱总计 (吨)					107,761	

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)
12月	0.58+Z	\$157.37	0.86+Z	\$168.40
1月	0.50+H	\$159.74	0.75+H	\$169.58
2月	0.51+H	\$160.13	0.77+H	\$170.36

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
12月	1.25+Z	\$183.75	1.25+Z	\$183.75
1月	1.20+H	\$187.29	1.25+H	\$189.26

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月
新奥尔良	\$150	\$150	\$150
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	\$585	\$585	\$585
*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	11月	12月
铁路运输到芝加哥	-	\$500
铁路运输到萨瓦娜	-	\$515
卡车运输到芝加哥	-	\$500

\*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017年11月30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	174	173	173
美国墨西哥湾离岸价	185	184	184
铁路到达美国西北太平洋港口	211	209	208
铁路到达美国加州港口	214	212	211
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	211	209	209
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	195	192	190
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	205	205	207
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	203	203	204
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	210	210	212
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	210	210	211
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	209	209	211
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	215	215	217
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	209	209	211
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	208	208	209
40尺集装箱中国到岸价(上海港)	206	206	209
40尺集装箱孟加拉国到岸价(吉大港)	237	237	239
40尺集装箱缅甸到岸价(仰光港)	229	229	231
美国堪萨斯城铁路货场	168	167	167

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:** 自从中国发布消息降低进口 DDGS 的增值税以后, DDGS 价格持续升高, 但是没能创出新高。感恩节后市场总的来说比较平静。从上周开始墨西哥湾的价格有一点趋稳, 但铁路运输到太平洋西北地区和加利福尼亚的价格有较强升高。集装箱运输到亚洲的价格涨跌不一, 到印度尼西亚、马来西亚和日本的价格有所上涨, 但到菲律宾和孟加拉国的价格有所下跌。经销商报告来自韩国、印尼和越南的买家购买兴趣增加。

中西部的冬天增加了 DDGS 的饲料需求。燃料乙醇厂的出厂价为 118 美元/吨，较上周略有下跌，为堪萨斯城豆粕价格的 38%，为现货玉米价格的 104%，自上周来其竞争力在增加。就单位蛋白而言，DDGS 较豆粕有 1.76 美元的价格优势，较上周有所上升，将继续推动 DDGS 作为饲料原料的需求。

### 各国新闻：

**巴西：**巴西谷物出口商协会（ANEC）修正了其对今年玉米出口的预测。自 11 月以来，东欧国家的干旱使得该地区的需求增加了 300 万吨，预计该国玉米的出口量将达到 3300 万吨。

**加拿大：**饲料大麦的拍卖价显示出一些强劲态势，并可能持续到明年春天，唯一的威胁是从美国进口的玉米。大量质量好但蛋白较低的小麦价格很和它持平，当地的饲料厂原料来源广泛，但玉米需要依赖铁路运输。

**中国：**采购了至少 10-12 艘轮船的玉米（70 万吨），大多数来自美国，将在明年 2-4 月交货。国内玉米价格的高昂（1830 元/吨）和极具吸引力的进口玉米价格（1530 元/吨，232 美元/吨）使得一些贸易商预计玉米的进口量将达到 500-550 万吨，而不是美国农业部预计的 300 万吨。

中国国内饲料大麦和高粱的价格也在上涨。

中粮公司预计在 2017-2020 年间投资 55 亿元人民币扩大吉林省玉米加工厂的加工能力。产能将达到 300 万吨/年，包括生产 60 万吨的燃料乙醇。

**菲律宾：**国家玉米竞争力委员会寻求解除目前对玉米出口的限制，声称在其它东南亚国家有很好的销售玉米的机会。否则，该组织警告农民可能会改种其它附加值更高的作物。

### 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	\$44.25	升 \$2.00	大型灵便船\$44.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.75	升 \$0.75	大型灵便船\$25.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$43.25	升 \$2.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$24.00	升 \$0.75	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.75	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	\$20.75	升 \$0.75	哥伦比亚西海岸\$28.50
	\$32.75	升 \$0.75	
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.75	升 \$0.75	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$31.75	升 \$1.50	日卸货 8,000 吨
	\$33.75	升 \$1.50	日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$30.75	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	\$29.00	升 \$1.25	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$16.00
	\$28.00	升 \$1.25	
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$18.00	升 \$1.50	大型灵便船 +\$2.25 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	升 \$1.00	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
	\$32.75	升 \$1.00	
	\$36.25	升 \$1.00	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$40.00	升 \$1.00	河上游没有船顶层 \$41.50

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):** 你看到任何基本面的消息使得干散货运费价格本周上涨超过了 1000 点? 我是没有看到, 但我想我们不要和市场强硬对抗, 否则它会完全碾压你。我仍然对今年后期这种类型的市场上涨能否延续而心有疑虑。对于船东: 这是一个很好的机会可以利用。然而, 令人好奇的是, 过去六个月里干散货运费的上涨并没有对集装箱运输的谷物出口业务带来明显的好处。除非转基因大豆贸易之外, 集装箱运输的谷物销售人员告诉我们他们的业务一年不如一年, 特别是主要的买家如中国、印尼和台湾。这仅仅是买方的时机问题, 还是有其它原因?

希望这仅仅是时机的转变。用于谷物出口的集装箱费率并没有明显上涨, 航运公司还在问销售人员是否有足够的货运需求来满足 JFM 期间的空缺?

另一个问题是: 我们美国有足够的散货出口能力? 莱克查尔斯的业务量很少, 密西西比河上 ADM 的两处设施都已经关闭差不多一年了, 我想说的是在美国我们的谷物出口能力肯定是过剩的。墨西哥湾和西北港口排队的轮船也没有明显增加。我们需要业务, 或者说明年我们需要出口更多的谷物。

波罗的海干散货船指数				
2017 年 11 月 30 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,052	16,916	1,136	6.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	10,209	8,839	1,370	15.5%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	24,706	22,781	1,925	8.5%

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 11 月 30 日	
四周前	\$7.50-8.25
三周前	\$7.50-8.80
两周前	\$7.50-8.15
一周前	-
本周	\$8.75-9.90

来源: O'Neil Commodity Consulting

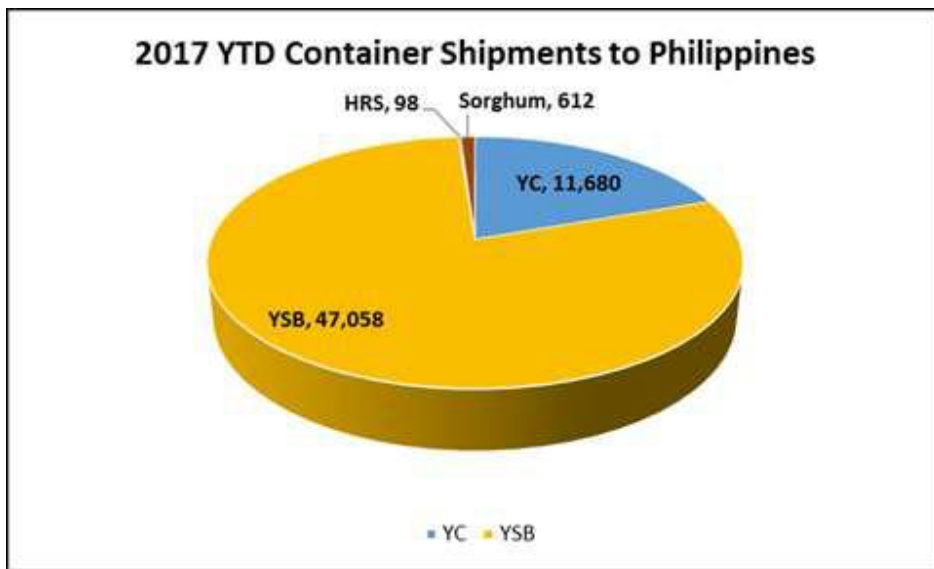


美国-亚洲市场的运费差价					
2017年11月30日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2号玉米	0.77	0.46	0.31	\$12.20	西北港口
大豆	0.81	0.45	0.36	\$14.17	西北港口
远洋运费	\$24.00	\$43.00	0.48-0.52	\$19.00	12月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2017 年至今和 2016 年全年到菲律宾的出口运输情况:

2017 年至今到菲律宾的集装箱运输情况



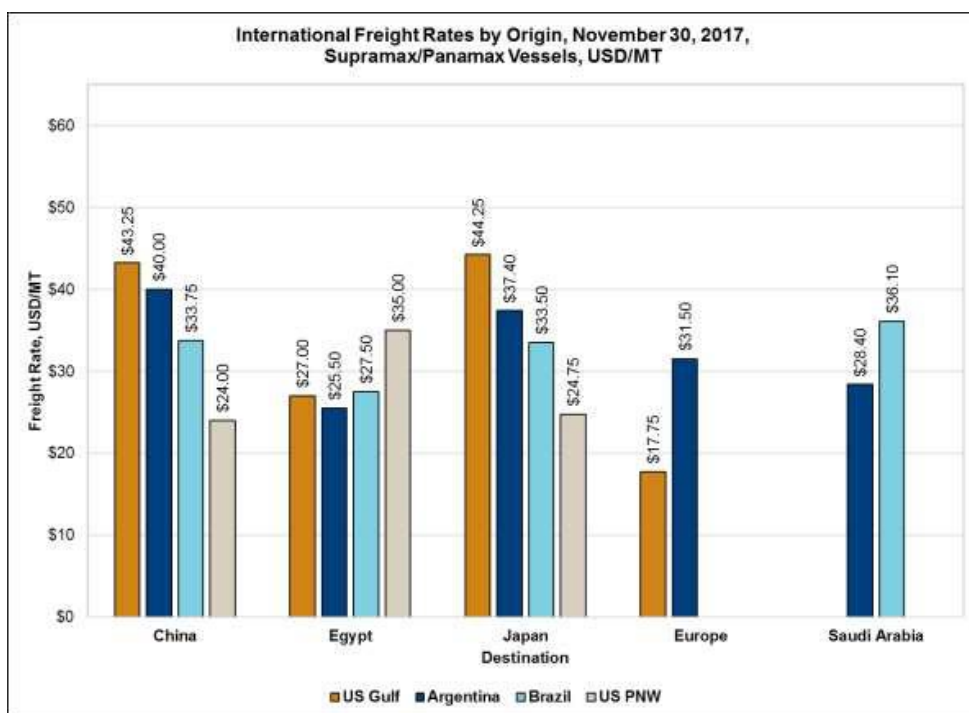
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到菲律宾的集装箱运输情况



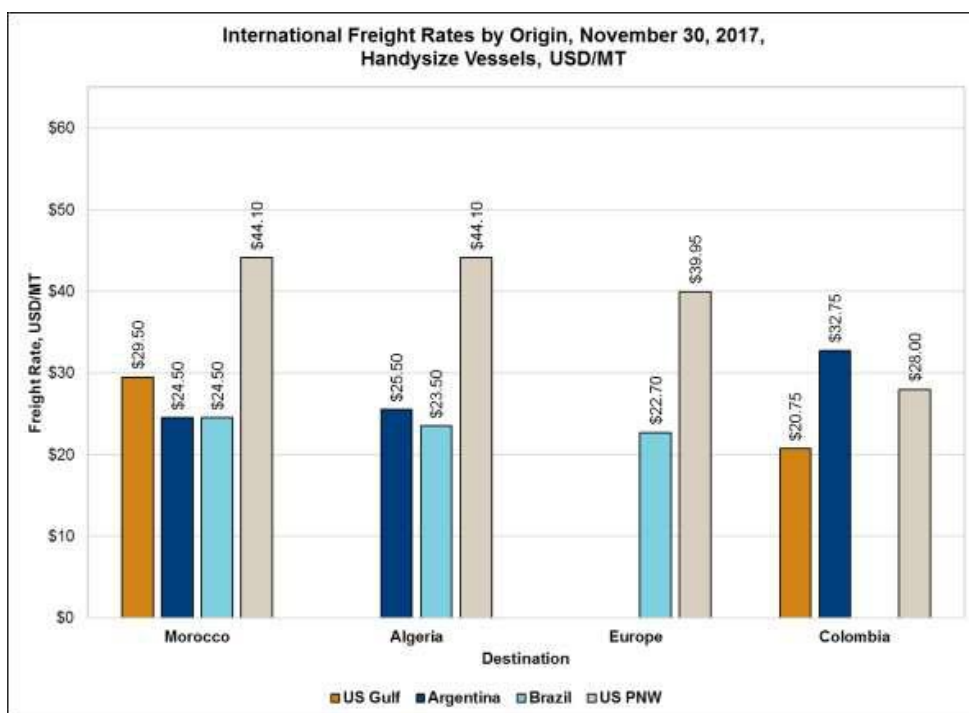
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年11月30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11月30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 11 月 30 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)	1.66	-	1.58
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.94	-	1.85

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