



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12月11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：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 12月1日	周一 12月4日	周二 12月5日	周三 12月6日	周四 12月7日
涨跌	3.000	-5.250	0.250	-1.000	-1.7500
收盘价	358.75	353.50	353.75	352.75	351.00
市场的影响因素	阿根廷的拉尼娜天气和干旱情况引起了交易者的注意，带动玉米价格上涨。基本面仍然利空，但天气情况至少可以让交易者有其它事情可以关注。今天接近1300手12月份玉米合约被通知进行实物交割。	非商业性交易者仍然重仓看空玉米，导致玉米价格下跌。12月份作物进展报告没有发布，但玉米作物的收获可能完成了98%-99%，刚好避免了降雪。美元上涨了20个基点，原油价格下跌，而股票市场涨跌不一。	3月份玉米合约横向振荡但收盘时稍稍有点上翘。阿根廷的干旱天气推动豆类市场上涨，但充足的玉米供应使得玉米市场没有受到任何影响。商业性购买在低价水平比较活跃，但基金没有进行空头回补的任何迹象。	今天大豆市场的上涨力量并没有对玉米期货带来任何影响。美国农业部报告的大量的年末库存使得市场非常独立。燃料乙醇的产量创出周度新高（110.8万桶/天），是玉米需求的一个利多信号。美元上涨了20个基点，而股票市场下跌。	由于现货价格下跌和大豆市场的走弱消除了任何的利多感觉，玉米期货价格再次下跌。美国农业部报告上周玉米的出口量为2330万蒲式耳，这个利空的数字更加说明了目前美国玉米需求所面临的挑战。美国股票市场走高，美元维持不变。

展望：3月份玉米合约陷入一个走低的模式、以及呈现出在交易区间内振荡，在仅仅比合约新低高出几美分的区域内徘徊的特点。阿根廷的干旱所引发的大豆市场的兴奋

并没有能引起玉米多头的注意或兴趣，目前能使玉米市场走高的因素很少。尽管航运价格的上涨可能给出口商带来一些机会，但美国玉米的出口还是受到了来自南美的竞争。

自进入 11 月以来，阿根廷的降雨量一直低于平均水平。最近几天局部地区有一些阵雨，但这些降雨所覆盖的范围非常有限。干旱已经对阿根廷的大豆作物带来了更加明显的影响，扩大的干旱影响可能会影响该国的玉米播种。阿根廷的玉米基差在缓慢而坚定地升高，和航运价格的走势一样，可能给美国玉米带来更多的竞争机会。至少从纸面来说，美国玉米是全球最便宜的，应该给美国的出口商带来更多的机会。玉米市场在价格走高前将会等待看到更多的出口运输证据。

今天美国农业部发布的出口销售报告显示上周的净销量为 3450 万蒲式耳，出口量为 2330 万蒲式耳。尽管出口销售高于完成美国农业部年度出口目标所需的周度平均水平，但市场需要看到出口量在改善，而不仅仅是出口销售，所以该报告对于玉米期货来说还是利空的。本年度至今的出口量较上年度同期下降了 38%，也落后于完成美国农业部预期出口目标的步伐。尤其是，随着每年这个时候南美玉米竞争力的减弱，出口量应该有所提升；但今年秋季巴西和阿根廷玉米的竞争力持续的时间较长。目前随着阿根廷出现的天气原因，美国玉米的出口量可能会提升。

从技术角度，3 月份玉米合约在区间内振荡，以及低价位的大笔商业性采购，在 3.50 美元/蒲式耳附近找到了支撑。虽然移动均线继续走低，但 3.50 美元/蒲式耳将是关键的技术支撑位。基金已经持有大量的空头头寸，以及阿根廷的天气原因，不可能继续将市场打压至新低。还有，任何非商业性交易者的空头回补都可能引发市场的一个温和性上涨。但是，目前市场里还没有什么因素能够引发这样的购买。未来几周市场预计将维持缓慢、上下波动的横向交易模式。

芝加哥 3 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2017年12月7日			
商品	12月7日	12月1日	净变化
玉米			
12月17日	338.75	344.75	-6.00
3月18日	351.50	358.75	-7.25
5月18日	360.00	366.50	-6.50
7月18日	368.50	374.50	-6.00
大豆			
1月18日	992.00	994.25	-2.25
3月18日	1004.25	1006.00	-1.75
5月18日	1014.75	1017.00	-2.25
7月18日	1023.25	1025.75	-2.50
豆粕			
12月17日	333.50	328.20	5.30
1月18日	335.20	330.20	5.00
3月18日	338.80	333.50	5.30
5月18日	340.90	336.10	4.80
豆油			
12月17日	33.25	33.60	-0.35
1月18日	33.33	33.69	-0.36
3月18日	33.54	33.91	-0.37
5月18日	33.71	34.11	-0.40
软红冬小麦			
12月17日	394.25	414.50	-20.25
3月18日	421.50	438.50	-17.00
5月18日	435.00	451.00	-16.00
7月18日	449.00	464.25	-15.25
硬红冬小麦			
12月17日	403.00	420.50	-17.50
3月18日	420.75	437.50	-16.75
5月18日	433.75	449.75	-16.00
7月18日	450.00	466.50	-16.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月17日	598.75	610.50	-11.75
3月18日	611.00	631.50	-20.50
5月18日	619.50	638.00	-18.50
7月18日	623.75	639.75	-16.00

*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）显示美国西部、平原地区和中西部的南部比较干燥，而中西部的北部、新英格兰地区、中部大西洋沿海地区的东部、东南地区和墨西哥湾累计降雨量低于1.5英寸。卡罗莱纳地区的沿海平原累计降雨量稍多一些（2-3英寸）。

未来 6-10 天的天气预报显示美国大陆西半部的气温高于正常水平的概率较大，而东三分之一地区的气温预计低于正常水平。降雨方面，美国西部大部分地区、南部平原、南方地区、东南地区、中西部的南部和中部大西洋沿海降雨量低于正常水平；而中西部北部和新英格兰地区的东部降雨量高于正常水平的概率较高。

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 30 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	331,800	396,400	12,036.0	17,486.3	-10%
玉米	921,700	592,300	8,086.6	22,899.2	-27%
高粱	414,900	257,600	1,238.6	3,267.7	23%
大麦	0	400	16.3	38.0	150%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 87.64 万吨，较前一周增加了 46%，但较前四周的平均水平下降了 30%。报告增加的地区为哥伦比亚（17.37 万吨，包括转自不明目的地的 10.94 万吨但减少了 5900 吨）、墨西哥（15.03 万吨，包括转自不明目的地的 2.6 万吨但减少了 5100 吨）、不明目的地（12.71 万吨）、秘鲁（12.48 万吨，包括减少的 1.4 万吨）和日本（11.78 万吨，包括转自不明目的地的 5.0 万吨但减少了 100 吨）。本周出口了 59.23 万吨，主要的目的地为墨西哥（20.36 万吨）、哥伦比亚（17.06 万吨）、日本（10.5 万吨）、巴拿马（3.89 万吨）和秘鲁（2.98 万吨）。

可选产地的销售：2017/18 年度，新增可选产地的销售为 17.2 万吨，销往韩国（6.8 万吨）和不明目的地（10.4 万吨）。目前未执行的可选产地的销售为 42.95 万吨，销往韩国（20.6 万吨）和不明目的地（22.35 万吨）。

大麦：本周 2017/18 年度没有出口销售的报告。本周出口了 400 吨到日本（300 吨）和韩国（100 吨）。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 40.66 万吨，为本年度周度最高，较前一周增加了 24%，较前四周的平均水平增加了 49%。报告增加的地区为中国（47.25 万吨，包括转自不明目的地的 13.2 万吨但减少了 8300 吨）。报告减少的地区为不明目的地（6.6 万吨）。本周出口了 25.76 万吨，也为本年度周度最高，较前一周增加了 19%，较前四周的平均水平也有明显增加。出口的目的地为中国（25.57 万吨）和墨西哥（1900 吨）。

美国出口检验：2017 年 11 月 30 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	366	16,690	27,342	61%
玉米	586,213	638,711	7,854,469	13,751,258	57%

高粱	258,448	107,785	1,074,465	1,121,648	96%
大豆	1,800,452	1,723,338	22,853,984	26,106,569	88%
小麦	409,569	348,270	12,754,992	13,660,961	93%

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30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	4,603	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	415,632	74%	27,533	100%	195,742	74%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	63,604	24%
内陆铁路出口	138,445	25%	0	0%	4,932	2%
总计 (吨)	558,680	100%	27,533	100%	264,278	100%
白玉米按国别运输 (吨)		7,833	哥伦比亚			
		13,820	洪都拉斯			
		5,880	日本			
白玉米总计 (吨)		27,533				
高粱按国别运输 (吨)					256,913	中国
					5,830	肯尼亚
					98	日本
					1,437	墨西哥
高粱总计 (吨)					264,278	

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	\$156.19	0.77+H	\$168.69
1月	0.50+H	\$158.06	0.77+H	\$168.69
2月	0.51+H	\$158.46	0.78+H	\$169.08

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	1.35+H	\$191.52	1.30+H	\$189.56
1月	1.35+H	\$191.52	1.30+H	\$189.56

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月

新奥尔良	\$153	\$153	\$153
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	\$590	\$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	12月	1月
铁路运输到芝加哥	\$495	\$495
铁路运输到萨瓦娜	\$520	\$520
卡车运输到芝加哥	\$512	\$512

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017年12月07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	180	179	178
美国墨西哥湾离岸价	191	190	190
铁路到达美国西北太平洋港口	217	214	213
铁路到达美国加州港口	216	215	215
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	213	212	211
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	188	187	186
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	211	211	212
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	213	213	214
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	219	219	220
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	215	215	216
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	214	214	215
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	224	224	225
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	215	215	217
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	215	215	216
40尺集装箱中国到岸价(上海港)	216	216	219
40尺集装箱孟加拉国到岸价(吉大港)	242	242	244
40尺集装箱缅甸到岸价(仰光港)	239	239	241
美国堪萨斯城铁路货场	174	173	174

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 价格再度走高, 国际需求和上涨的豆粕价格都对其有所支撑。美国墨西哥湾 DDGS 的离岸价超过了 190 美元/吨。铁路运输到西北口岸的价格本周上周了

5 美元/吨至 216.5 美元/吨，而驳船运输到新奥尔良港的到岸价也上涨了同样的幅度。新奥尔良港 DDGS 的离岸价为新奥尔良港豆粕离岸价的 52%，为新奥尔良港玉米离岸价的 120%。这两个比价都移动至他们正常区间的顶端，这或者对 DDGS 价格形成压力，或者对玉米和豆粕市场带来更多的支撑。

国内市场，燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价（平均为 132 美元/吨）为堪萨斯城豆粕价格的 40%，为现货玉米价格的 119%。由于阿根廷的干旱情况豆粕价格上涨得很快，这使得 DDGS 作为饲料原料很有竞争力。就单位蛋白而言，DDGS 较豆粕有 1.60 美元的价格优势，由于豆粕价格的上涨超过了 DDGS，较上周的 1.47 美元有所上升。

经销商报告出口到越南的数量有所减缓，原因是中西部的装卸点由于天气太冷而无法完成所需的熏蒸。本周 40 尺集装箱到东南亚的价格平均上涨了 6 美元/吨，到中国上海和台湾的价格涨幅最大。到东南亚的 DDGS 价格曲线相对较平，意味着市场的供应比较充足，需求也比较平衡。

各国新闻：

澳大利亚：自 2008 年起，澳大利亚西部偏僻的奥德斯代格港就没有再出口过农产品。但今年是连续第二年该港口出口了 1.1 万吨的玉米到韩国。他们希望一年能有最多三次运输，但目前这个地区的产量只有 1.5 万吨。

巴西：CONAB 已经采购了其招标购买的近 100 万吨玉米中的 86%。该机构的采购是为了提高玉米价格，并在市场上涨后又卖回到市场。其它包括补贴玉米运费等项目都是为了使不同地区间的价格差减小。

中国：广东地区进口玉米较国产玉米便宜 16%，据称最近从美国采购了 70 万吨的玉米，可能意味着还有更多的进口。美国和乌克兰都在争夺这个市场，中国玉米期货和芝加哥玉米期货之间的价差暗示贸易商由于质量原因基本上不考虑中国的国储玉米。

斯图尔特皮特森公司的波罗姆说中国将目前让 20% 的汽车使用 100% 燃料乙醇的目标，每年需要额外的 2500 万吨玉米。

波罗姆还引述报告称目前 70% 的国储玉米是不能使用的。

委内瑞拉：由于政府的价格管制抑制了农民种植玉米的兴趣，过去六年来玉米产量一直在下降。高粱产量基本上消失了。

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	未变	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	未变	大型灵便船\$25.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$43.25	未变	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$24.00	未变	

3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.75	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	\$14.50	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	\$20.75 \$32.75	未变 未变	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	\$28.75	未变	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 \$33.75	未变 未变	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	\$30.75	未变	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 \$28.00	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	\$18.00	未变	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	\$33.50 \$32.50 \$36.00	降 \$0.25 降 \$0.25 降 \$0.25	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
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$40.00	未变	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): 本周好望角型市场迎来了所需的支撑, 干散货运费市场有一个较好的上涨。干散货市场任何像样的上涨都得是好望角型市场来带头, 这也是目前所正在发生的。这都是围绕着中国对原材料的进口。随着中国原材料的存货越来越多, 人们可能在问还有多大的进口会发生? 实际运费市场在跟随波罗的海指数的变化, 但显得很不愿且在本周后期有一点触顶的感觉。因为我们离圣诞节越来越近, 我对上周的价格水平并没有进行调整。

波罗的海干散货船指数				
2017 年 12 月 7 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	19,288	18,052	1,236	6.8%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	10,820	10,209	611	6.0%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	25,200	24,706	494	2.0%

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 12 月 7 日	
四周前	\$7.50-8.80
三周前	\$7.50-8.15
两周前	-
一周前	\$8.75-9.90
本周	\$9.70-9.90

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年12月7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	0.50	0.27	\$10.63	西北港口
大豆	0.75	0.42	0.33	\$12.99	西北港口
远洋运费	\$24.00	\$43.25	0.49-0.52	\$19.25	1月

来源: O'Neil Commodity Consulting

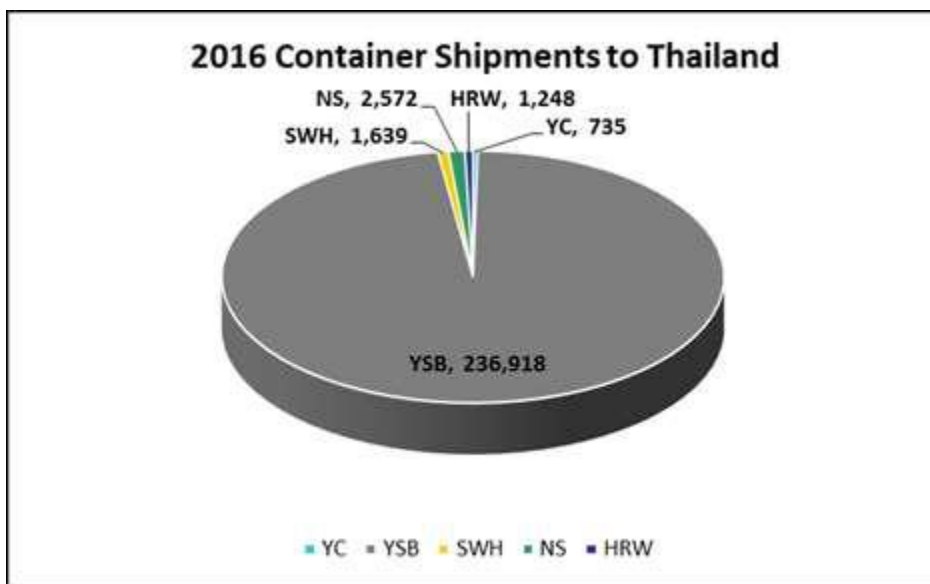
以下图表是 2017 年至今和 2016 年全年到菲律宾的出口运输情况:

2017 年至今到菲律宾的集装箱运输情况



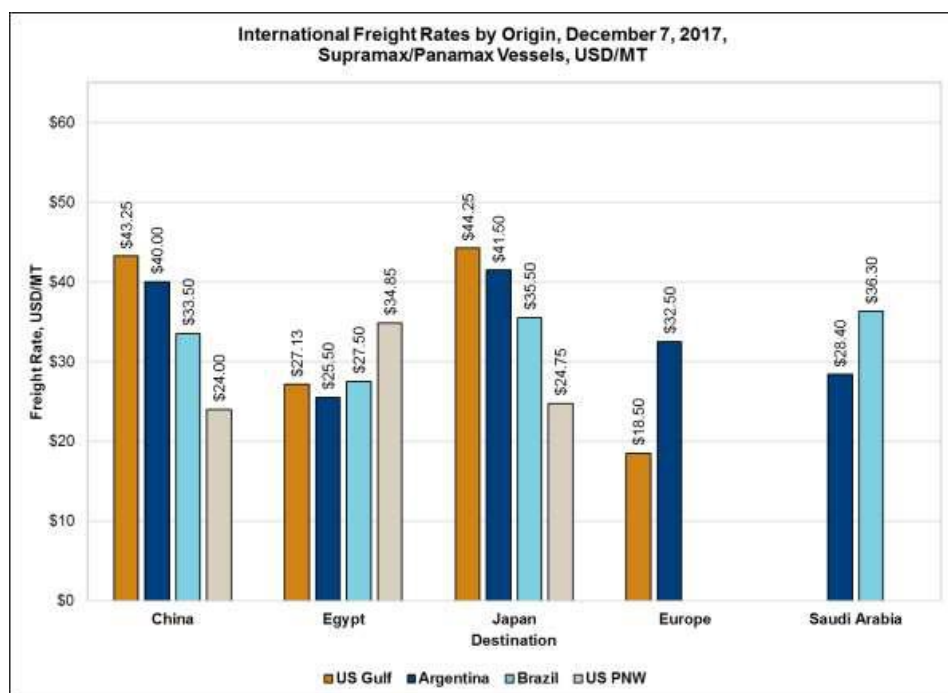
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到菲律宾的集装箱运输情况



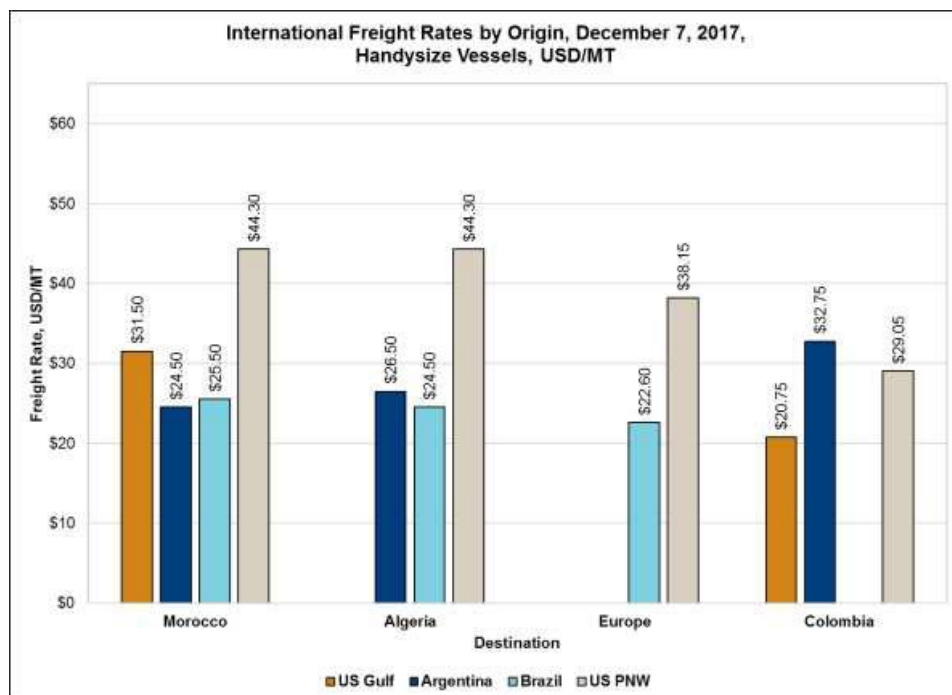
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年12月7日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



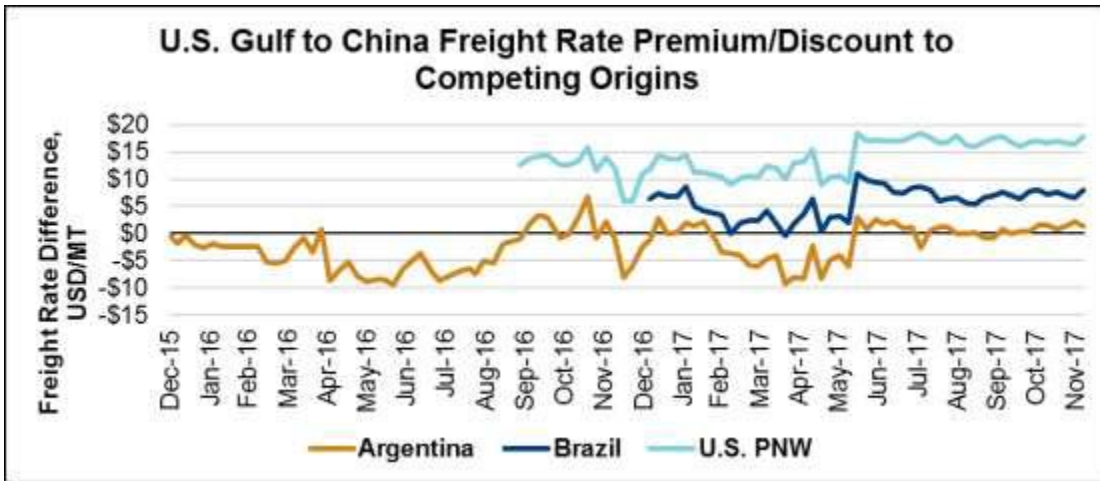
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年12月7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 12 月 7 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)	1.71	1.66	1.60
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.99	1.94	1.87

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