



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：3月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 12月8日	周一 12月11日	周二 12月12日	周三 12月13日	周四 12月14日
涨跌	1.250	-3.750	-1.250	1.250	-0.5000
收盘价	352.75	349.00	347.75	349.00	348.50
市场的影响因素	3月份玉米合约的收盘价格略微走高，这样的走高也只是避免了该合约创出新低。由于在玉米低价时积极采购，商业性买家似乎看多玉米，但基金似乎没有迹象在其持有大量空头寸时让其走高。美元走高了15个基点，大多数外围市场也走高。	由于市场的基本面维持利空，3月份玉米合约下跌触及了该合约的低点。基金似乎有其它盈利更多的地方去投资，对大宗农产品避而远之。美国玉米的出口量较上年度同期下降了42%，但今天向墨西哥销售了430万蒲式耳的玉米。	美国农业部由于用于燃料乙醇生产的玉米消耗量增加而将其年末库存下调了5000万蒲式耳，但玉米期货也走低。全球玉米的年末库存仅有略微增加。12月份《世界农产品供需预测报告》对玉米来说总体属于中性。美元上涨了16个基点，而原油下跌了85美分/桶。	尽管交易平淡，玉米价格较报告发布前有所上涨。美联储将利率上调了0.25%对大宗商品的走势预期蒙上了一层阴影，美元也下跌了63个基点。燃料乙醇的产量较前一周的创纪录新高有所减少，商业性买家仍然在积极购买。	有关市场交易的新闻很少，玉米合约的收盘价下跌了0.5美分（/蒲式耳）。美国农业部的出口销售报告令人失望，前一周的玉米出口量仅为2720万蒲式耳。这使得本年度至今的出口量较上年度同期减少了37%。现货玉米和玉米基差随着商业性购买而有所上涨。

展望：玉米价格由于12月份《世界农产品供需预测报告》属于中性而仍处于守势。本周的报告中美国玉米资产表没有出现大的调整，除了阿根廷的干旱天气，其它的基本

面都维持利空。一些技术性指标和近期基金的表现可能允许市场有一个温和性的上涨，但长期看玉米仍处于下跌趋势中。

12月份《世界农产品供需预测报告》中美国玉米资产表在需求方面有一个变化：用于燃料乙醇生产的玉米消耗量增加了5000万蒲式耳。这样的变化使得美国玉米的年末库存下降了同样的数量，也使得2017/18年度的年末库存为24.37亿蒲式耳。由于这样的调整，美国玉米的年末库存/消耗比为16.8%，为过去10年里的第二高，也使得玉米期货仍然处于守势。用于燃料乙醇生产所增加的5000万蒲式耳的玉米用量，是替代了高粱在这一用途的消耗，美国农业部也相应下调了燃料乙醇业高粱消耗量的预期。美国农业部还将美国高粱的出口预期增加了5000万蒲式耳。

其它国家，美国农业部将巴西的年初库存和年末库存上调了1181万蒲式耳，使得该国年末库存/消耗比为9.8%。中国2017/18年度的年末库存也有所增加，主要是预期产量将增加的缘故。就全球玉米市场，12月份《世界农产品供需预测报告》属于中性，对于未来的价格走势没有任何明确的意见。

路透社今天宣布阿根廷的玉米播种进展为历史最慢（自1995年有数据以来）。根据阿根廷农业部的消息，该国的玉米播种工作已经完成了62%，落后于去年的70%和过去五年的平均水平75%。播种缓慢的原因是拉尼娜气候导致的天气干旱，使得农民迟迟不能下地工作。到目前为止，阿根廷的天气状况和其导致的播种延迟并没有对全球玉米市场造成影响，但如果这个情况得以持续，将会激发一波空头回补的上涨。

美国玉米出口仍然落后于去年的一个原因就是玉米买家的全球性争夺。本年度至今玉米的出口量为3.455亿蒲式耳，仅为美国农业部出口预期的18%（同期的平均水平为25%），即使是9.356亿蒲式耳的订货量（未发货的销售量+出口量），也只是美国农业部出口预期的49%（历史平均水平为58%）。缓慢的出口步伐是玉米价格目前处于利空状态的一个重要原因。

从技术角度，本周后期基金放松对做多大豆/做空玉米的控制对市场形成了一定的支撑。这样的举动对豆类市场形成了压力，但对玉米市场有一些支撑。3月份玉米合约的技术指标属于中性或利空，RSI处于中性的40，而10日、20日和40日一种均线均显示利空。但随机指标在短期内显示超卖，以及考虑到目前两个市场的价差，可能引发一个温和性的反弹。从基本面来说，什么也没有改变，长期的趋势还是利空，但从技术性买入/基金动态看可能有一个小的反弹。

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14日			
商品	12月14日	12月8日	净变化
玉米			
12月17日	336.25	340.00	-3.75
3月18日	348.50	352.75	-4.25
5月18日	356.75	361.00	-4.25
7月18日	365.00	369.25	-4.25
大豆			
1月18日	967.75	989.75	-22.00
3月18日	978.75	1001.50	-22.75
5月18日	989.75	1012.25	-22.50
7月18日	999.50	1021.00	-21.50
豆粕			
12月17日	321.20	330.00	-8.80
1月18日	321.60	331.70	-10.10
3月18日	325.60	335.70	-10.10
5月18日	328.10	337.70	-9.60
豆油			
12月17日	33.02	33.54	-0.52
1月18日	33.18	33.62	-0.44
3月18日	33.37	33.79	-0.42
5月18日	33.52	33.93	-0.41
软红冬小麦			
12月17日	395.00	392.00	3.00
3月18日	418.25	419.00	-0.75
5月18日	430.75	432.25	-1.50
7月18日	443.50	445.75	-2.25
硬红冬小麦			
12月17日	402.50	400.75	1.75
3月18日	418.25	418.00	0.25
5月18日	431.25	431.00	0.25
7月18日	447.50	447.00	0.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月17日	599.75	597.75	2.00
3月18日	617.00	611.25	5.75
5月18日	624.50	619.75	4.75
7月18日	628.75	624.00	4.75

*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: 未来一周美国大陆的降雨模式和过去一周的情况有点相似: 从加利福尼亚到德克萨斯州的东部和堪萨斯州比较干燥。太平洋西北地区的角落有大暴雨, 其余

西北地区 and 高原地区预计也有一些降雨。东部沿海大部分地区也有一些降雨，新英格兰地区可能降雨量较多。

再往后看，天气预报红心未来 6-10 天（12 月 19-23 日）的天气预报显示美国西部、中西部的局部、大西洋中部沿海和佛罗里达可能比较干燥。美国大陆大部分地区的气温预计在正常水平以上。然而，新英格兰地区可能较平均水平寒冷。美国北方一带、东南地区、从密西西比州到乔治亚州预计比较湿润。再往远看，未来 8-14 天（12 月 21-27 日）的天气预报显示美国西部和佛罗里达州的南部比较干燥。美国北方大部、高原的大部、南方和东南地区的大部预计比较潮湿。美国西南地区的大部和东南地区气温高于正常水平，而美国大陆其余地区的气温较正常水平寒冷。

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 12 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	678,500	300,800	12,336.8	18,075.1	-9%
玉米	878,300	690,800	8,777.4	23,766.1	-28%
高粱	324,000	101,400	1,340.0	3,585.1	23%
大麦	0	900	17.2	38.0	129%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 86.69 万吨，较前一周和前四周的平均水平减少了 1%。报告增加的地区为日本（18.29 万吨，包括转自不明目的地的 5.64 万吨但减少了 5100 吨）、哥伦比亚（12.64 万吨，包括转自不明目的地的 5.0 万吨）、多米尼加共和国（8.8 万吨）、中国（6.58 万吨）、韩国（6.5 万吨）和牙买加（6.36 万吨）。报告减少的地区为顺风向风群岛（300 吨）。本周出口了 69.08 万吨，较前一周和前四周的平均水平增加了 17%。主要的目的地为墨西哥（27.39 万吨）、日本（21.82 万吨）、哥伦比亚（8.44 万吨）、哥斯达黎加（3.04 万吨）和危地马拉（2.91 万吨）。

可选产地的销售：2017/18 年度，新增可选产地的销售为 13.6 万吨，销往韩国。目前未执行的可选产地的销售为 56.55 万吨，销往韩国（34.2 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 900 吨到日本（500 吨）和台湾（400 吨）。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 31.74 万吨，较前一周减少了 22%，但较前四周的平均水平增加了 7%。报告增加的地区为不明目的地（19.8 万吨）和中国（11.94 万吨，包括减少的 6600 吨）。本周出口了 10.14 万吨，较前一周下降了 61%，较前四周的平均水平下降了 39%。主要的目的地为中国（10.09 万吨）和墨西哥（500 吨）。

美国出口检验：2017 年 12 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	440	0	17,130	27,660	62%

玉米	658,403	605,129	8,536,378	14,623,561	58%
高粱	150,651	264,033	1,230,701	1,349,066	91%
大豆	1,229,817	1,802,605	24,086,444	27,950,761	86%
小麦	316,867	410,974	13,073,264	14,106,397	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	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	373,142	63%	69,956	100%	145,175	96%
太平洋西北港口	59,263	10%	220	0%	0	0%
内陆铁路出口	155,822	26%	0	0%	5,476	4%
总计 (吨)	588,227	100%	70,176	100%	150,651	100%
白玉米按国别运输 (吨)		8,126	哥斯达黎加			
		7,564	危地马拉			
		54,266	墨西哥			
		220	韩国			
白玉米总计 (吨)		70,176				
高粱按国别运输 (吨)					150,123	中国
					528	墨西哥
高粱总计 (吨)					150,651	

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	0.52+Z	\$152.85	-	-
1月	0.50+H	\$156.88	0.77+H	\$167.51
2月	0.51+H	\$157.27	0.77+H	\$167.51
3月	0.52+H	\$157.67	0.79+H	\$168.30

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	1月	2月	3月
墨西哥湾	\$171	\$171	\$171

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

1 月	1.35+H	\$190.34	1.35+H	\$190.34
2 月	1.35+H	\$190.34	1.35+H	\$190.34
3 月	1.35+H	\$190.34	1.30+H	\$188.38

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	1 月	2 月	3 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	1 月	2 月	3 月
新奥尔良	\$588	\$588	\$588
*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	\$505	\$505
铁路运输到萨瓦娜	\$515	\$515
卡车运输到芝加哥	\$500	\$492

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017 年 12 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%	1 月	2 月	3 月
美国新奥尔良驳船到岸价	188	186	185
美国墨西哥湾离岸价	200	196	196
铁路到达美国西北太平洋港口	217	216	214
铁路到达美国加州港口	218	217	213
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	215	214	212
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	195	192	191
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	215	215	216
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	216	216	217
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	222	222	157
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	218	218	219
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	218	218	219
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	227	227	228
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	216	216	218
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	218	218	219
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	218	218	221
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	248	248	250
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	244	244	246
美国堪萨斯城铁路货场	178	177	177

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：本周随着买家愿意支付要价来购买，DDGS 价格维持强劲势头。本周燃料乙醇厂的出厂价达到 127 美元/吨，为堪萨斯城豆粕价格的 42%，为现货玉米价格的 115%。就单位蛋白而言，DDGS 较豆粕便宜 1.31 美元，本周损失了 0.3 美元的价格优势。豆粕价格的上涨，使 DDGS 作为饲料原料的需求增加，但随着豆粕价格的走弱，可能使得一些原本国内的用量进入国际市场。

本周驳船运输到新奥尔良港的到岸价上涨至 188 美元/吨，而墨西哥湾的离岸价爬升至 200 美元/吨，自 2016 年 7 月以来 DDGS 价格第一次上涨到如此高的水平。40 尺集装箱运输到东南亚的价格本周也走高，但涨幅全被墨西哥湾离岸价的涨幅所淹没。本周东南亚的到岸价平均为 219 美元/吨，较上周上涨了 4 美元/吨。到孟加拉国（上涨 6 美元/吨）和缅甸（上涨 5 美元/吨）的价格涨幅最大，而到其它目的地的价格上涨了 3-4 美元/吨。一些经销商报告越南的购买兴趣最强，本周该地区的价格上涨了 3 美元/吨。

各国新闻：

阿根廷：今年后半年拉尼娜所强加的干旱天气使得潘帕斯产粮区的玉米播种延迟，一部分玉米可能不能播种。阿根廷农村社团说大约一半的玉米较往常播种得晚。

中国：由于国内玉米的产量较预期高，政府预计今年的玉米进口量将减少 50 万吨。同时，国家发改委说将对国内的粮食运输和储存进行补贴以改善这些方面的效率。

乌克兰：市场参与者说玉米产量和出口量较美国农业部预计的数量少。美国农业部上一期《世界农产品供需预测报告》认为乌克兰的玉米产量为 2500 万吨，而出口量为 2050 万吨。然而，由于乌克兰东部和南部的状况不甚理想，玉米产量预计下降至 2400-2450 万吨。出口量可能达到 1800 万吨，部分原因是全球范围的竞争比较激烈。美国玉米的价格为 156 美元/吨，较乌克兰玉米便宜 10 美元/吨，但后者主要是销往比较邻近的市场。

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	\$45.00	升 \$0.75	大型灵便船\$45.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.25	升 \$0.50	大型灵便船\$25.75/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$44.25	升 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$24.50	升 \$0.50	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.25	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	\$14.75	升 \$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	\$21.00	升 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$29.25
阿根廷	\$33.75	升 \$1.00	
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.25	升 \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$32.25	升 \$0.50	日卸货 8,000 吨

	\$34.25	升 \$0.50	日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$31.50	升 \$0.75	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	\$29.50 \$28.50	升 \$0.50 升 \$0.50	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	\$18.75	升 \$0.75	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 \$32.75 \$36.25	升 \$0.25 升 \$0.25 升 \$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	\$40.25	升 \$0.25	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): 本周好望角型干散货市场和实际运费市场都经历了一个印象深刻的上涨, 巴拿马型和其它运费市场也被拉升。我听到最多的说法是“市场气氛比较积极”。这是真的, 目前来说市场非常乐观, 甚至是利多。

船东和运费分析师现在都相信我们已经度过了困难期, 基本上在船队运力和货物运输需求间取得了再平衡。我不能确定我们在 2018 年第一季度仍然会看到更高的运费, 但 2018 年的日租金将高于 2017 年。做好准备, 你可能需要负担更多的运费。

2020 年的二氧化碳排放条例和其对船队的动力类型将产生影响, 船东必须采取行动来遵守这些规定, 而且对未来的运费和轮船拆解产生巨大影响。干散货运费的上涨肯定超过了集装箱的谷物运费, 我们将会看到一部分谷物的出口运输将转向集装箱。

在集装箱方面: 由于航运企业的重组和亚洲转运港口的改变, 亚洲次大陆的买家将会经历运输/转运时间的大大延长。

波罗的海干散货船指数				
2017 年 12 月 14 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	20,394	19,288	1,106	5.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	11,583	10,820	763	7.1%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	25,364	25,200	164	0.7%

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 14 日	
四周前	\$7.50-8.15
三周前	-
两周前	\$8.75-9.90
一周前	\$9.70-9.90
本周	\$9.75-10.00

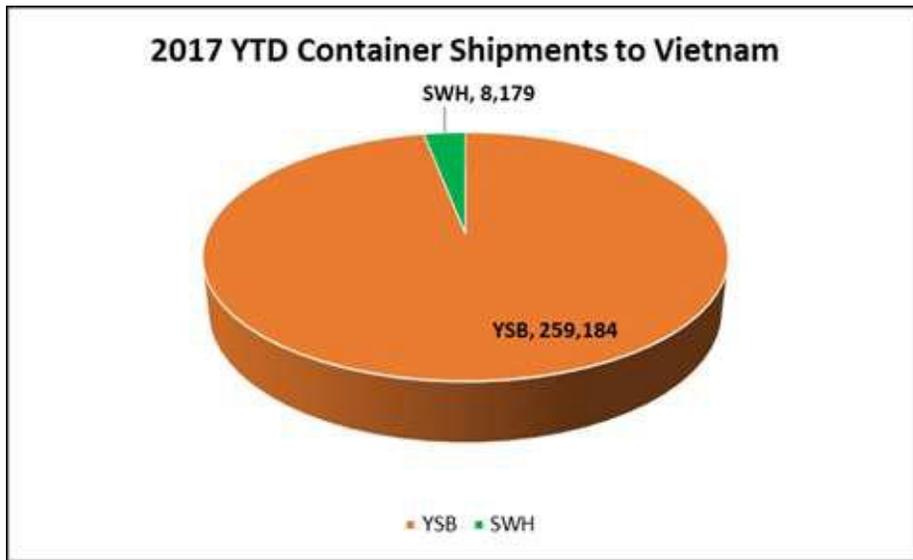
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年12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	0.78	0.50	0.28	\$11.02	西北港口
大豆	0.78	0.42	0.36	\$14.17	西北港口
远洋运费	\$24.50	\$44.25	0.50-0.54	\$19.75	1月

来源: O'Neil Commodity Consulting

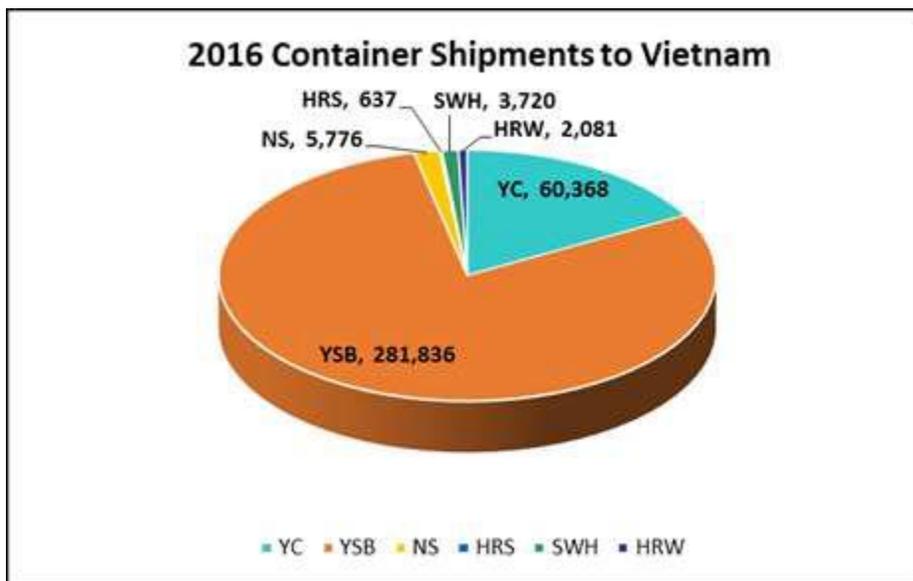
以下图表是 2017 年至今和 2016 年全年到越南的出口运输情况:

2017 年至今到越南的集装箱运输情况



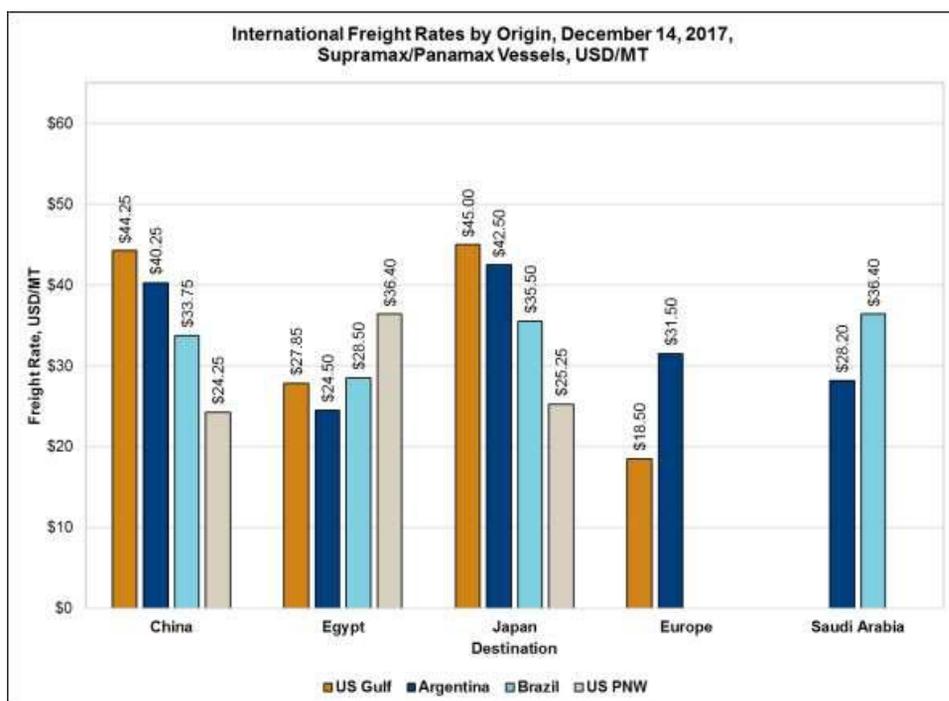
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到越南的集装箱运输情况



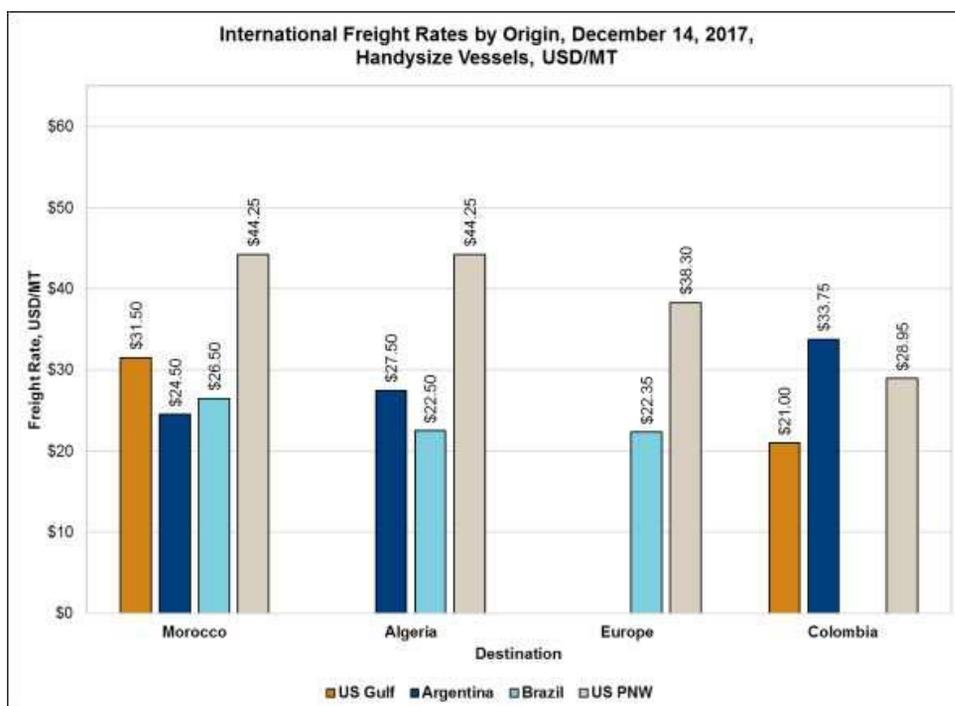
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年12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)



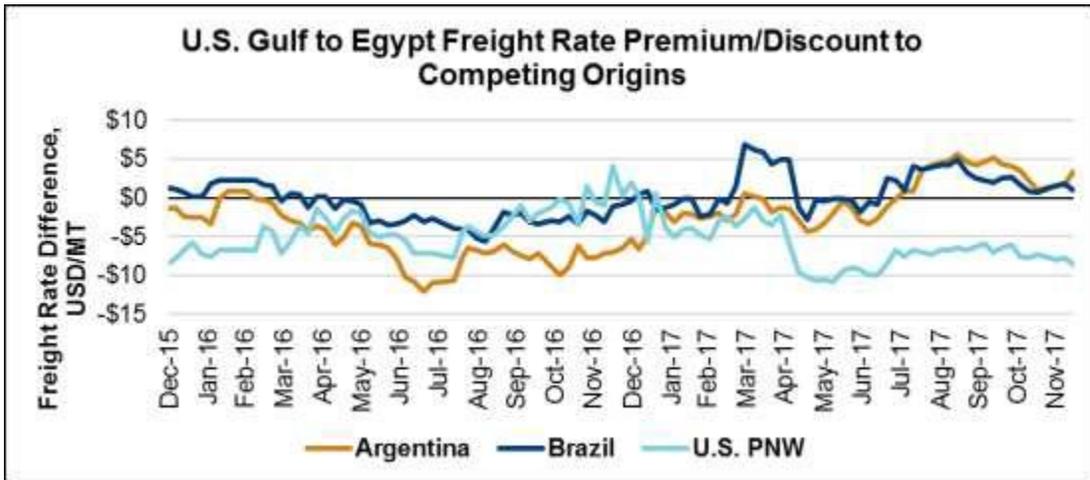
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年12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

美国墨西哥湾到埃及的航运费率
(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 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)	1.75	1.71	1.62
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.03	1.99	1.89

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