

公司员工，你好：

JCI：全球主要作物连续 4 年产量库存创记录又如何，地缘政治、天气模型与贸易关系决定品种间结构性差异机会

隔夜外盘：欧美股市收跌 美元跌跌不休金价持续走强：周一(1 月 23 日)欧美股市双双收跌，全球市场普遍弥漫着对美国新任总统特朗普略显浓厚的贸易保护主义倾向的担忧情绪。受投资者避险情绪的升温，金价继续走高；而油价小幅下跌，主要因美国产量复苏部分抵消了 OPEC 减产的利好。美元指数延续近日低迷态势，美元指数跌破 100，触及 99.99 的盘中新低，主要非美货币纷纷大涨。

美国新任总统唐纳德·特朗普(Donald Trump)周一签署行政命令，宣布美国将正式撤出跨太平洋伙伴关系协定(TPP)，履行了他在去年竞选期间作出的承诺。

目前马来西亚衍生品交易所(BMD)毛棕榈油期货价格处于四年多来的高位：因为 2015 年厄尔尼诺现象带来的持续干燥天气继续造成产量下滑。知名植物油分析师 Dorab Mistry 周六称，棕榈油价格将在 3 月份达到每吨 3300 令吉的高点，比以前预期的时间要早一些，因为棕榈油库存依然紧张。之后棕榈油价格将会下跌，到 6 月或 7 月时可能下跌近四分之一。

PS：不过目前天气模型显示 2 月份弱拉尼娜消散，天气回归中性，厄尔尼诺是否回归仍值得警惕。若厄尔尼诺重归，预期棕油价格下跌或将无法实现。

IGC：2017/18 年度全球谷物产量预测值调高，库存连续四年增长：2016/17 年度全球谷物(粗粮和小麦)产量预测数据上调 1000 万吨，达到创纪录的 20.94 亿吨，比上年增长 4%。全球玉米产量预测数据上调至 10.45 亿吨，较上次预测调高了 300 万吨，比上年增长 7700 万吨。

尽管全球主要作物产量连续四年产量与库存均创历史记录高位，但不同品种间现结构性差异：

2016 年 1 至 12 月份中国玉米酒糟粕进口量为 307 万吨，同比减少 55%。

迄今为止，2016/17 年度(9 月至次年 8 月)美国高粱出口检验总量为 2,300,140 吨，较上年同期的 4,246,067 吨减少 45.8%。

2016/17 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 3232.3 万吨，较去年同期的 2489.2 万吨提高 29.8%。

欧洲模型:南美未来 14 天天气形势

阿根廷科多巴:

14天-天气趋势: 科多巴					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		20	31	↖ 2-3	1
1月25日		18	30	↖ 2-3	0
1月26日		18	33	↙ 2-3	0
1月27日		19	34	↓ 3	0
1月28日		20	34	↙ 4	0
1月29日		19	35	↙ 3-4	0
1月30日		20	37	↙ 3	0
1月31日		22	35	↙ 2-3	1
2月1日		21	29	↙ 2-3	13
2月2日		20	26	↙ 2-3	16
2月3日		19	25	↖ 2	10
2月4日		19	26	↙ 2-3	8
2月5日		19	26	↙ 2-3	6
2月6日		19	26	↙ 2-3	8

布宜诺斯艾利斯

14天-天气趋势: 布宜诺斯艾利斯					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		23	30	→ 3	5
1月25日		16	27	↑ 3-4	0
1月26日		16	25	↖ 2-3	0
1月27日		18	26	↙ 2-3	0
1月28日		21	30	↙ 3	0
1月29日		23	31	↙ 3	0
1月30日		24	33	↙ 3	0
1月31日		25	32	↙ 2-3	2
2月1日		24	31	← 3	3
2月2日		23	29	↓ 3	8
2月3日		20	30	↗ 2-3	0
2月4日		21	31	← 3	0
2月5日		22	31	↙ 3-4	0
2月6日		21	31	↙ 3-4	0

巴西 玛瑙斯

14天-天气趋势: 马瑙斯					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		24	30	← 2	0
1月25日		24	28	← 2	4
1月26日		24	28	← 1-2	7
1月27日		24	27	← 1	19
1月28日		23	28	← 1-2	14
1月29日		24	28	← 1-2	12
1月30日		24	27	← 1-2	12
1月31日		24	28	← 1-2	14
2月1日		24	28	← 1-2	14
2月2日		24	28	← 2	0
2月3日		24	29	← 2	0
2月4日		24	29	← 2	0
2月5日		24	29	← 1-2	0
2月6日		24	29	← 1-2	0

波多韦柳

14天-天气趋势: 波多韦柳					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		22	32	↓ 1-2	0
1月25日		23	32	↓ 1-2	7
1月26日		23	28	↘ 1	15
1月27日		23	28	↘ 1-2	11
1月28日		23	26	↓ 1-2	11
1月29日		22	26	↓ 1	10
1月30日		23	28	↘ 1-2	11
1月31日		22	29	↘ 1	5
2月1日		23	30	↘ 1-2	8
2月2日		23	29	↓ 1-2	5
2月3日		23	30	↓ 1	10
2月4日		23	30	↓ 1	12
2月5日		23	31	↓ 1	15
2月6日		23	30	↓ 1	12

巴西利亚

14天-天气趋势: 巴西利亚					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		20	27	↓ 1-2	8
1月25日		20	26	↘ 1-2	5
1月26日		19	26	↓ 2	10
1月27日		19	27	↘ 2-3	5
1月28日		19	25	↓ 1-2	6
1月29日		20	26	↙ 3	0
1月30日		20	27	↙ 2-3	0
1月31日		19	28	↙ 2-3	0
2月1日		18	30	↙ 2-3	0
2月2日		18	30	↙ 2-3	0
2月3日		19	29	↙ 2	0
2月4日		19	29	↘ 1-2	2
2月5日		19	28	↙ 2	3
2月6日		19	29	↙ 2	2

圣保罗

14天-天气趋势: 圣保罗					
> 风计算器 > 书签	白天天气	最低温度 (°C)	最高温度 (°C)	风 (蒲福风级)	降水 毫米/24小时
1月24日		19	27	↘ 2-3	7
1月25日		20	28	↘ 3-4	3
1月26日		20	26	↗ 2-3	14
1月27日		20	24	↑ 3	28
1月28日		19	24	↙ 3	13
1月29日		19	25	↑ 2-3	6
1月30日		19	26	↙ 2	4
1月31日		19	27	↘ 2	0
2月1日		20	29	↘ 3	0
2月2日		20	29	↘ 3	0
2月3日		20	29	↘ 3	0
2月4日		21	28	↘ 2-3	0
2月5日		20	27	↓ 2-3	1
2月6日		20	28	↓ 2-3	0

jade@chinajci.com