



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7月17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 7月7日	周一 7月10日	周二 7月11日	周三 7月12日	周四 7月13日
涨跌	2.000	10.000	-0.500	-15.5000	-15.7500
收盘价	404.75	414.75	414.25	398.75	383.00
市场的影响因素	周末中西部的干热天气使得本交易日大部分时间玉米价格都在走高。美国农业部的出口销售报告显示周度出口销售仅为550万蒲式耳，为本市场年度周度最低，但出口量达到4370万蒲式耳，属于中性。现货市场也在走高，对期货的上涨形成支撑。	对天气情况的持续担忧以及CFTC的报告显示基金对玉米的看多使得市场进一步走高。美国农业部的报告显示上周的玉米出口量为3980万蒲式耳，较前一周略有降低，但仍属于一个利多的水平。美元连续第二天走高，而股市比较平静，涨跌不一。	期货保持在近一年来的高位，但在《世界农产品供需报告》发布前没有冒险走高。美国农业部的报告显示19%的玉米在抽丝，低于往年27%的同期水平。65%的玉米属于“好”或“非常好”，也低于往年平均水平。美元下跌了30个基点，但外围其它市场涨跌不一。	由于《世界农产品供需报告》和天气的因素，玉米市场遭受了两位数的损失。美国农业部称新作玉米的年末库存为23.25亿蒲式耳，单产为170蒲式耳/英亩。双重利空加上下午的天气预报显示气温降低使得市场进一步走低。外围市场走高。	上周新作玉米销售了630万蒲式耳，以及天气预报天气良好更给空方壮了胆子。出口量为3470万蒲式耳，中西部7月份剩余天数的天气看起来也好于预期。美元受美联储暗示进一步升息的影响而持平，原油走高。

展望：本周两个因素使得玉米期货走向两个相反的方向：天气和《世界农产品供需预测报告》。本周早期，天气预报显示玉米种植带的大部分地区比较干热，使得交易者进行空头回补，市场仍维持天气推动的上涨模式。但这波上涨很快被7月份《世界农产品供需预测报告》的基本面利空所打破。往前看，这两个因素仍将主导市场的走向。

过去一周，交易者和分析师都对玉米种植带长远的天气预报所显示的异常干热比较担心。天气预报显示在玉米作物关键的抽丝阶段将有一个热浪经过该地区。这个阶段不利的天气状况可能很快降低玉米的单产，一些玉米的单产模型显示全国玉米的平均单场仅为157蒲式耳/英亩。这个预报使得12月份玉米合约在周二收盘前达到了4.17美元/蒲式耳。

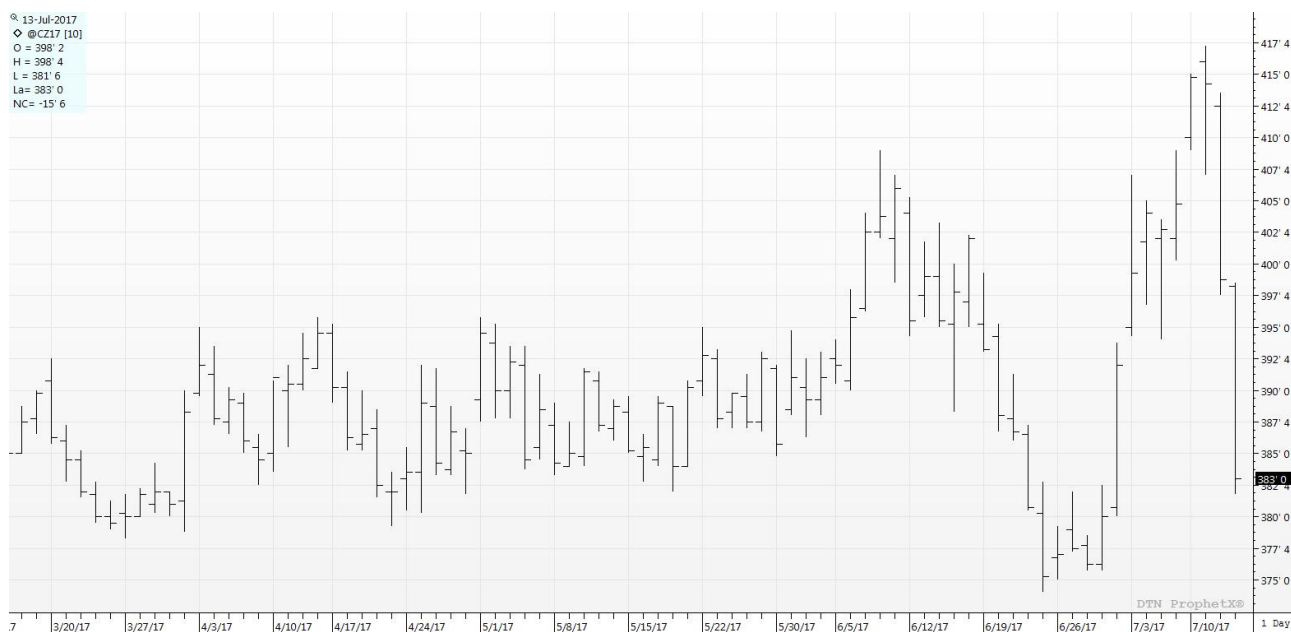
周三，美国农业部发布了一个预计利空的《世界农产品供需预测报告》。2017/18年度美国玉米的年末库存增加了2.15亿蒲式耳至23.25亿蒲式耳。旧作玉米更多的供应量和新作玉米更大的播种量，双双推动年末库存的增加。《世界农产品供需预测报告》引用了市场预期的170.7蒲式耳/英亩的趋势性单产水平。值得注意的是，美国玉米单产可能降低5蒲式耳/英亩，使得年末库存仅为19亿蒲式耳。一些分析师认为单产需要低于160蒲式耳/英亩才能使玉米市场在基本上真正利多。

目前的天气预报显示尽管中西部仍保持干燥，但预期的高温有一定的减弱。西部山区和平原上空出现的一个高压云脊将在未来10天使平原地区和北部平原远离雨水。由于暴雨云系会围绕高压云脊活动，即使有任何雨水也可能降落在五大湖地区。幸运的是，天气预报显示气温将趋于凉爽，后者对玉米抽丝的危害性不大。但是，必须对干燥天气进行紧密监测，干燥状况的任何恶化都将会期货市场再一次升高。

从技术角度，12月份合约转为坚定的利空。周二收盘价走低的外包日线型态是利空的，周三和周四两天期货价格共计下跌了30多美分（/蒲式耳）。抛售潮很快击穿了4.00美元/蒲式耳的心理支撑位，并由此掉头直下。下一个较弱的支撑位是3.8075美元/蒲式耳，是6月30日的日内低点，主要的支撑位是3.74美元/蒲式耳，是6月23日的日内低点，也是自2016年11月以来的最低点。随机指标在天气上涨模式之后转为利空。12月份合约目前处在10日均线、20日均线和50日均线之下，但这些指标似乎对今年的横向交易模式没有多少指导意义。

往前看，基本面是利空的，除非天气明显地危害到单产潜力。市场可能维持一定的波动，但进一步的走低的可能性也是有限的。如果天气的变化导致另一波上涨并站上4.00美元/蒲式耳，农民和商业公司可能认为这是一个很好的销售机会。

芝加哥 12 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2017 年 7 月 13 日			
商品	7 月 13 日	7 月 7 日	净变化
玉米			
7 月 17 日	361.00	382.25	-21.25
9 月 17 日	369.75	392.50	-22.75
12 月 17 日	383.00	404.75	-21.75
3 月 18 日	393.50	413.75	-20.25
大豆			
7 月 17 日	972.50	996.00	-23.50
8 月 17 日	975.50	1001.00	-25.50
9 月 17 日	978.75	1006.25	-27.50
11 月 17 日	987.50	1015.50	-28.00
豆粕			
7 月 17 日	316.80	328.50	-11.70
8 月 17 日	317.90	330.70	-12.80
9 月 17 日	319.90	332.70	-12.80
10 月 17 日	321.90	334.70	-12.80
豆油			
7 月 17 日	33.01	32.78	0.23
8 月 17 日	33.07	32.85	0.22
9 月 17 日	33.19	32.97	0.22
10 月 17 日	33.28	33.08	0.20
软红冬小麦			
7 月 17 日	495.50	515.25	-19.75

9月17日	511.75	535.00	-23.25
12月17日	535.00	557.75	-22.75
3月18日	554.00	574.50	-20.50
硬红冬小麦			
7月17日	499.75	526.50	-26.75
9月17日	515.50	543.00	-27.50
12月17日	542.00	568.75	-26.75
3月18日	558.25	582.25	-24.00
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
7月17日	745.75	757.50	-11.75
9月17日	749.50	766.75	-17.25
12月17日	753.00	760.75	-7.75
3月18日	747.00	749.25	-2.25

*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7月9日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	3%	7%	25%	52%	13%
高粱	1%	5%	31%	56%	7%
大麦	7%	12%	30%	41%	10%

来源：USDA

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）显示随着季风雨潮湿天气的回归西南地区的局部和落基山的中部预计有中雨（1-3英寸），而西部的其它地区仍维持干燥天气。东部大部分地区有望迎来累计1-3英寸的降雨，其中佛罗里达的南部、卡罗莱纳地区的东部和新英格兰地区的南部累计降雨量最大。中西部的东部和北部，有望迎来大范围1-2.5英寸的累计降雨量。

未来6-10天的天气预报显示美国北半部、墨西哥湾沿海和加利福尼亚气温高于正常水平的概率较大。亚利桑那州的东南部、德克萨斯州的北部、俄克拉哈马和阿肯色州的气温预计低于正常水平。太平洋西北地区、中部平原、中西部、大西洋中部沿海和东北部的降雨量预计低于正常水平，而东南部、南方地区、西南部、大盆地地区和西部内陆山区的降雨量高于正常水平的概率较大。

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7月6日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定销量 (千吨)	年度预定销量变化 (%)

小麦	378,400	475,300	3,203.4	8,750.2	0%
玉米	262,300	880,500	48,291.9	55,763.5	16%
高粱	61,100	103,700	4,169.0	4,562.7	-42%
大麦	300	500	3.9	30.2	185%

玉米：本周 2016/17 年度的净销量为 16.1 万吨，较前一周增加了 15%，但较前四周的平均水平减少了 59%。报告增加的地区为日本（11.22 万吨，包括转自不明目的地的 9.22 万吨）、西班牙（9.45 万吨，包括转自不明目的地的 6.5 万吨）、墨西哥（8.77 万吨）、沙特阿拉伯（4.97 万吨，包括转自不明目的地的 4.7 万吨）和秘鲁（3.57 万吨，包括转自不明目的地的 3.25 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（32.14 万吨）、萨尔瓦多（1.23 万吨）和法属西印度群岛（6900 吨）。本周 2017/18 年度的净销量为 27.97 万吨，主要销往墨西哥（26.93 万吨）。本周出口了 99.05 万吨，较前一周下降了 21%，较前四周的平均水平下降了 19%。主要的目的地为墨西哥（24.62 万吨）、台湾（9.87 万吨）、西班牙（9.45 万吨）、日本（9.22 万吨）和哥伦比亚（5.28 万吨）。

可选产地的销售：2016/17 年度，目前未执行的可选产地的销售总计为 12.2 万吨，销往不明目的地（5.4 万吨）和韩国（6.8 万吨）。2017/18 年度，目前未执行的可选产地的销售为 11.2 万吨，销往不明目的地。

大麦：本周 2017/18 年度的净销量为 300 吨，销往韩国（200 吨）和日本（100 吨）。本周出口了 500 吨到日本。

高粱：本周 2016/17 年度的净销量 5.96 万吨，销往中国（11.25 万吨，包括转自不明目的地的 5.3 万吨但减少了 1500 吨）和墨西哥（100 吨），但增加量部分被不明目的地的减少（5.3 万吨）所抵消。本周出口了 10.37 万吨，较前一周和前四周的平均水平都有明显增加。主要的目的地为中国（10.05 万吨）和墨西哥（3200 吨）。

美国出口检验: 2017 年 7 月 6 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	2,295	0	5,221	7,082	74%
玉米	1,010,889	1,139,584	49,752,410	36,418,865	137%
高粱	112,046	16,183	5,136,986	7,696,430	67%
大豆	475,157	281,038	52,996,826	45,012,465	118%
小麦	533,872	518,499	3,340,523	2,657,584	126%

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 7 月 6 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	619,641	63%	21,882	100%	56,502	50%
太平洋西北港口	182,755	18%	0	0%	49,016	44%
内陆铁路出口	186,611	19%	0	0%	6,528	6%
总计 (吨)	989,007	100%	21,882	100%	112,046	100%

白玉米按国别运输 (吨)		21,882	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		21,882				
高粱按国别运输 (吨)					100,518	中国
					5,000	吉布提
					6,528	墨西哥
高粱总计 (吨)					112,046	

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)
7月	+0.40 N	\$157.87	-	-
8月	+0.37 U	\$160.13	+0.55 U	\$167.21
9月	+0.40 U	\$161.31	+0.64 U	\$170.76

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
8月	+0.90 Z	\$186.21	+1.00 Z	\$190.15
9月	+0.85 Z	\$184.24	+1.00 Z	\$190.15

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	7月	8月	9月
新奥尔良	\$140	\$135	\$135
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	7月	8月	9月
新奥尔良	\$590	\$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	7月	8月	9月
铁路运输到东海岸	\$530	\$530	-
铁路运输到芝加哥	-	-	-
卡车运输到芝加哥	\$540	\$540	\$540

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017 年 7 月 13 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%	7 月	8 月	9 月
美国新奥尔良驳船到岸价	156	157	160
美国墨西哥湾离岸价	170	168	170
铁路到达美国西北太平洋港口	192	191	192
铁路到达美国加州港口	195	194	196
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	192	191	192
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	164	164	164
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	183	182	187
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	181	181	185
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	189	189	192
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	188	187	192
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	186	186	192
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	183	192	193
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	182	182	189
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	187	187	191
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	188	187	188
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	214	213	213
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	213	212	213
美国堪萨斯城铁路货场	144	144	145

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: 尽管《世界农产品供需预测报告》发布后玉米、大豆和豆粕的期货出现了大幅抛售, 经销商报告 DDGS 市场比较强劲。最近玉米价格的走强损害了燃料乙醇的利润空间, 这也在短时期内限制了 DDGS 的供应增长。另外, 中西部异常炎热的天气也放缓了燃料乙醇厂的生产, 也带来了更多不符合特殊要求的产品。结果是, 需要符合一定特殊要求的 DDGS 市场就变得更加紧俏。贸易商注意到如果基本面供应紧张的话, 买家对这些价格似乎不感兴趣, 卖家正在坚持自己的要价。一些经销商报告过去两天玉米期货市场的抛售将有助于贸易的启动。

燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价仍为堪萨斯城豆粕价格的 33%, 就单位蛋白成本而言, DDGS 就有 2.56 美元的价格优势。同样, 墨西哥湾 DDGS 的离岸价分别为墨西哥湾玉米离岸价的 97% 和豆粕价格的 46%。这个价格比仍低于历史正常水平, 暗示 DDGS 在出口需求方面仍保留有竞争力。

本周墨西哥湾 DDGS 的离岸价走高, 新奥尔良港驳船运输的到岸价也上涨了相同数量。本周铁路运输到太平洋西北港口的价格上涨了 10 美元/吨, 尽管这些地区玉米的离岸价下跌了 3 美元/吨。本周 40 尺集装箱到东南亚的价格上涨了 2 美元/吨, 除越南和日本外所有目的地的价格都有所上涨。

各国新闻:

巴西：UNICA 报告 6 月份燃料乙醇的出口较一年以前有所减少。与此对比的是，6 月份燃料乙醇的进口量比较大，达到 1.995 亿升。

大豆和玉米咨询处的迈克尔科多尼将其巴西玉米产量的预估值提高了 1%至 9500 万吨。因此，该国今年的玉米出口量将接近创纪录的水平（2800-3000 万吨）。因为政府提供高于市场价的补贴，生产是受到鼓励的。在过去十多年玉米出口量的年平均增长率为 21%。

中国：国家粮食交易中心的报告称上周五政府提供拍卖的 430 万吨玉米中的 72%成功售出，平均价格为 1420 元/吨。政府 7 月 13 日提供 200 万吨进行拍卖，其中 2013 年产的 62.8 万吨以平均价格 1273 元/吨（187.58 美元/吨）售出。

印度：石油部长普拉德汉说印度可以进口一万亿卢比的生物燃料，但拒绝了制糖业提高燃料乙醇价格的要求。他说糖厂的主要任务是生产糖，而不是燃料乙醇。同时，美国的市场分析人士相信印度将会进口更多的燃料乙醇。

乌克兰：乌克兰农业咨询公司估计今年乌克兰的玉米出口量将达到创纪录的 2060 万吨，较早前的预测增加了 60 万吨。它还将俄罗斯的玉米出口量从 500 万吨提高到了 560 万吨。

远洋运输市场：

散装海运费 一重谷物、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	\$37.50	升 \$0.50	大型灵便船\$38.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$19.25	升 \$0.25	大型灵便船\$19.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国 美国西北太平洋口岸到中国	\$26.25 \$18.50	升 \$0.50 升 \$0.25	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.50	升 \$0.25	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$12.50	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 阿根廷	\$17.50 \$26.00	升 \$0.25 未变	哥伦比亚西海岸\$25.75
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$25.50	升 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$26.00 \$29.00	升 \$0.50	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	\$25.00	升 \$0.50	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	\$22.50 \$22.50	升 \$0.50 升 \$0.25	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$22.75
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$13.00	降 \$0.25	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	\$28.00 \$27.00 \$31.00	升 \$2.00 降 \$1.75 升 \$1.50	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	\$34.50	升 \$1.50	—

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):我搜索了很广的范围从而发现一些有关运费市场很有意思的东西,但我担心这根本就不存在。

上周我曾经说“...,市场在原地打转”,因为市场又下跌了 0.50-0.75 美元/吨;本周,它们几乎又回升了相同的幅度。只有一个例外是,南美市场出现了下跌,那里排队的船舶还在增加,运费水平较前一周上涨了 1.50-2.00 美元/吨。

美国硬红小麦的收获已接近尾声,这对于墨西哥湾的运费水平并没有多大影响。现在我们需要看看 10 月/11 月玉米和大豆收获出口对市场的影响了。很有意思地看到美国高粱和玉米离岸价的价差在扩大。8 月份交付的高粱价格为+95 CZ 而玉米价格为+29 CZ。

波罗的海干散货船指数				
2017 年 7 月 13 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,295	14,459	836	5.8%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,682	8,089	593	7.3%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	18,983	18,381	602	3.3%

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 7 月 13 日	
四周前	\$5.00 - \$5.90
三周前	\$4.85 - \$5.45
两周前	\$4.55 - \$5.25
一周前	\$4.55 - \$5.20
本周	\$4.30 - \$5.65

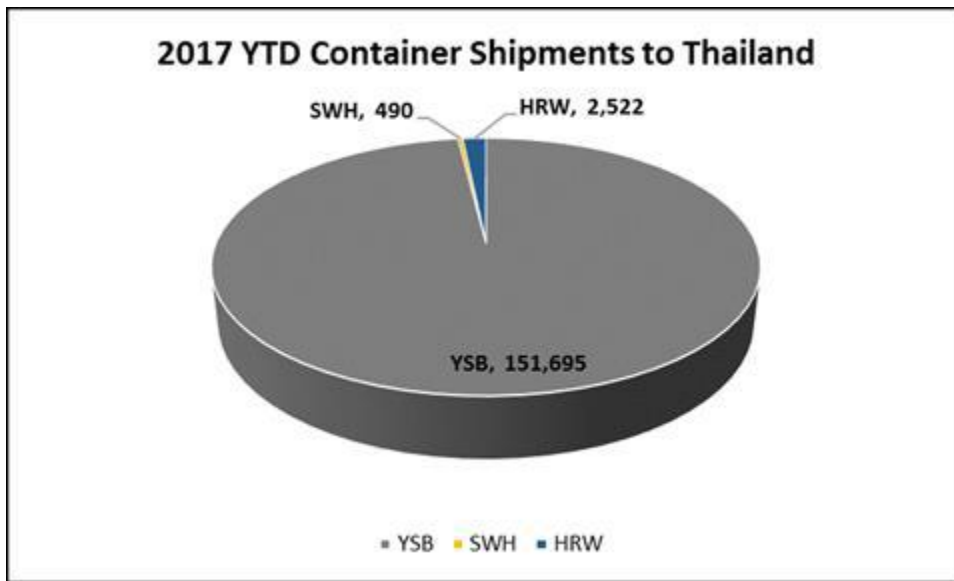
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017 年 7 月 13 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	0.51	0.29	0.22	\$8.66	西北港口
大豆	0.72	0.42	0.30	\$11.81	西北港口
远洋运费	\$18.50	\$36.25	0.45-0.48	\$17.75	8 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

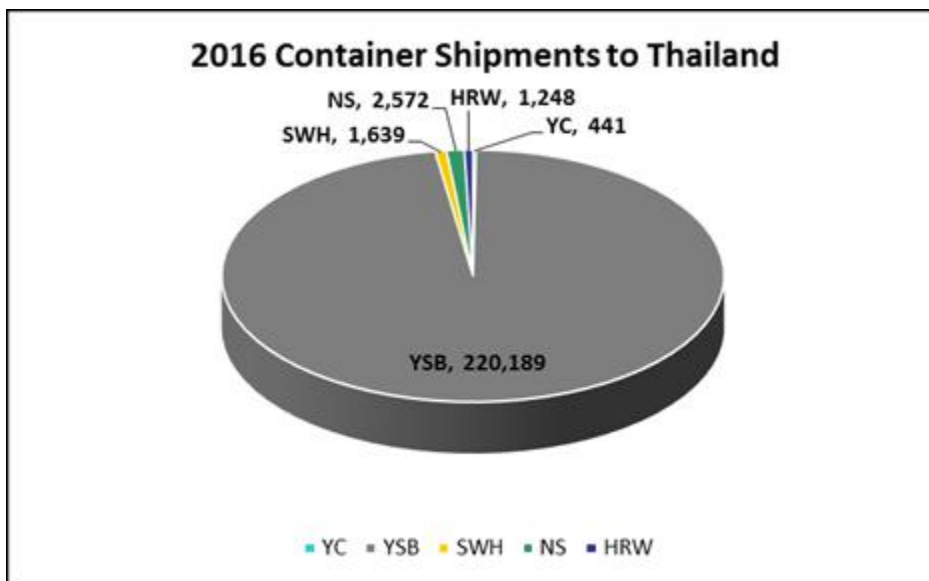
以下图表是 2017 年到目前为止，以及 2016 年 1-12 月份到泰国的集装箱运输情况：

2017 年到目前为止到泰国的集装箱运输情况



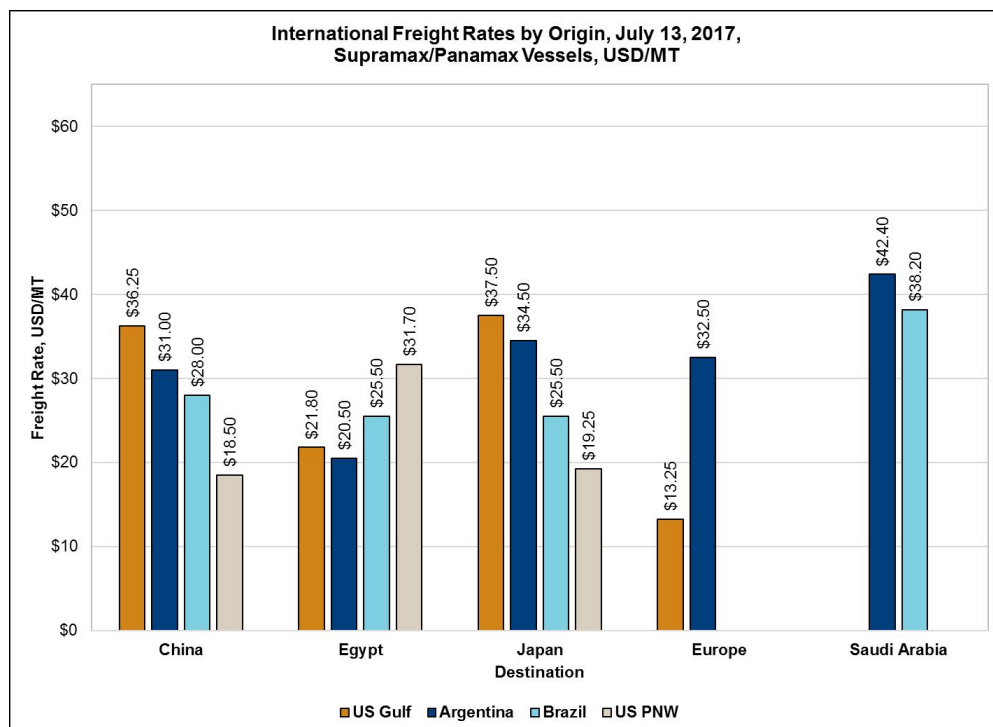
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年 1-12 月到泰国的集装箱运输情况



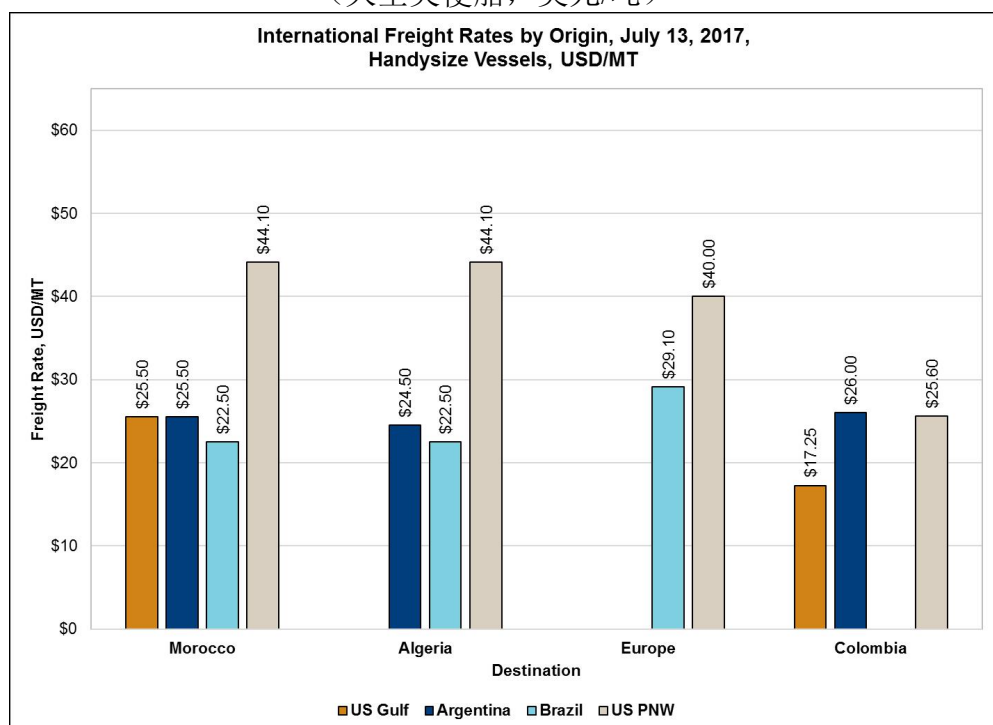
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年7月13日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



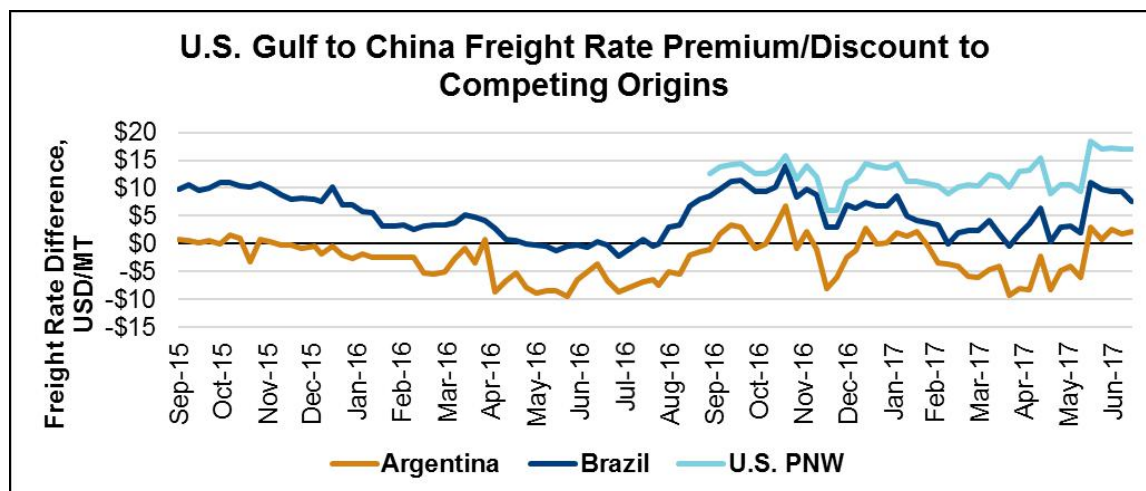
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年7月13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 7 月 13 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	4.25	4.25	4.00
伦敦银行间利率 (6 个月期)	1.46	1.45	1.42
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.75	1.75	1.74

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