



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 10 月 2 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 9 月 22 日	周一 9 月 25 日	周二 9 月 26 日	周三 9 月 27 日	周四 9 月 28 日
涨跌	3.250	0.250	-1.500	1.750	-1.5000
收盘价	353.50	353.75	352.25	354.00	352.50
市场的影响因素	大豆市场外溢的购买力对玉米期货形成了支撑，但购买行动比较有限。预计周末的良好收获进展将使这个上涨封顶。中西部的基差在扩大，进一步限制了上涨。在德国大选前美元比较平稳。 中西部地区的干燥天气和利空的出口检验数据使得玉米价格基本没有变化。上周玉米的出口量只有 2910 万蒲式耳，2017/18 年度的玉米出口起步比较缓慢。德国的大选对欧元形成压力，使美元上涨了 51 个基点。 玉米期货维持横向交易模式，新闻面没有什么大的新闻。周一的作物进展报告显示美国玉米的成熟比较缓慢，收获也比较滞后。幸运的是，中西部地区预计没有降雨。收获前商业性购买量也比较少。 玉米价格正坚定地进入一个整固模式（横向交易），没有新闻来激发市场的上涨或纠错。早期的收获报告显示单产高于平均水平。目前的交易主要将注意力放在周五的谷物库存报告，该报告可能显示 16% 的年末库存/消耗比。 本周增加的收获压力使得玉米期货走低。商业性购买量比较少，基差在扩大。出口销售再次令人失望，2017/18 年度的起步非常缓慢。过去三天里美元第一次走低。				

展望：12 月份呢玉米期货正面临新闻面的巨大缺乏。这使得该合约在横向漂移，处于新的市场年度出口起步比较缓慢、谷物库存报告很可能利空和早期的收获报告证实了

美国农业部较高的单产预期等几个因素的夹击之下。还有，该合约没有再次测试目前的收获期低点 **3.4425 美元/蒲式耳**，很可能在明确的利空新闻掀开之前也不会。

坊间估计美国农业部 9 月份的谷物库存报告将显示玉米库存为 **23.5 亿蒲式耳**，以及 **2016/17 年 16% 的年末库存/消耗比**。任何超过这个水平的数据都被认为是肯定利空，而小于这个数据则被认为温和利多。

2017/18 市场年度美国玉米的出口起步很缓慢。该市场年度至今的总出口量为 **8450 万蒲式耳（84 万吨）**，只有去年同期的一半多一点。该年度的总订货量也同样比较低，总计为 **4.46 亿蒲式耳（970 万吨）**，而去年同期为 **7.29 亿蒲式耳（1590 万吨）**。巴西巨大的玉米产量肯定对本年度早期美国玉米的出口造成压力，美国农业部目前预计年度出口量将有 **19% 的减少**，现在看来还是比较准确的。到目前为止，玉米的周度出口量低于达到美国农业部预期目标的周度平均水平。

美国玉米的收获只完成了 **11%**，低于过去 5 年的平均水平 **20%**。飓风“哈维”和“艾尔玛”对密西西比河三角洲地区和玉米种植带南部的收获工作造成影响，但那些地区的天气状况已经改善，收获工作正在进行中。就 9 月最后一个星期来说，美国玉米的成熟晚于历史平均水平，北方各州的成熟步伐明显滞后。幸运的是，中西部北部干燥温暖的天气将有助于玉米的成熟和干燥。

密西西比河三角洲地区和伊利诺伊斯州南部早期的产量报告显示单产水平与历史趋势水平吻合或更高，甚至有些农民还报出了新的单产纪录。但就从这些报告而得出全国平均水平的结论还为时过早，早期的迹象暗示美国农业部估计的全国平均单产 **169.9 蒲式耳/英亩**可能和实际情况比较接近。

总的来说，今年美国玉米的供应还是很充足。这将对玉米价格形成压力，除非随着收获工作北移单产水平被发现显著降低和/或出口需求突然大幅提升。

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 9 月 28 日			
商品	9 月 28 日	9 月 22 日	净变化
玉米			
12 月 17 日	352.50	353.50	-1.00
3 月 18 日	365.25	366.00	-0.75
5 月 18 日	373.75	374.50	-0.75
7 月 18 日	381.25	381.50	-0.25
大豆			
11 月 17 日	959.50	984.25	-24.75
1 月 18 日	970.25	994.50	-24.25
3 月 18 日	979.50	1003.50	-24.00
5 月 18 日	988.00	1011.50	-23.50
豆粕			
10 月 17 日	306.80	315.00	-8.20
12 月 17 日	311.50	319.00	-7.50
1 月 18 日	313.60	321.00	-7.40
3 月 18 日	316.90	323.70	-6.80
豆油			
10 月 17 日	32.59	33.99	-1.40
12 月 17 日	32.82	34.22	-1.40
1 月 18 日	33.00	34.38	-1.38
3 月 18 日	33.25	34.62	-1.37
软红冬小麦			
12 月 17 日	455.00	449.50	5.50
3 月 18 日	474.25	469.50	4.75
5 月 18 日	487.25	483.00	4.25
7 月 18 日	498.75	494.25	4.50
硬红冬小麦			
12 月 17 日	453.00	450.25	2.75
3 月 18 日	470.75	468.00	2.75
5 月 18 日	484.25	480.50	3.75
7 月 18 日	501.00	497.50	3.50
MGEX (硬红春小麦)			
12 月 17 日	645.00	634.75	10.25
3 月 18 日	656.75	646.00	10.75
5 月 18 日	659.75	648.75	11.00
7 月 18 日	658.25	647.50	10.75

*价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国作物长势情况：2017 年 9 月 25 日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	4%	9%	26%	47%	14%
高粱	2%	6%	28%	52%	12%

来源：USDA

美国干旱监测天气预报：未来几天，一个冷锋将向东移动经过中西部 and 东北地区，并带来一股晚秋的热浪。同时，落基山的南部和平原地区，将有明显的降雨，从新墨西哥州到德克萨斯州的西部和南部，5 天的降雨量有望达到 2-4 英寸或更多。里奥格兰德河谷的中下游地区可能有洪水，局部的降雨量可能达到 4-8 英寸。本周末，美国的中南部可能恢复干燥天气，美国大部分地区将回到晚秋的温暖天气。北部平原和西北地区是一个例外，那里周末比较凉爽且有阵雨。未来 5 天中西部和东部各州，以及加利福尼亚和大盆地地区，很少或没有降雨（佛罗里达半岛除外）。

未来 6-10 天（10 月 3-7 日）的天气预报显示美国大部的气温都高于正常水平，而加利福尼亚，大盆地和西北地区的气温较正常水平凉爽。同时，从中南地区到东北地区，降雨量将低于正常水平，而德克萨斯州的南部和佛罗里达，以及从太平洋西北地区到五大湖地区的北部，都较正常水平潮湿。

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 9 月 21 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	448,500	425,700	8,663.0	13,518.5	-4%
玉米	396,700	727,500	2,145.7	11,350.1	-39%
高粱	71,000	162,000	285.5	1,199.5	21%
大麦	700	700	9.6	36.9	177%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 32.02 万吨，销往墨西哥（9.52 万吨）、秘鲁（8.25 万吨，包括转自不明目的地的 2.5 万吨）、哥伦比亚（6.07 万吨，包括转自不明目的地的 5.0 万吨但减少了 800 吨）、日本（3.62 万吨，转自不明目的地）和哥斯达黎加（1.55 万吨，转自不明目的地）。报告减少的地区为不明目的地（2.45 万吨）和萨尔瓦多（4800 吨）。本周出口了 72.75 万吨，主要出口到墨西哥（26.76 万吨）、哥伦比亚（16.19 万吨）、秘鲁（10.19 万吨）和日本（10.12 万吨）。

可选产地的销售：2017/18 年度，目前未执行的可选产地的销售为 16.8 万吨，全部销往不明目的地。

大麦：本周 2017/18 年度的净销量为 700 吨，销往韩国。本周出口了 700 吨到日本（600 吨）和韩国（100 吨）。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 6.2 万吨，报告增加的地区为中国（5.15 万吨，转自不明目的地）和日本（2.25 万吨，转自不明目的地），但增加量部分被不明目的地的减少（1.2 万吨）所抵消。本周出口了 16.2 万吨，目的地为中国（10.15 万吨）、日本（5.5 万吨）和墨西哥（5500 吨）。

美国出口检验: 2017 年 9 月 21 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	0	14,122	22,961	62%
玉米	738,779	687,996	2,103,018	4,288,916	49%
高粱	130,018	67,452	248,852	348,579	71%
大豆	1,030,051	931,414	3,068,223	2,300,104	133%
小麦	499,995	468,704	9,227,604	9,476,928	97%

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 9 月 21 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	4,595	1%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	411,091	57%	17,627	80%	129,011	99%
太平洋西北港口	60,250	8%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	240,925	34%	4,291	20%	1,007	1%
总计 (吨)	716,861	100%	21,918	100%	130,018	100%
白玉米按国别运输 (吨)		7,056	哥伦比亚			
		14,862	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		21,918				
高粱按国别运输 (吨)					101,511	中国
					27,500	日本
					1,007	墨西哥
高粱总计 (吨)					130,018	

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)
9 月下半月	0.45+Z	\$156.49	-	-
10 月	0.50+Z	\$158.46	0.88+Z	\$173.42
11 月	0.55+Z	\$160.42	0.83+Z	\$171.45
12	0.58+Z	\$161.61	0.83+Z	\$171.45

白玉米出口市场: 业内的消息人士报告白玉米的出口市场还不明朗, 但预计价格将在未来数周内将开始趋稳。

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
11 月	1.40+Z	\$193.89	1.25+Z	\$187.98
12 月	1.40+Z	\$193.89	1.25+Z	\$187.98

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$145	\$145	\$145
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$577	\$577	\$577
*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	10 月	11 月	12 月
铁路运输到芝加哥	\$510	\$510	\$510
铁路运输到	\$520	-	-
卡车运输到芝加哥	\$505	\$505	\$505

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017 年 9 月 28 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%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价	161	162	162
美国墨西哥湾离岸价	175	174	174
铁路到达美国西北太平洋港口	187	188	189
铁路到达美国加州港口	189	190	191
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	186	187	188
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	162	163	164
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	195	196	197
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	195	196	196
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	202	203	204
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	196	196	197
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	196	196	197
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	203	204	204
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	201	202	203
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	197	198	198
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	206	204	206
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	219	220	221
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	218	219	220
美国堪萨斯城铁路货场	158	159	160

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

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 价格比较稳定，由于过去几周的价格上涨，买家不愿再购买。来自豆粕市场的支撑帮了经销商的忙，尽管需求方面比较平静，但燃料乙醇厂还在坚守他们的要价。上周燃料乙醇的产量下降了 3.6%，这将会近期 DDGS 的价格形成进一步的支撑。

国内市场：燃料乙醇厂的出厂价上涨了 2-3 美元/短吨，而堪萨斯城的豆粕价格上涨了 7-10 美元/短吨。结果是，就单位蛋白而言，本周 DDGS 较豆粕的价格优势上涨到 1.84 美元。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价是现货玉米价格的 102%。

本周 DDGS 墨西哥湾的离岸价比较稳定。豆粕的离岸价上涨了 3 美元/吨，使得 DDGS 价格是豆粕价格的 51%。墨西哥湾玉米的离岸价比较稳定，目前 DDGS 价格是玉米价格的 111%。DDGS/玉米价格比和历史水平一致，这就需要基本面有一个大的转变才能导致这个比例的显著变化。

国际市场：经销商报告本周越南的买家在积极问询 12 月份交付的货物，但本周总的购买兴趣在降低。本周 40 尺集装箱到东南亚的价格比较稳定，平均为 198 美元/吨，但本周只有到中国的价格有所上涨（上涨了 2 美元/吨）。

各国新闻：

中国：海关总署报告 8 月份玉米的进口量为 38 万吨，较去年同期增加了 14 倍。7 月份的进口量为 91 万吨，是历史上月度第四高。

位于东北的黑龙江省，是中国玉米的主要产区，将会投资者提供补贴和税收政策的优惠以使玉米加工能力提高 160%。未来三年产能增加 1300 万吨的多数都将进入燃料乙醇业，因为其它行业如淀粉的供给已经很充足。新建的淀粉/甜味剂生产厂使得年生产能力从 60 万吨增加到 120 万吨。

日期	生产年份	拍卖量	成交量	百分比	价格 (人民币)	
9 月 28 日	2013	101,366	101,366	100%	1,353	202.91
	2014	-	451,922	-	1,448	217.15

肯尼亚：该国的农业部长说玉米面粉的补贴项目仍将延续，标准为 0.86 美元/两公斤或 0.46 美元/公斤。正在发生的大雨使得北方主产区的收获工作有所减慢。但是，政府将不会延长玉米进口的免税项目。国会必须削减其它一些项目才能负担玉米的补贴项目，以及支付 10 月 17 日重复大选的费用。

新西兰：2016-17 年度从美国进口的 DDGS 为 11.3 万吨，较前一年的进口量翻了三倍。

津巴布韦：玉米产量将达到 210 万吨，主要是得益于良好的天气和政府对于化肥的补贴项目。另外，高粱和谷子的产量也将达到 40 万吨。

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	\$42.25	降 \$0.50	大型灵便船\$42.75MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$23.50	降 \$0.50	大型灵便船\$24.00/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	\$41.75 \$23.25	降 \$0.75 降 \$0.50	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.50	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	\$14.00	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	\$20.00 \$30.00	未变 未变	哥伦比亚西海岸\$28.00
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	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	\$29.25 \$32.25	降 \$0.25 降 \$0.25	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	\$28.50	降 \$0.25	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	\$26.25 \$25.50	降 \$0.25 降 \$0.50	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$24.50
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.75	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	\$33.75 \$32.75 \$36.25	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 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	\$40.25	降 \$0.25	—

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):在近期的上涨之后,本周干散货运费市场比较平静。本周将是中国的国庆假期,船东和营运者正在寻求得到上周的报价。很少的交易显示运费水平略微降低。所有的一切都显示市场与上周的情况正好相反,正在寻找新的方向。或许市场已经走得太远,需要时间来调整?

另外,中国吊销了国内铁矿砂企业三分之一的执照,过去市场上涨的一部分是技术性的。很难展望中国的进口量将会稳定增长进入 2018 年,而没有政策方面的变化。市场也对近期新建船舶的订单比较担忧。船东们会不会又把自己打回到原地?

波罗的海干散货船指数				
2017 年 9 月 28 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	17,830	19,207	-1,377	-7.2%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	11,230	13,302	-2,072	-15.6%

S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	22,706	22,956	-250	-1.1%
---------------------	--------	--------	------	-------

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 9 月 28 日	
四周前	\$6.90 - \$7.30
三周前	\$7.25 - \$7.50
两周前	\$7.75 - \$8.05
一周前	\$7.70 - \$8.10
本周	\$7.30 - \$7.90

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017 年 9 月 28 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	0.83	0.54	0.29	\$11.42	西北港口
大豆	0.75	0.58	0.17	\$6.69	西北港口
远洋运费	\$23.25	\$41.75	0.48-0.51	\$18.50	10 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

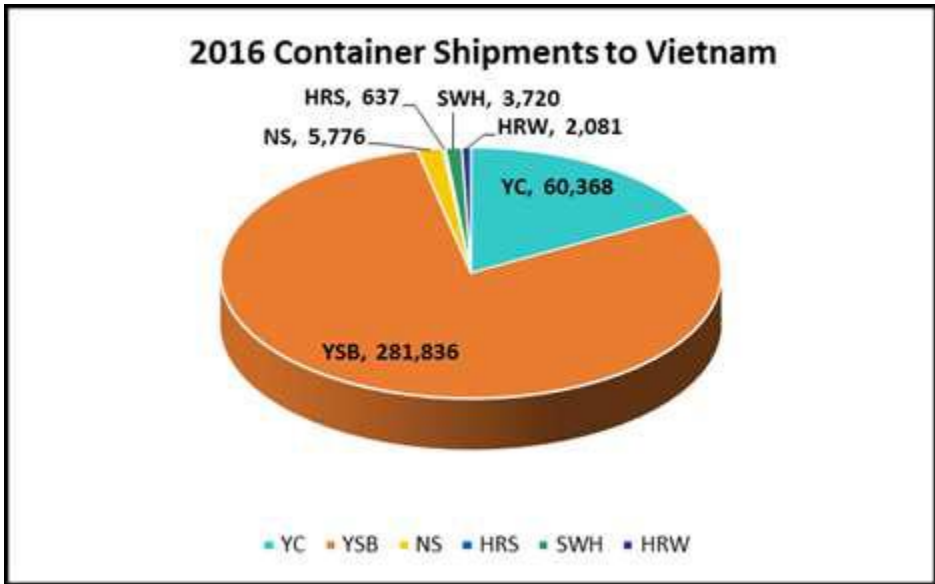
以下图表是 2017 年到目前为止，以及 2016 年 1-12 月份到越南的集装箱运输情况:

2017 年到目前为止到越南的集装箱运输情况



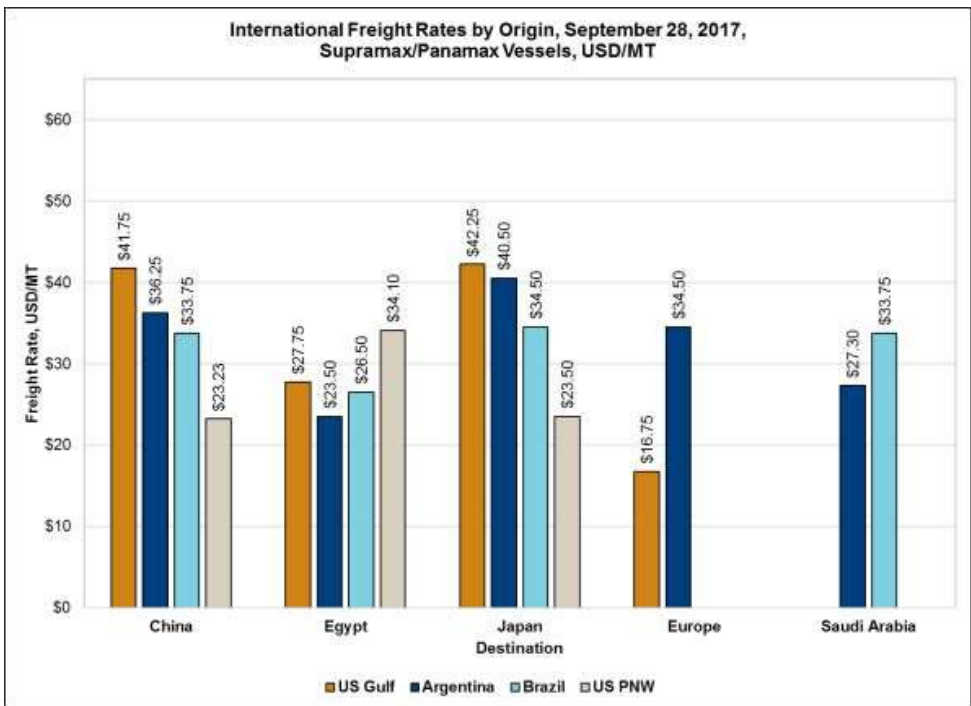
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年 1-12 月到越南的集装箱运输情况



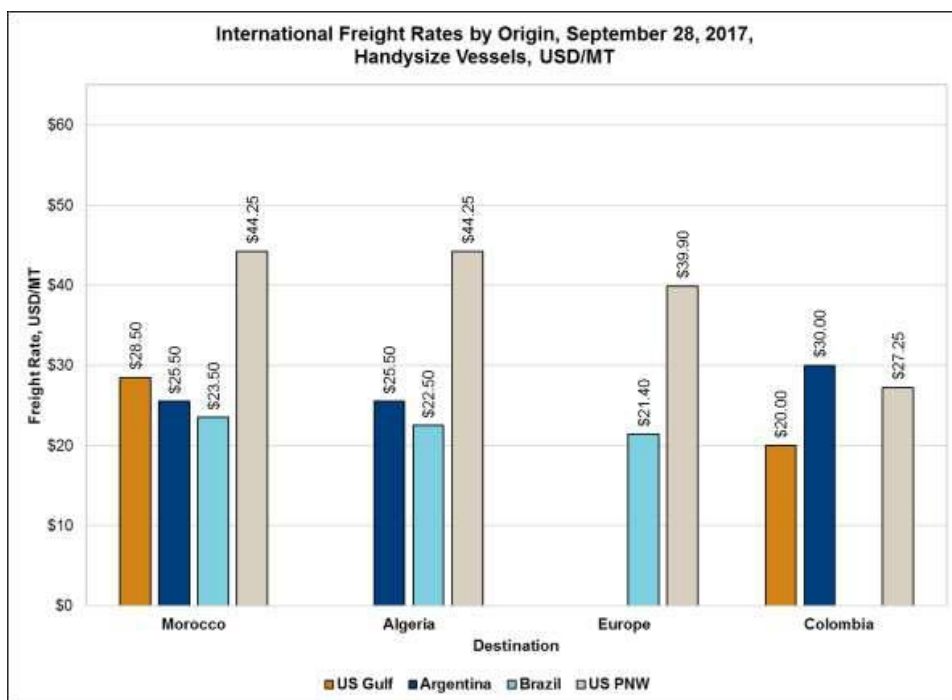
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017 年 9 月 28 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 9 月 28 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 9 月 28 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)	1.50	1.48	1.45
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.78	1.74	1.71

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