



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

2018 年 2 月 12 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 2 月 2 日	周一 2 月 5 日	周二 2 月 6 日	周三 2 月 7 日	周四 2 月 8 日
涨跌	-0.250	-2.750	4.750	1.750	0.5000
收盘价	361.50	358.75	363.50	365.25	365.75
市场的影响因素	3 月份玉米合约度过了一个平静的交易日，收盘价下跌了 0.25 美分（/蒲式耳）。基本面没有什么新闻来推动市场的发展，阿根廷的持续干旱除外。市场大多是在等待下周发布的《世界农产品供需预测报告》。道琼斯下跌了 665 点，外围市场也都走低。	玉米设法逃出了全球市场的溃败，仅仅下跌了 2.75 美分（/蒲式耳）。上周五 CFTC 的数据显示基金仍在做空玉米，但随着距离发布《世界农产品供需预测报告》的临近，回补了一些空头头寸。出口检验数据比较中性。外围市场大幅走低，道琼斯下跌了 1175 点。	阿根廷的干旱使得玉米价格上涨了接近 5 美分（/蒲式耳）。这个上涨意味着该合约形成了向上的突破，使得 3.75 美元/蒲式耳成为下一个目标位。今天外围市场有所恢复，道琼斯收复了周一一半的损失。	交易者都在等待明天发布的《世界农产品供需预测报告》，玉米市场交易比较平淡但有所上涨。上周燃料乙醇的产量增加，库存也随之增加。但是，燃料乙醇盈利空间的改善将对近期的玉米需求形成支撑。外围市场比较平静，美元连续第四天上涨，股市略微走低。	美国农业部将玉米的出口预期上调了 1.25 亿蒲式耳，年末库存相应下降了相同的量。新闻面最初是利多的，但到目前为止缓慢的出口步伐限制了市场的上涨。美国股市大幅走低，外围市场也没有带来任何支撑。

展望:今天美国农业部对2017/18年度美国玉米资产表的大幅修正令市场吃了一惊。最为明显的是将年末库存的预测下调了1.25亿蒲式耳至23.52亿蒲式耳。玉米的出口预期增加了1.25亿蒲式耳,这也导致了年末库存的下降,美国农业部认为美国玉米的竞争力(目前是全球范围离岸价最便宜的地方)将促进美国玉米的出口。美国农业部还将本年度玉米的平均价格上调了5美分至3.30美元/蒲式耳。期货市场最初将该报告解读为利多,但本年度到目前为止缓慢的出口步伐限制了市场的上涨。

就全球范围而言,市场前景也变得略微有些利多。2017/18年度世界玉米的产量将减少280万吨,主要是因为阿根廷持续的干热天气和乌克兰官方对产量预测的下调。目前全球玉米的产量为10.417亿吨,世界玉米的年末库存为2.031亿吨。

在该份报告中,美国农业部将高粱、大麦和燕麦的供需情况维持不变,与1月份报告相同。同样,美国农业部也没有调整饲料小麦的数量,将2017/18年度饲料和工业用途的小麦用量维持在1亿蒲式耳。

从技术角度,3月份玉米趋于走高,连续三天走高,也保持收盘价升高。10日和100日移动均线都提供了技术支撑,并确认了上升的动能。200日移动均线(3.75美元/蒲式耳)将成为下一个目标位,也是一个关键阻力位。随着利多氛围变浓,在3月份玉米合约挑战200日移动均线之前将确认全球玉米产量的减少或美国玉米出口的跃升。

芝加哥 3 月份玉米期货:



当前的市场价格:

期货价格表现，2018 年 2 月 8 日			
商品	2 月 8 日	2 月 2 日	净变化
玉米			
3 月 18 日	365.75	361.50	4.25
5 月 18 日	373.25	369.50	3.75

7 月 18 日	381.00	377.25	3.75
9 月 18 日	387.25	384.50	2.75
大豆			
3 月 18 日	987.75	978.75	9.00
5 月 18 日	998.75	990.25	8.50
7 月 18 日	1008.25	999.75	8.50
8 月 18 日	1009.75	1002.25	7.50
豆粕			
3 月 18 日	341.70	331.40	10.30
5 月 18 日	345.10	335.40	9.70
7 月 18 日	346.40	338.10	8.30
8 月 18 日	345.00	337.80	7.20
豆油			
3 月 18 日	32.21	32.51	-0.30
5 月 18 日	32.40	32.71	-0.31
7 月 18 日	32.59	32.92	-0.33
8 月 18 日	32.68	33.01	-0.33
软红冬小麦			
3 月 18 日	456.25	446.75	9.50
5 月 18 日	469.25	459.75	9.50
7 月 18 日	482.50	473.50	9.00
9 月 18 日	497.00	487.50	9.50
硬红冬小麦			
3 月 18 日	474.50	463.25	11.25
5 月 18 日	489.50	478.25	11.25
7 月 18 日	506.25	494.25	12.00
9 月 18 日	522.00	509.50	12.50
MGEX (硬红春小麦)			
3 月 18 日	613.00	603.75	9.25
5 月 18 日	625.25	614.75	10.50
7 月 18 日	634.50	623.50	11.00
9 月 18 日	637.75	625.00	12.75

*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：在该段时间的初期，一个冬季的混合天气模式将会离开东海岸，该系统已经为美国南部和东部许多干旱地区提供了急需的雨雪。紧随这个系统的是，一个覆盖美国北部平原和玉米种植带的冷锋将带来新一轮的雨雪。随着冷锋向南推进，将在周末在大西洋沿岸各州形成一个低压气流。因此，从密西西比河三角洲到大西洋中部沿海和东北地区将有额外缓解干旱的中到大雨（1-2 英寸）。尽管天气模式比较活跃，南部平原和西南地区仍比较干旱。

美国气象局未来 6-10 天（2 月 13-17 日）的天气预报显示美国东三分之一的地区将出现偏暖 and 偏湿的天气。同样，平原地区和太平洋沿岸气温将接近于高于正常水平，但北部平原的天气比较寒冷，从玉米种植带的西部和中部平原到太平洋沿海，将维持不利的干燥天气。

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：2018 年 2 月 1 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	469,400	467,800	15,727.0	20,804.2	-11%
玉米	1,855,800	961,200	14,772.1	34,021.5	-17%
高粱	139,600	125,600	2,506.1	5,252.2	62%
大麦	0	0	22.5	37.8	124%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 176.96 万吨，较前一周减少了 4%，但较前四周的平均水平增加了 27%。报告增加的地区为不明目的地（42.66 万吨）、韩国（33.02 万吨，包括转自不明目的地的 6.5 万吨但减少了 100 吨）、埃及（22.5 万吨）、西班牙（19.8 万吨，包括转自不明目的地的 6.6 万吨）、日本（15.29 万吨，包括转自不明目的地的 12.77 万吨但减少了 5.86 万吨）和哥伦比亚（11.45 万吨，包括转自不明目的地的 2.93 万吨）。报告减少的地区为多米尼加共和国（2.22 万吨）和危地马拉（4300 吨）。本周出口了 96.12 万吨，较前一周减少了 8%，但较前四周的平均水平增加了 22%。主要的目的地为日本（41.7 万吨）、墨西哥（15.53 万吨）、韩国（14.0 万吨）、秘鲁（7.83 万吨）和哥伦比亚（5.98 万吨）。

可选产地的销售：目前未执行的可选产地的销售为 72.45 万吨，销往韩国（34.2 万吨）、不明目的地（26.15 万吨）和越南（12.1 万吨）。

大麦：本周没有出口销售和出口的报告。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 7.36 万吨，报告增加的地区为中国（17.97 万吨，包括转自不明目的地的 6.6 万吨）、墨西哥（2.57 万吨）和日本（3200 吨，包括转自不明目的地的 3000 吨），但增加量部分被不明目的地的减少（13.5 万吨）所抵消。本周出口了 12.56 万吨，较前一周减少了 49%，较前四周的平均水平减少了 15%。主要的目的地为中国（12.2 万吨）、日本（3200 吨）和墨西哥（400 吨）。

美国出口检验：2018 年 2 月 1 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	637	122	19,847	30,783	64%
玉米	1,073,868	1,011,214	14,841,025	22,012,030	67%
高粱	195,059	152,388	2,284,618	2,659,457	86%
大豆	1,303,723	1,130,422	34,709,901	40,480,504	86%
小麦	428,557	581,626	16,623,040	17,492,911	95%

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：2018 年 2 月 1 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	518,437	49%	2,919	42%	124,153	64%
太平洋西北港口	396,226	37%	0	0%	66,000	34%
内陆铁路出口	152,294	14%	3,992	58%	4,906	3%
总计 (吨)	1,066,957	100%	6,911	100%	195,059	100%
白玉米按国别运输 (吨)		2,919	日本			
		3,992	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		6,911				
高粱按国别运输 (吨)					191,139	中国
					3,200	日本
					720	墨西哥
高粱总计 (吨)					195,059	

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)
2 月下半月	0.62+H	\$168.40	-	-
3 月上半月	0.57+H	\$166.43	0.86+H	\$177.84
3 月下半月	0.55+H	\$165.64	0.86+H	\$177.84

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
	2 月	3 月	4 月
水份最多 15%	\$173	\$173	\$173

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
2 月	1.70+H	\$210.91	1.65+H	\$208.94
3 月	1.70+K	\$213.87	1.55+K	\$207.96

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	2 月	3 月	4 月
新奥尔良	\$165	\$160	\$155
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	2 月	3 月	4 月
新奥尔良	\$590	\$585	\$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	2 月	3 月
铁路运输到芝加哥	\$482	\$482
铁路运输到萨瓦娜	\$502	\$502
卡车运输到芝加哥	\$500	\$490

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2018 年 2 月 8 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%	2 月	3 月	4 月
美国新奥尔良驳船到岸价	191	188	187
美国墨西哥湾离岸价	203	200	196
铁路到达美国西北太平洋港口	212	211	209
铁路到达美国加州港口	214	213	212
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	212	211	210
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	184	181	180
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	229	224	224
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	232	227	227
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	234	231	231
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	232	228	228
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	232	228	228
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	237	234	234
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	231	227	227
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	231	229	229
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	228	228	228
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	256	256	256
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	252	252	252
美国堪萨斯城铁路货场	190	189	188

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: 本周新奥尔良港 DDGS 的离岸价略微走低至 203 美元/吨, 而新奥尔良港的到岸价下跌至 191 美元/吨。经销商报告由于新奥尔良港的到岸价上周下跌, 销往亚洲的价格也有所下跌。然而, 较低的价格使得买卖交易比较活跃, 出口商报告销售/出口的数量比较大。

本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价上涨了 1 美元/吨, 价格是堪萨斯城豆粕价格的 46%和现货玉米价格的 125%。就单位蛋白而言, DDGS 价格较豆粕有 0.83 美元的优势, 自上周以来这个差价在逐渐缩窄。但是, 豆粕期货价格最近的上涨将会使燃料乙醇的副产品在饲料原料市场更有竞争力。

各国新闻:

阿根廷: 谷物运输者举行抗议要求提高运费, 可能导致玉米和其它商品的出口延缓。罗萨里奥粮食交易所报告周五到达罗萨里奥这个主要出口港的卡车数量减少了 **56%**。

埃及: 最近美国向埃及销售了 **28.5 万吨**的玉米, 反映了美国玉米在这个 **880 万吨**容量的市场的竞争力。美国和乌克兰被认为是仅有的两个价格正常的供应源, 而美国玉米比较便宜。乌克兰官方的数据显示 **2017 年**后半年该国向埃及的玉米出口量减少了 **73%**。

欧盟: 1 月 31 日结束的这一周欧盟的玉米进口量 (**38.7 万吨**), 高于今年其余时间的总和, 西班牙、荷兰、葡萄牙都很好利用了全球玉米价格便宜的机会。**2017/18 年度**玉米的总进口量增加了 **52%**。巴西是最大的供应国, 进口了 **483 万吨**, 是去年的五倍。从乌克兰的进口量增加了 **34.8%**。

乌克兰: 由于玉米价格比较低, 一些乌克兰较大的玉米种植者不愿再增加产量, 更愿意种植更加赚钱的向日葵、油菜籽或大豆。出口商正面对巴西更为猛烈的竞争。在联系采访的公司中只有一家表示愿意增加产量, 该公司表示将增加 **15%**的产量, 目标出口市场为中国。

韩国: 韩国饲料协会由于玉米价格较高而流标了一项饲料玉米采购。美国玉米出口增加, 价格也增加了 **5%**, 美国玉米的价格较原产乌克兰的玉米价格便宜了大约 **5%**。

土耳其: 政府为了抑制物价上涨已经临时免除了大麦的进口关税, 也可能会削减玉米的进口关税。关税税率的设计是将玉米的最低价格保持在 **250 美元/吨**, 但国内的玉米价格已经接近 **219 美元/吨**。物价上涨超过了 **10%**, 土耳其农民大幅减少了玉米的种植面积。

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	\$43.00	降 \$1.25	大型灵便船\$43.25MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$23.25	降 \$1.25	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	\$42.25 \$22.50	降 \$1.00 降 \$1.00	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.50	降 \$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	\$13.50	降 \$0.50	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	\$19.00 \$32.00	降 \$0.75 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$27.00
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$27.25	降 \$0.75	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$30.25 \$32.00	降 \$0.75 降 \$1.00	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	\$29.50	降 \$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	\$27.25 \$26.00	降 \$1.00 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$13.50

6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.00	降 \$0.75	大型灵便船 +\$2.00 或更多
巴西桑托斯到中国	\$32.75	降 \$1.00	5.4-5.8 万吨超大型灵便船-巴拿马型
巴西北部亚马逊河上游伊特科提亚拉港到中国	\$31.75	降 \$1.00	6.0-6.6 万吨超巴拿马型
	\$36.25	降 \$1.00	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$38.25	降 \$1.00	河上游没有船顶层 \$40.50

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):我们正处在农历年假期的萧条期, 运费市场已经感受到了这一点。租船市场缓慢而平静。正如期望的, 2018 年第一季度的货运需求较 2017 年最后一个季度有所降低, 运费也在下跌。运费市场将保持横向交易, 直到假日结束。之后, 紧接着的一个问题是: 货运市场是否有足够的需求来支撑船舶运力的过剩? 我相信在后半年运费将会上涨, 但也可能是一个缓慢曲折的上升过程。

波罗的海干散货船指数				
2018 年 2 月 8 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	17,003	18,080	-1,077	-6.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,019	9,883	-864	-8.7%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	20,425	22,139	-1,714	-7.7%

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:

2018 年 2 月 8 日	
四周前	\$6.20-\$6.75
三周前	\$5.80-\$6.90
两周前	\$4.90-\$6.85
一周前	\$6.60-\$7.50
本周	\$6.20-\$6.70

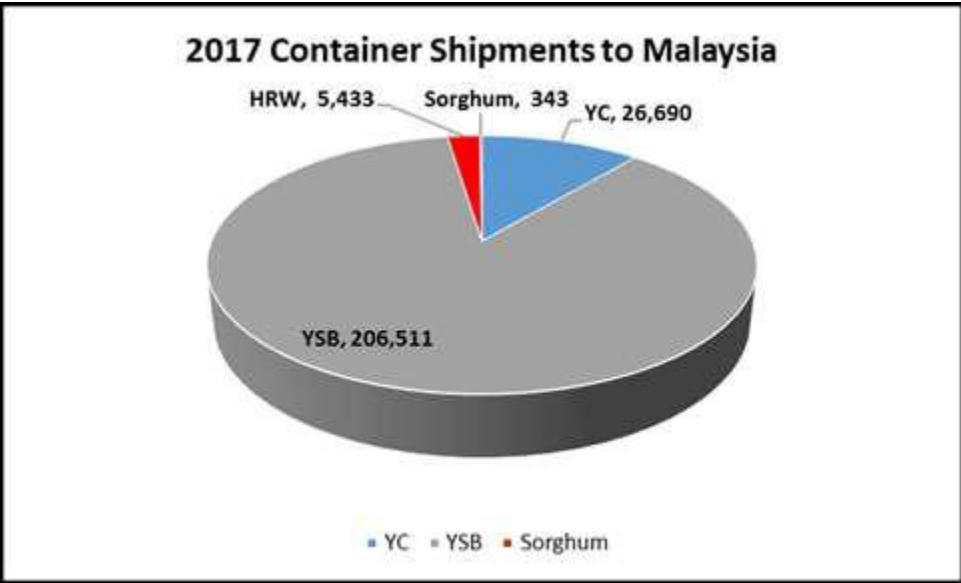
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018 年 2 月 8 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	0.88	0.63	0.25	\$9.84	西北港口
大豆	0.85	0.44	0.41	\$16.14	西北港口
远洋运费	\$22.50	\$42.25	0.50-0.54	\$19.75	3 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

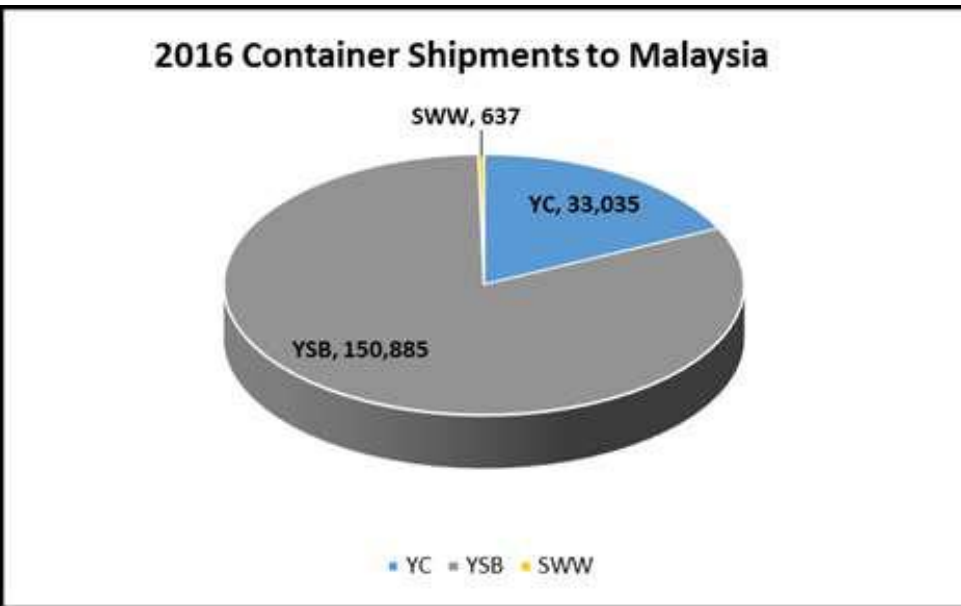
以下图表是 2017 年和 2016 年全年到马来西亚的出口运输情况：

2017 年到马来西亚的集装箱运输情况



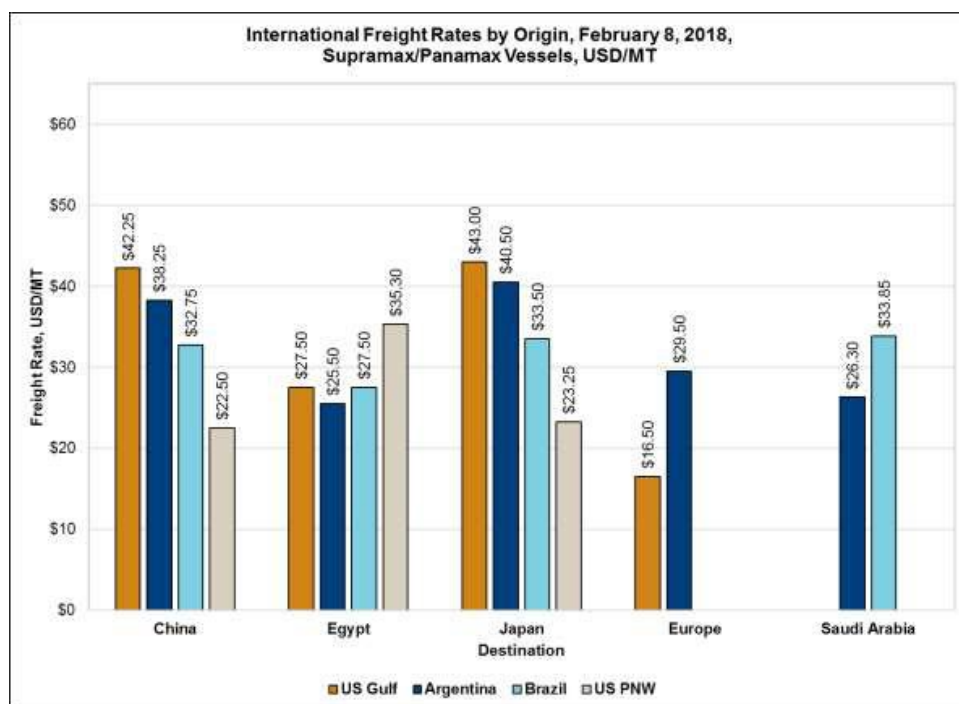
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到马来西亚的集装箱运输情况



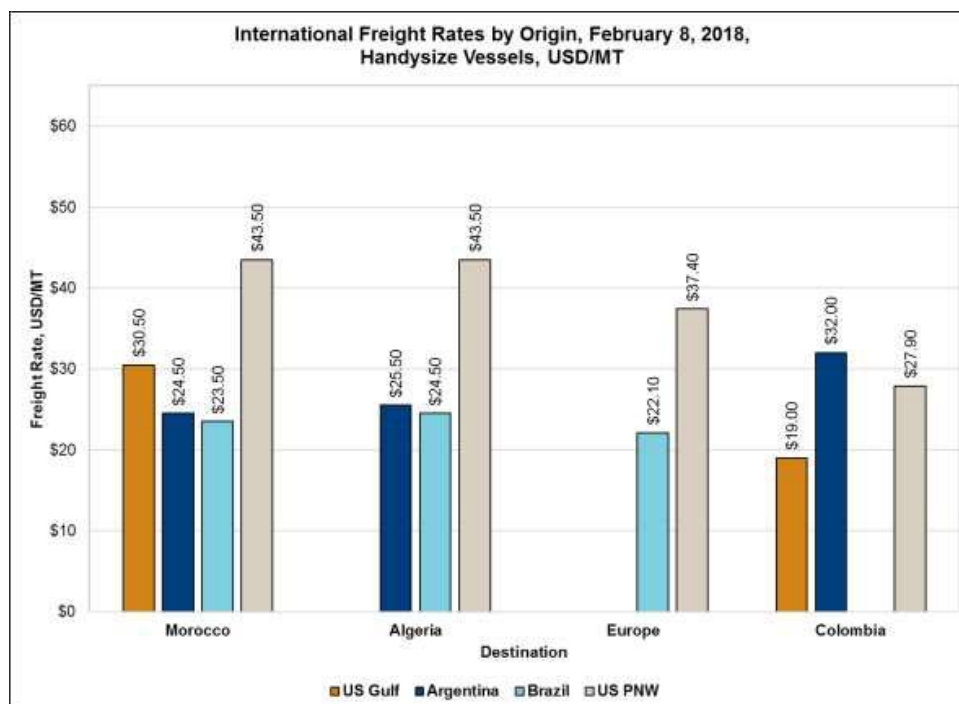
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018 年 2 月 8 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

2018 年 2 月 8 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 (%): 2018 年 2 月 8 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	4.5	4.5	4.5
伦敦银行间利率 (6 个月期)	1.99	1.97	1.87
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.28	2.26	2.15

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