



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3月5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：5月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 2月23日	周一 2月26日	周二 2月27日	周三 2月28日	周四 3月1日
涨跌	-0.25	2.75	2.00	2.75	4.2
收盘价	374.50	377.25	379.25	382.00	386.20
市场的影响因素	周度的出口报告显示出口量还是比较稳健，美国农业部的肉牛和饲料报告显示肉牛存栏量为过去至少12年来的最高水平。还有，本交易日市场的注意力主要在小麦和大豆。3月份玉米合约的期权今天结束。	玉米交易在3-4美分（/蒲式耳）的区间内进行，大多数市场的注意力在阿根廷的天气情况上。	阿根廷的干旱情况继续吸引了市场的注意，市场的波动性仍很小。	基金继续想办法处理掉已经持有较长时间的空头寸，市场有场外资金介入。尽管步伐比较缓慢，但玉米期货价格在2月份上涨了12美分（/蒲式耳）。这估计也是为什么在3月份玉米合约的第一个交付日只有25份合约完成交付。	开盘后，供需情况影响了市场的走势并将市场引向一个买入的基调。出口销售尽管还落后于预期，但从现在开始将会提速。

展望：美国农业部对2018/19年度的预测，包括没有变化的玉米种植面积和较高的单产预测，对市场的影响很小，天气反而成为单个最大的影响因素。阿根廷和美国南部

平原久盼的降雨还没有到来，非常令人失望。市场分析师将阿根廷目前的情况描述为“灾难性的”或“前所未有的”。

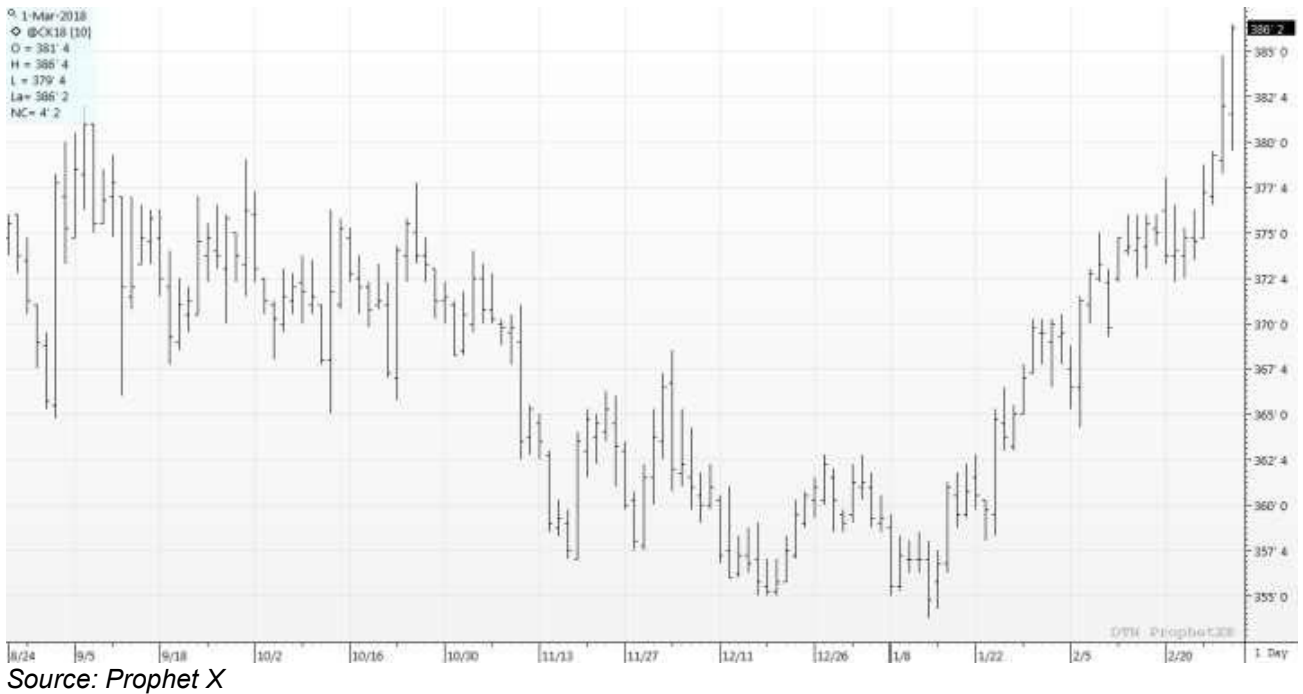
不仅阿根廷的干旱影响了玉米产量，而且还有人认为巴西的潮湿天气延迟了大豆的收获并由此影响了二茬玉米的播种面积。一家市场分析公司将巴西的玉米产量下调了 450 万吨。尽管国际谷物协会仅仅将全球玉米的产量预测下调了 600 万吨，但南美地区的玉米产量可能减少 1000-1500 万吨，这对全球玉米产量来说是很小的一部分，但在实际能交易的数量中占有很大的比重。

需求方面仍比较强劲，私人出口商的数据和出口销售检验超过了市场分析师们的预期。由于出口亚洲的玉米一半以上都将西北港口指定为装货港，西北地区的物流状况比较令人担忧。由于中国春节的影响，乌克兰玉米需求的形势还不明确。如果中国的需求仍保持强劲，那么乌克兰的玉米价格可能达到 190 美元/吨或更高。墨西哥湾美国玉米的价格仍是全球最便宜的地区之一。

管理基金转入净看多。市场总会有机会出现短期的修正性回调，但上行的风险也存在，很多农民都在囤粮等待夏天玉米价格走高。他们推迟售粮的策略以及内陆水路的洪水可能造成墨西哥湾港口的物流延迟。而下行的风险是，如果目前导致南美天气状况的厄尔尼诺现象在通常的 5 月上半月/6 月时间窗口之前开始消退。

美元在 2 月份上涨了 1.2%，使得美联储上调利率的预期增强。但是，除非美国经济的增速较世界其他地方超过预期，美元利率应该保持不变。

芝加哥 5 月份玉米期货:



当前的市场价格:

期货价格表现，2018 年 3 月 1 日			
商品	3 月 1 日	2 月 23 日	净变化
玉米			

3月18日	378.75	366.25	12.50
5月18日	386.25	374.50	11.75
7月18日	393.50	382.25	11.25
9月18日	398.75	389.25	9.50
大豆			
3月18日	1057.50	1036.25	21.25
5月18日	1068.00	1047.50	20.50
7月18日	1076.50	1056.00	20.50
8月18日	1073.75	1056.00	17.75
豆粕			
3月18日	394.00	375.50	18.50
5月18日	397.20	378.30	18.90
7月18日	394.10	377.80	16.30
8月18日	388.40	373.60	14.80
豆油			
3月18日	32.12	32.36	-0.24
5月18日	32.39	32.56	-0.17
7月18日	32.59	32.73	-0.14
8月18日	32.68	32.81	-0.13
软红冬小麦			
3月18日	505.50	452.25	53.25
5月18日	515.50	464.25	51.25
7月18日	528.50	479.00	49.50
9月18日	541.75	495.50	46.25
硬红冬小麦			
3月18日	531.00	469.00	62.00
5月18日	543.50	484.75	58.75
7月18日	560.00	502.75	57.25
9月18日	575.75	520.75	55.00
MGEX (硬红春小麦)			
3月18日	620.00	600.75	19.25
5月18日	634.75	613.25	21.50
7月18日	641.50	623.00	18.50
9月18日	646.50	630.00	16.50

*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: 下周, 还有更多的几个暴雨系统将会影响美国中部、南部或东部地区。一个低压系统和与其相关的冷锋将在周三到周四影响德克萨斯州东部到中南部, 并引发更多的降雨。随着一个更强的低压系统可能出现在大平原的上空, 直到下周该地区预计还将维持活跃的天气模式。这个系统将给美国中部三分之一地区带来更多的降雨, 但这场降雨

的具体路线和雨量目前还不清楚。西部地区的气温总的来说低于平均水平，随着更多的暴雨系统和相关的冷锋经过，落基山以东地区的气温变化幅度可能较大。

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：2018 年 2 月 22 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	234,800	330,700	16,965.2	21,635.3	-12%
玉米	1,787,500	1,275,700	17,764.4	39,304.4	-9%
高粱	2,000	55,600	3,002.9	5,320.5	53%
大麦	0	600	24.9	37.9	112%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 175.3 万吨，较前一周增加了 13%，但较前四周的平均水平减少了 2%。报告增加的地区为日本（51.45 万吨，包括转自不明目的地的 4.47 万吨但减少了 9100 吨）、墨西哥（21.73 万吨，包括减少的 6600 吨）、埃及（17.0 万吨）、韩国（13.42 万吨，包括减少的 8800 吨）、沙特阿拉伯（11.48 万吨，包括转自不明目的地的 8.5 万吨）和洪都拉斯（10.18 万吨）。本周出口了 127.57 万吨，为本年度周度最高，较前一周增加了 50%，较前四周的平均水平增加了 37%。主要的目的地为墨西哥（24.41 万吨）、日本（22.51 万吨）、韩国（20.4 万吨）、沙特阿拉伯（11.48 万吨）和哥伦比亚（9.24 万吨）。

可选产地的销售：本周 2017/18 年度，可选产地的销售执行了从美国销往韩国的 6.8 万吨。目前未执行的可选产地的销售为 70.6 万吨，销往韩国（27.4 万吨）、不明目的地（24.6 万吨）和越南（18.6 万吨）。

大麦：本周没有出口销售的报告。本周出口了 600 吨到日本（500 吨）和台湾（100 吨）。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量减少了 2100 吨，主要是来自中国的变化。本周出口了 5.56 万吨，较前一周减少了 82%，较前四周的平均水平减少了 73%。主要的目的地是中国。

美国出口检验：2018 年 2 月 22 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	220	20,606	30,999	66%
玉米	1,305,853	938,099	17,950,458	25,909,691	69%
高粱	59,193	268,414	2,646,938	3,178,953	83%
大豆	761,961	962,050	37,775,260	43,430,044	87%
小麦	280,243	424,231	17,828,384	18,931,984	94%

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：2018 年 2 月 22 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	719,300	55%	4,950	100%	50,899	86%
太平洋西北港口	451,484	35%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	130,095	10%	24	0%	8,294	14%
总计 (吨)	1,300,879	100%	4,974	100%	59,193	100%
白玉米按国别运输 (吨)		4950	哥伦比亚			
		24	爱尔兰			
白玉米总计 (吨)		4974				
高粱按国别运输 (吨)					58,493	中国
					431	墨西哥
					269	菲律宾
高粱总计 (吨)					59,193	

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)
3 月下半月	0.87+H	\$183.36	0.93+H	\$185.72
4 月	0.80+K	\$183.55	0.85+K	\$185.52
5 月	0.76+K	\$181.98	0.87+K	\$186.31

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
水份最多 15%	\$184	\$184	\$184

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
3 月	1.40+H	\$204.22	1.25+K	\$201.27
4 月	1.30+K	\$203.24	1.25+K	\$201.27

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$170	\$165	\$160
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$590	\$590	\$585
*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	3 月	4 月
铁路运输到芝加哥	\$540	-
铁路运输到萨瓦娜	\$522	\$522
卡车运输到芝加哥	-	-

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2018 年 3 月 1 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%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	216	211	209
美国墨西哥湾离岸价	222	218	216
铁路到达美国西北太平洋港口	233	231	229
铁路到达美国加州港口	234	232	230
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	230	229	227
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	208	202	201
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	242	239	239
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	244	241	241
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	245	245	245
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	243	242	242
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	243	242	242
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	248	247	247
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	244	240	240
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	243	242	242
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	240	240	240
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	270	270	270
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	266	266	266
美国堪萨斯城铁路货场	197	196	195

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: 上周 DDGS 的价格稳中有升。堪萨斯城的豆粕价格再次飙升, 可是导致国内饲养场的日粮中添加更多的 DDGS。内陆河流的物流阻塞对近期的价格造成影响, 也使得 4-5 月间的价格走势前景不明。

2017 年年终的数字显示美国向超过 50 多个国家出口了大约 1100 万吨的 DDGS。与 2017 年 1 月相比, 2018 年 1 月份的出口量又有大幅增长, 延续了从 2017 年 12 月开始的出口量增加的趋势。最近, 经销商报告从上周后半段到本周, 特别是亚洲买家的购买询价纷至沓来。

因此，到亚洲的价格比较稳固，到东南亚的价格平均上涨了 6 美元/吨。集装箱运输到泰国的价格领涨，上涨了 8 美元/吨。

各国新闻：

阿根廷：农民团体“阿根廷农村团体”和“阿根廷种子生产者协会”达成协议，应知识产权拥有者的要求将向新种子交纳费用。这可能会促进作物遗传品质和产量的提升。

巴西：短季玉米的播种完成了 43%，过去一周就完成了 17%，但仍低于过去五年 47% 的同期水平。同时，夏作玉米的收获完成了 19%，落后于过去五年 22% 的平均水平。

中国：2018 年 1 月份的高粱进口量较 2017 年 12 月份增加了 250%，但玉米进口量有所减少。玉米的进口量仍很稳健，达到 39 万吨，高于 2017 年 1 月份的水平，但较 2017 年 12 月份有所减少。

南非：政府预计今年的玉米产量为 1220 万吨，低于美国农业部的估计，较去年的玉米产量减少了 600 万吨。同时，同期玉米的加工利用增加了 5%，玉米库存减少了 12.5%。

韩国：对主要的饲料公司来说，玉米进口量有增有减，NOFI 拒绝以 203.75 美元/吨购买 6.8 万吨的玉米报价，而 KFA 采购了两笔，从美国西北港口和墨西哥湾各采购了一船玉米。

乌克兰：2017 年的玉米出口量在增加，但由于竞争激烈、价格降低和国内更多的存储选择，2018 年的出口有所减缓。

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	\$44.50	升 \$0.50	大型灵便船\$45.00MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.00	升 \$0.25	大型灵便船\$24.25/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	\$43.50 \$23.50	升 \$0.50 升 \$0.50	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.25	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	\$14.00	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	\$19.50 \$33.50	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	\$31.25 \$33.00	升 \$0.25 升 \$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	\$30.50	升 \$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	\$28.25 \$27.00	升 \$0.25 升 \$0.25	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$14.25
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$17.00	升 \$0.50	大型灵便船 +\$1.75 或更多

巴西桑托斯到中国	\$34.00	升 \$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	\$33.25	升 \$1.25	6.0-6.6 万吨超巴拿马型
	\$37.50	升 \$1.00	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$39.50	升 \$1.00	河上游没有船顶层 \$42.00

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):春节假期结束,每个人都回到了工作岗位,交易量也有所增加。船东们对市场的前景仍比较乐观,尽最大努力来提升价格。实际运费市场,似乎有一点阻力。经过过去 8 年的痛苦挣扎,盈利是一件很美好的事情。但,这个时候可能不应该太贪婪。今年第一季度巴拿马型的日租金为 1.28 万美元,第二季度可以锁定在 1.36 万美元。市场然后有所回落,第三和第四季度的日租金下降到 1.2 万美元以下。本周实际运费略有上涨,但在好望角型和巴拿马型市场都显示出一些阻力的迹象。

波罗的海干散货船指数				
2018 年 3 月 1 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,848	18,257	591	3.2%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	11,536	10,703	833	7.8%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	23,572	22,867	705	3.1%

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:

2018 年 3 月 1 日	
四周前	\$6.60-\$7.50
三周前	\$6.20-\$6.70
两周前	\$6.40-\$6.85
一周前	\$5.85-\$7.15
本周	\$6.75-\$7.15

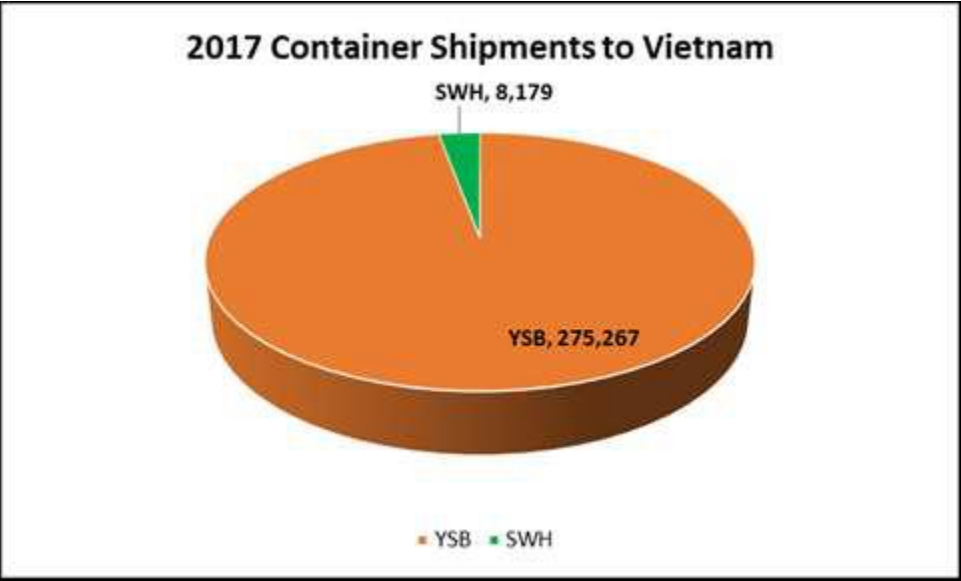
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018 年 3 月 1 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	0.97	0.83	0.14	\$5.51	西北港口
大豆	0.85	0.60	0.25	\$9.84	西北港口
远洋运费	\$23.50	\$44.50	0.50-0.54	\$21.00	4 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

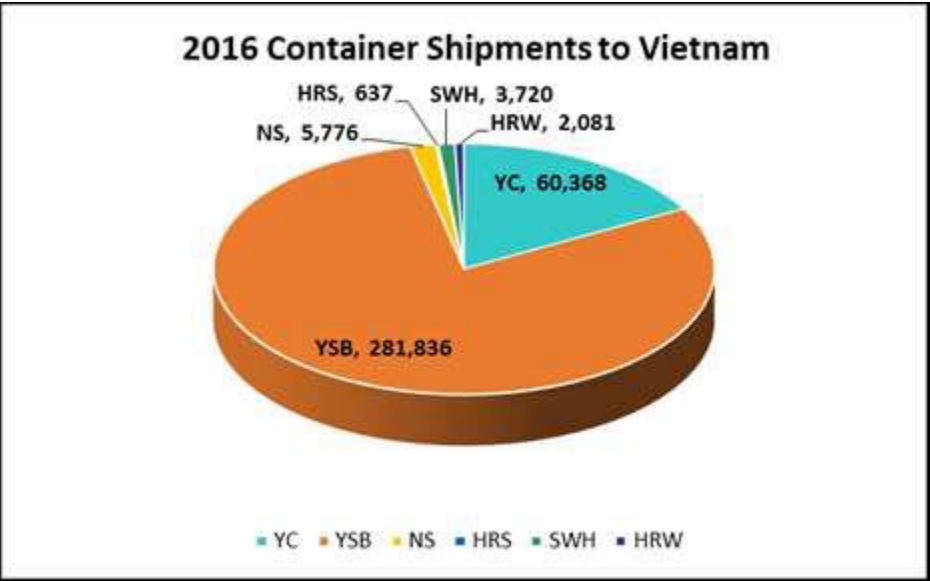
以下图表是 2017 年和 2016 年全年到越南的出口运输情况：

2017 年到越南的集装箱运输情况



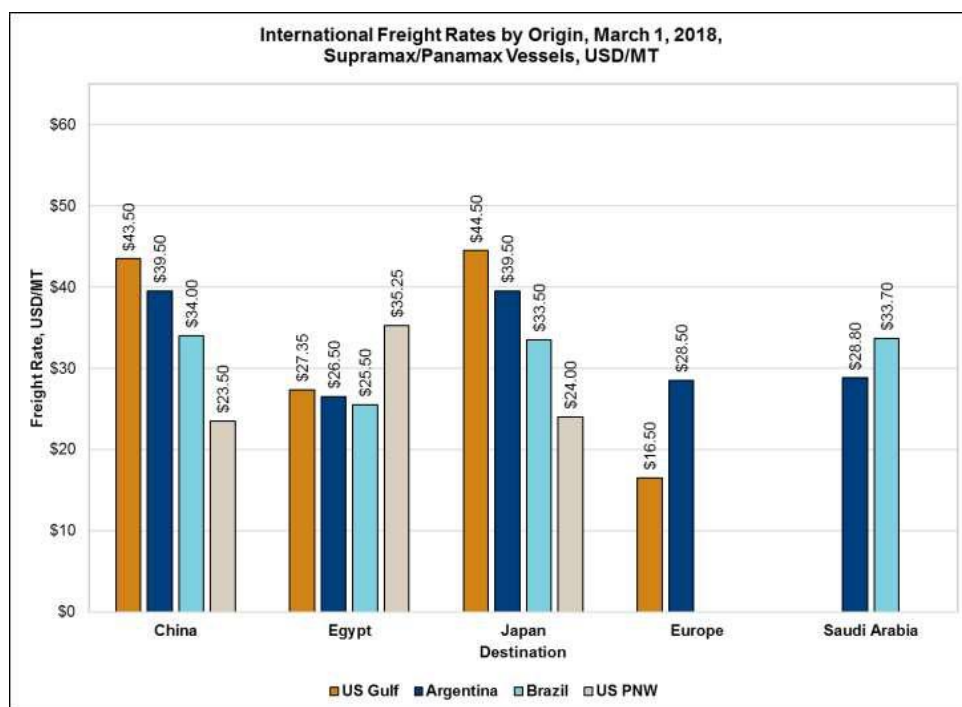
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到越南的集装箱运输情况



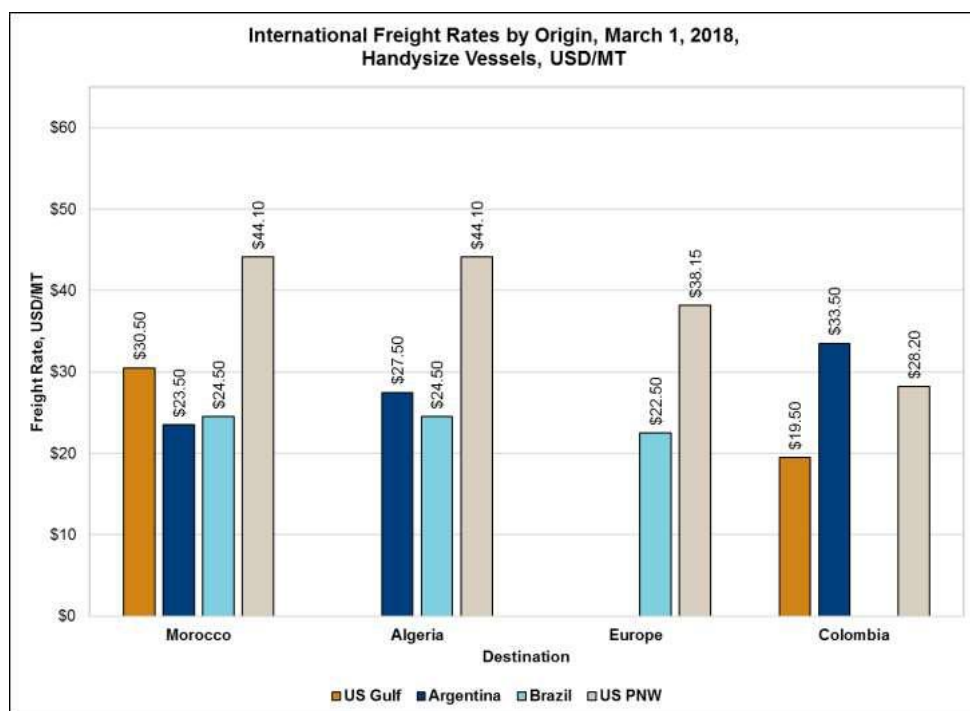
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018 年 3 月 1 日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



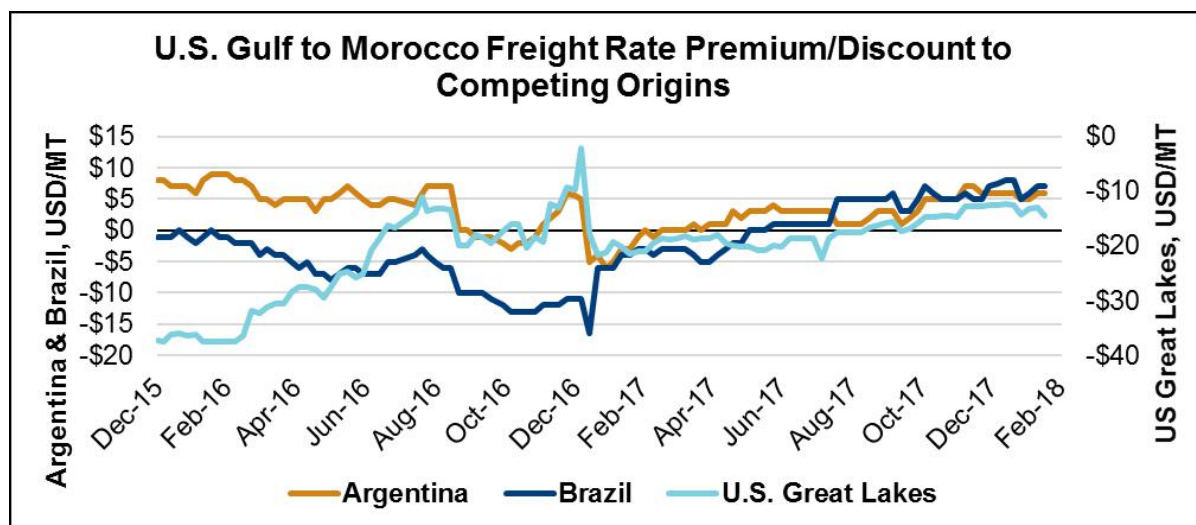
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018 年 3 月 1 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 3 月 1 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)	2.21	2.13	1.97
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.48	2.41	2.26

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