



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 3 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：5 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 3 月 2 日	周一 3 月 5 日	周二 3 月 6 日	周三 3 月 7 日	周四 3 月 8 日
涨跌	-1.000	2.000	1.000	-1.000	6.2500
收盘价	385.25	0.00	388.25	387.25	393.50
市场的影响因素	玉米市场经受住了小麦市场猛烈抛售的影响，收盘价仅仅下跌了 1 美分（/蒲式耳）。盘中玉米价格转而走高，但尾盘的抛售使得收盘价下跌。美元下跌了 26 个基点，而股票市场涨跌不一。市场在周四发布《世界农产品供需预测报告》之前将会比较平静。	今天阿根廷迎来了一阵小雨但对该国的干旱局势没有任何改变。巴西的大豆收获正在进行，也为二茬玉米的种植提供了更多的田地。期货市场略有走高。外围市场走高，而美元维持水平。	由于阿根廷未来 7 天的天气预报显示仍比较干燥，5 月份玉米合约低开高走，收盘价收涨了 1 美分（/蒲式耳）。美国平原地区也同样干燥，但对玉米播种来说还不至于担忧。现货玉米价格达到 7 个月来的高点，但美元下跌了 57 个基点。	5 月份玉米合约在《世界农产品供需预测报告》发布前一天的收盘价下跌了 1 美分（/蒲式耳）。随着利润空间的改善，燃料乙醇的周度产量和库存水平双双升高。美元走高了 16 个基点，而股票指数由于白宫政治的不确定性而走低。	美国农业部预计美国玉米出口量增加 1.75 亿蒲式耳震惊了期货市场。美国玉米的年末库存下降至 21.27 亿蒲式耳，低于市场的预期。南美地区的玉米产量降低，但还没有达到阿根廷和巴西官方预测的水平。

展望：美国农业部最终给出了一个利多玉米的《世界农产品供需预测报告》。该部预测的美国玉米出口量远远高出贸易商的预期，并将全球玉米的年末库存下降至 **19.92** 亿蒲式耳。后者使得全球玉米年末库存/消耗比为 **16.1%**，低于二月份的数据，仅仅略高于 **2013/14** 年的数据（过去 **5** 年最低）。

贸易商在今日的报告发布前预计南美的供应量减少，美国农业部的数据也没有令人失望。巴西的玉米产量减少了 **50** 万吨至 **9500** 万吨，原因是大豆的收获步伐可能威胁减少该国二茬玉米的播种面积。阿根廷的干旱对该国的粮食生产造成了麻烦，美国农业部将 **2017/18** 年度阿根廷的玉米产量下调了 **300** 万吨至 **2600** 万吨。

今天报告中最大的意外是将美国玉米出口量增加了 **8.5%**。最新的数据是 **22.25** 亿蒲式耳，低于 **2016/17** 年度的出口量 **1** 亿蒲式耳。

美国农业部在今天的报告中将美国玉米资产表中供应测的数据维持不变，但将生产燃料乙醇的玉米消耗量增加了 **5000** 万蒲式耳至 **55.75** 亿蒲式耳。美国燃料乙醇的利润空间迅速改善，较高的燃料乙醇和 **DDGS** 价格使得生产商有更多的动机来增加产量。更多的出口量和燃料乙醇消耗量，使得美国玉米的年末库存下降了 **2.25** 亿蒲式耳至 **21.27** 亿蒲式耳，使得年末库存/消耗比为 **14.4%**。

本月的《世界农产品供需预测报告》中美国高粱资产表中的数据大多维持不变，唯一的例外是饲料用途增加了 **2500** 万蒲式耳而出口量又有相应的减少。年末库存量和美国农业部中位价格预测都维持不变。美国农业部将大麦出口量上调了 **100** 万蒲式耳至 **600** 万蒲式耳，年末库存量也减少了相应的数量。

往前看，玉米市场还有上涨的潜力。阿根廷的玉米产量将下降 **300-500** 万万吨，**CONAB** 预测巴西的玉米产量为 **8730** 万吨，低于美国农业部的预测 **9450** 万吨。由于南美玉米的产量可能减少，美国玉米的出口量还有增长的空间，美国玉米的价格也是一个有利因素。基金在做多玉米，也不会轻易放弃他们的立场，除非是获得了可靠的利空的基本面消息。但是，在了解更多的有关美国玉米的种植意图之前（市场似乎在鼓励更多的玉米播种面积），**12** 月份玉米合约可能维持在 **3.95-4.10** 美元/蒲式耳之间。

芝加哥 5 月份玉米期货：



Source: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格表现，2018 年 3 月 8 日			
商品	3 月 8 日	3 月 2 日	净变化
玉米			
3 月 18 日	385.75	377.25	8.50
5 月 18 日	393.50	385.25	8.25
7 月 18 日	400.50	392.50	8.00
9 月 18 日	405.00	397.75	7.25
大豆			
3 月 18 日	1053.75	1060.75	-7.00
5 月 18 日	1064.00	1071.00	-7.00
7 月 18 日	1073.00	1079.25	-6.25
8 月 18 日	1073.50	1076.50	-3.00
豆粕			
3 月 18 日	380.60	390.20	-9.60
5 月 18 日	383.40	392.90	-9.50
7 月 18 日	384.50	390.40	-5.90
8 月 18 日	380.90	385.00	-4.10
豆油			
3 月 18 日	31.67	32.06	-0.39
5 月 18 日	31.84	32.30	-0.46
7 月 18 日	32.06	32.49	-0.43
8 月 18 日	32.15	32.57	-0.42
软红冬小麦			
3 月 18 日	494.75	492.00	2.75
5 月 18 日	499.25	500.00	-0.75
7 月 18 日	515.25	514.50	0.75
9 月 18 日	531.75	528.75	3.00
硬红冬小麦			
3 月 18 日	519.75	522.00	-2.25
5 月 18 日	533.25	533.75	-0.50
7 月 18 日	550.00	550.25	-0.25
9 月 18 日	566.75	566.00	0.75
MGEX (硬红春小麦)			
3 月 18 日	621.75	606.50	15.25
5 月 18 日	624.75	620.25	4.50
7 月 18 日	632.75	627.75	5.00
9 月 18 日	638.75	634.25	4.50

*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：未来五天（3 月 8-12 日）阿拉巴马州和乔治亚州的北部预计有中到大雨（局部的降雨量超过 2 英寸）。北卡罗莱纳州、大西洋沿海的中部和密苏里州的南部，

有中雨（0.5-1.5 英寸）。其它干旱地区预计没有或只有零星小雨。西部和四角地区的气温超过正常水平 3-9 华氏度。往东，从大平原和密西西比河下游到东海岸的干旱地区气温接近或稍低于正常水平。

未来 6-10 天（3 月 13-17 日），大平原的大部和密西西比河以东地区的大部降雨量少于正常水平。同时，德克萨斯州的南部、北部平原、落基山以西到太平洋沿海，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：2018 年 3 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	447,400	361,400	17,326.6	22,026.7	-12%
玉米	2,042,100	1,076,800	18,805.7	41,126.5	-7%
高粱	29,800	421,700	3,424.7	5,318.8	48%
大麦	15,000	300	25.1	52.8	195%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 185.76 万吨，较前一周增加了 8%，较前四周的平均水平增加了 6%。报告增加的地区为不明目的地（38.59 万吨）、日本（37.68 万吨，包括转自不明目的地的 3.63 万吨但减少了 6.02 万吨）、墨西哥（36.62 万吨，包括减少的 1300 吨）、台湾（16.54 万吨，包括减少的 100 吨）和越南（13.4 万吨）。报告减少的地区为葡萄牙（3.55 万吨）和危地马拉（6700 吨）。本周 2018/19 年度的净销量为 7.03 万吨，主要销往日本（6.79 万吨）。本周出口 107.68 万吨，较前一周减少了 13%，但较前四周的平均水平增加了 10%。主要的目的地为墨西哥（29.43 万吨）、日本（23.08 万吨）、韩国（13.42 万吨）、哥伦比亚（7.76 万吨）和荷兰（7.14 万吨）。

可选产地的销售：本周 2017/18 年度，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：本周的净销量为 1.5 万吨，销往加拿大。本周出口了 300 吨到日本（200 吨）和台湾（100 吨）。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量减少了 1700 吨，报告增加的地区为中国（11.53 万吨），但增加量被不明目的地的减少完全抵消还嫌不足。本周出口了 42.17 万吨，较前一周和前四周的平均水平都有显著增加。主要的目的地为中国。

美国出口检验: 2018 年 3 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	0	0	65,108	31,119	209%
玉米	1,316,368	1,316,368	19,236,638	27,359,694	70%

高粱	60,466	60,466	8,604,947	3,234,594	266%
大豆	766,271	766,271	38,508,558	44,377,757	87%
小麦	280,243	280,243	18,002,929	19,515,518	92%

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3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	590,690	68%	72,914	99%	264,606	79%
太平洋西北港口	195,850	22%	391	1%	69,099	21%
内陆铁路出口	87,797	10%	0	100%	3,133	1%
总计 (吨)	874,337	100%	73,305	100%	336,838	100%
白玉米按国别运输 (吨)		5,090	哥斯达黎加			
		67,824	墨西哥			
		391	韩国			
白玉米总计 (吨)		73,305				
高粱按国别运输 (吨)					312,712	中国
					24,030	苏丹
					96	菲律宾
高粱总计 (吨)					336,838	

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)
4 月	0.91+K	\$190.74	0.98+K	\$193.49
5 月	0.85+K	\$188.38	0.95+K	\$192.31
6 月	0.75+N	\$187.19	0.87+N	\$191.92

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
4 月	1.30+K	\$206.09	1.05+K	\$196.25

5 月	1.25+K	\$204.12	0.95+K	\$192.31
-----	--------	----------	--------	----------

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	-	\$200	\$190
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	\$620	\$610	\$600
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2018 年 3 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%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	218	214	213
美国墨西哥湾离岸价	228	226	224
铁路到达美国西北太平洋港口	238	236	235
铁路到达美国加州港口	239	237	236
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	234	233	231
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	212	209	207
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	249	244	243
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	251	245	244
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	252	249	248
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	250	246	245
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	250	246	245
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	253	251	250
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	254	245	244
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	249	246	245
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	250	250	248
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	275	275	273
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	270	270	268
美国堪萨斯城铁路货场	199	197	196

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: 运输问题继续影响 DDGS 市场, 给产品从燃料乙醇厂运输到出口港口造成了麻烦。一些贸易商报告本周密西西比河中游的驳船码头应该开始作业, 但这些驳船何时才能到达墨西哥湾还不确定。新奥尔良港驳船运输的到岸价三周前大幅跳升后, 一直保持在那个水平, 本周又上涨了 1 美元/吨至 217 美元/吨。本周新奥尔良港 DDGS 的离岸价上涨了 6 美元/吨至 228 美元/吨, 是新奥尔良港玉米离岸价的 127%。

经销商报告越南的买家在积极寻求购买 4-6 月份交付的货物，但至今还是不愿意支付卖家的要价。本周向韩国有一些销售，但销量很有限。本周到目前为止，东南亚的到岸价上涨了 4 美元/吨至 270 美元/吨，到日本和中国上海的价格领涨（各上涨了 10 美元/吨）。

各国新闻：

阿根廷：一些玉米种植区的降雨量只有正常水平的一半，这些降雨量还不足以抵消蒸发量。今年的干旱和 2012 年的旱灾很接近，但还没有 2009 年的旱灾严重。而且，往后的日子天气可能比较潮湿，但对玉米生长季节来说可能有点晚。美国农业部在 3 月份的《世界农产品供需预测报告》中预测阿根廷的玉米产量为 3600 万吨。太阳活动极小周期据说是造成拉尼娜天气及其干旱的原因，下一个太阳活动极小周期预计会在 2019 年再次出现。

另外，政府批准了一个新的转基因玉米品种可供农民选择。这个批准是种植户与种子公司达成协议同意支付知识产权费后出现的。

巴西：有利的雨水和较高的价格（一个多月的时间里上涨了 22%）共同刺激农民播种更多的二茬玉米。潮湿的天气延缓了大豆的收获，因此也使玉米播种延迟，但一个大问题是在进入一个典型的干旱期前雨水还能持续多长时间。农业气象中心的农业气象学家马可安东尼奥斯桑托斯相信这场雨水可能延续到四月中旬，而不是一般的在 3 月底结束。

尽管冬季玉米的播种落后于去年的水平，CONAB 在 2 月份预测冬季玉米的产量为 6330 万吨，而在 3 月份预测总的玉米产量为 8730 万吨。美国农业部在 3 月份的《世界农产品供需预测报告》中将巴西玉米的总产量下调了 50 万吨至 9450 万吨。但是，一些私人公司认为农民将会播种更多的玉米使得玉米总产量达到 9500-9800 万吨。这可能忽略了一个事实，农民可能没有时间来播种二茬玉米。

欧盟：根据价格关税并轨机制，玉米和高粱的进口关税从 5.61 欧元/吨下调至 0.56 欧元/吨。较高的玉米价格并不会放缓玉米的进口，玉米进口量较一年以前几乎增加了 50% 至 1000 万吨。玉米进口量可能继续增加。

英国：英国环境、食品和农村事务部将国产玉米的用量从 184 万吨上调至 190 万吨，多数是由于燃料乙醇厂的原料从小麦转为玉米。

韩国：上周饲料公司 NOFI 拒绝了 203.75 美元/吨的交货价，但本周可能得支付 220 美元/吨才行，饲料公司采购了 50 万吨可选产地的玉米合同。5 月份交货的一船玉米价格为 214 美元/吨，6 月份交付的价格为 213.5 美元/吨，而第三批交货的价格为 223 美元/吨。

南非：南非谷物协会相信该国的玉米产量为 1220 万吨，出口量为 370 万吨。这远远高于美国农业部预计的 170 万吨出口量，主要是由于计算的年初库存，主要是由于计算的年初库存不同所致。

美国农业部认为南非有 300 万吨的玉米剩余，而南非谷物协会认为该国的玉米剩余有 600 万吨。最终的出口量将取决于还不确定的单产水平。

土耳其：国家粮食委员会 TMO 招标采购 14.9 万吨的玉米，招标截止日为 3 月 13 日。要求在 3 月 19 日到 4 月 8 日之间交付。

乌克兰：饲料小麦价格在下跌，由于高蛋白小麦和大麦的供应比较充足而同期玉米价格在上涨，两者的价格几乎处于同一水平。俄罗斯 10.5%蛋白的小麦价格为 193 美元/吨，而 11.5%蛋白的小麦价格为 197 美元/吨。本周来自荷兰的需求比较大，3 月 6 日乌克兰的玉米价格达到 198 美元/吨，而 3 月 7 日的价格为 190.25 美元/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	\$45.00	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	未变	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	\$44.00 \$23.50	升 \$0.5 未变	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.25	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	\$19.50 \$33.50	未变 未变	哥伦比亚西海岸\$28.25
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	\$31.50 \$33.25	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	\$30.75	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	\$28.50 \$27.25	升 \$0.25 升 \$0.25	55,000 -60,000 吨 俄罗斯黑海到埃及\$14.50
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 +\$1.75 或更多
巴西桑托斯到中国 巴西北部亚马逊河上游伊特科提亚拉港到中国	\$35.00 \$34.25 \$38.50	升 \$1.00 升 \$1.00 升 \$1.00	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
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$40.25	升 \$0.75	河上游没有船顶层 \$42.75

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）：从农历来说，新年里又过了一周，市场的基调仍很稳健。船东和市场都希望新的一年里都能上涨，船舶的盈利能力也能增加。但是，和预测的一样，市场的上涨不可能象坐了火箭，市场的发展还有很多成长的烦恼要经历。从货物运输角度，第一季度还面临挑战，我们还在见证一系列新船预订的麻烦。市场站稳脚跟的唯一途径是船东们捂好他们的钱包，在船队扩张上不要太贪婪。中国预期年度的 GDP 增长率为 6.5%，如果干散船队伍每年的扩张不超过 2%，这足以支撑运费市场。

波罗的海干散货船指数				
2018年3月8日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,980	18,848	132	0.7%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	12,604	11,536	1,068	9.3%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	23,536	23,572	-36	-0.2%

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8日	
四周前	\$6.20-\$6.70
三周前	\$6.40-\$6.85
两周前	\$5.85-\$7.15
一周前	\$6.75-\$7.15
本周	\$6.20-\$6.65

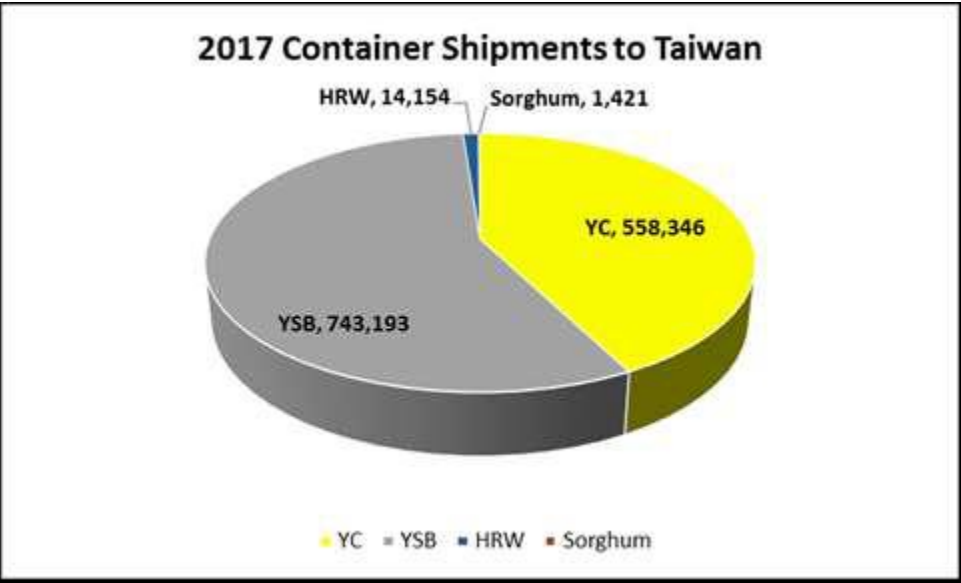
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2018年3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	1.15	0.95	0.20	\$7.87	西北港口
大豆	0.86	0.67	0.19	\$7.48	西北港口
远洋运费	\$23.50	\$44.00	0.52-0.55	\$20.50	4月

来源: O'Neil Commodity Consulting

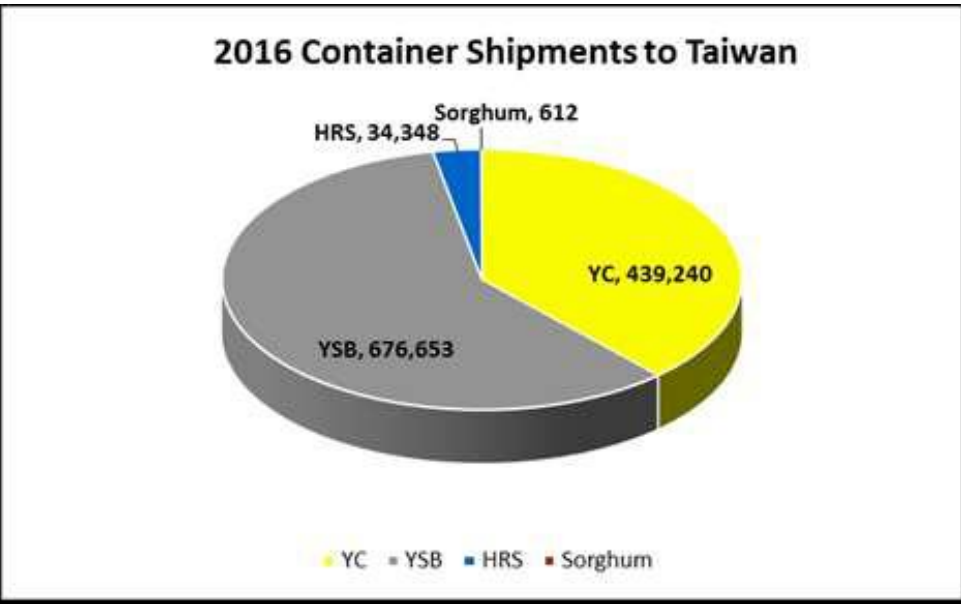
以下图表是 2017 年和 2016 年全年到台湾的出口运输情况：

2017 年到台湾的集装箱运输情况



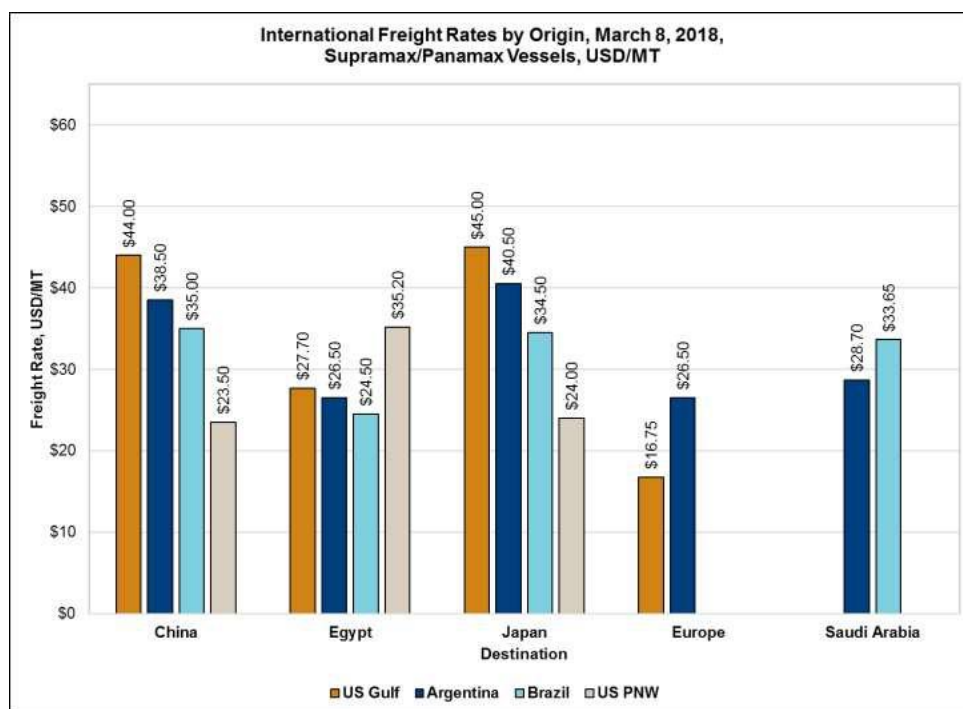
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到台湾的集装箱运输情况



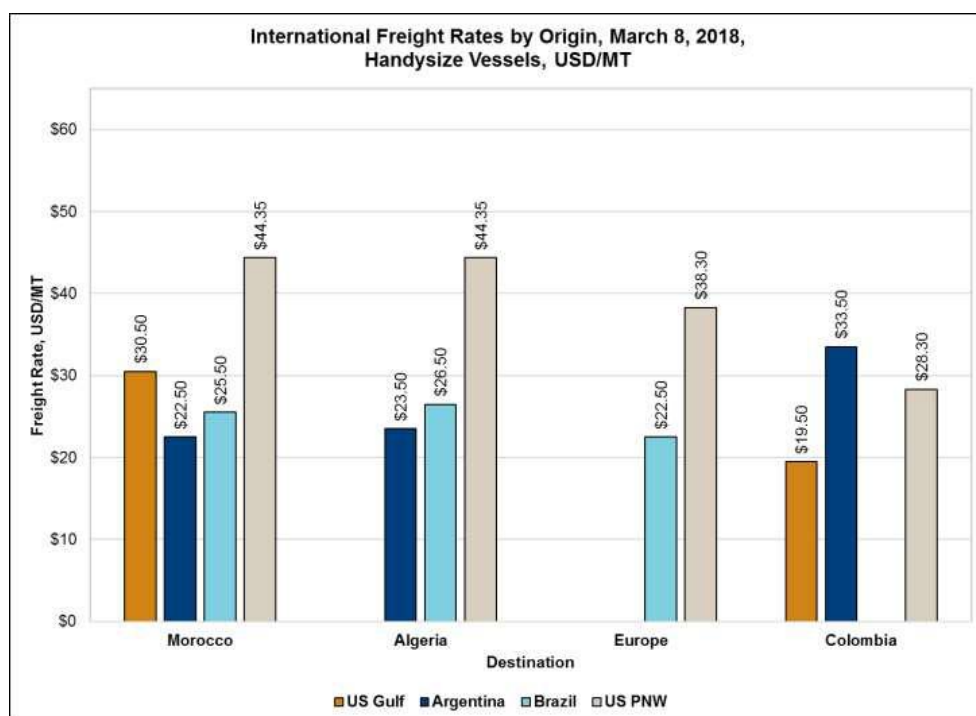
Source: O'Neil Commodity Consulting

2018 年 3 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)



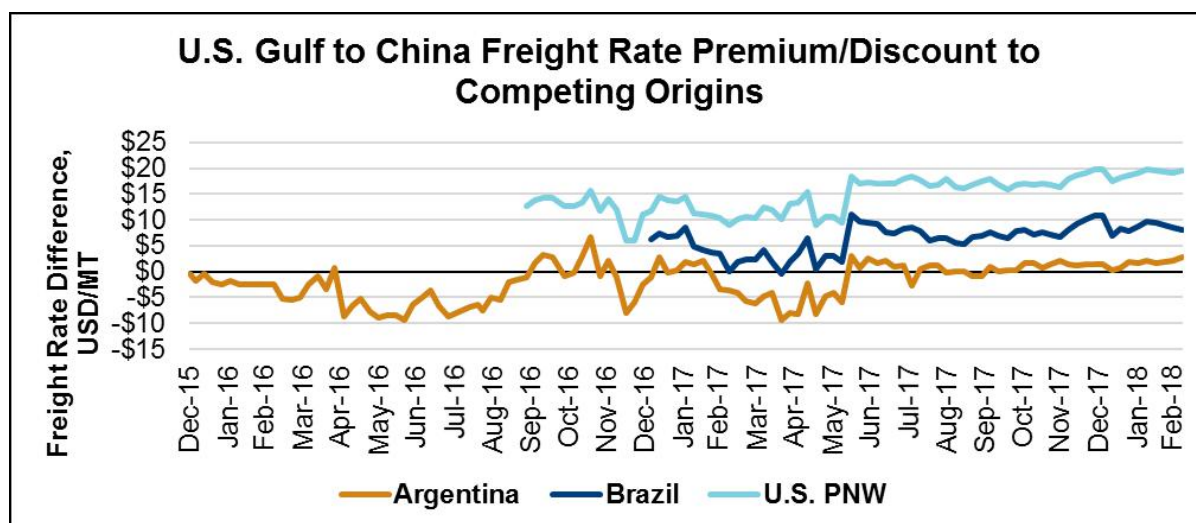
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2018 年 3 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 (%): 2018 年 3 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)	2.24	2.21	1.99
伦敦银行间利率 (1 年期)	2.51	2.48	2.28

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