



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

2015 年 7 月 13 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	周一 7 月 6 日	周二 7 月 7 日	周三 7 月 8 日	周四 7 月 9 日	周五 7 月 10 日
涨跌	-0.0225	-0.0200	0.0125	0.0475	0.0600
收盘价	4.3500	4.3300	4.3425	4.3900	4.4500
市场的影响因素	12 月份玉米合约趋于稳定在 4.30-4.40 美元/蒲式耳之间，直至影响价格变化的因素更加确定。	由于天气预报显示降雨将会出现，美国玉米的平均生长状况有一点改善，玉米期货价格保持在一个交易区间之内。	近期的天气变化、产量的不确定性、以及全球经济形势愈加不确定共同对市场产生影响。	12 月份玉米合约的收盘价稍低于 4.40 美元/蒲式耳，在周五《世界农产品供需预测报告》发布前似乎还要蓄势上涨。	7 月份《世界农产品供需预测报告》中的数据显示 2015/16 年度美国玉米的年末库存将会下降。因此，玉米合约价格进一步走高。

展望：美国农业部 7 月份《世界农产品供需预测报告》中有一个微小但很重要的变化，将在 8 月 31 日结束的 2014/15 市场年度的年末库存将会有所减少，预计在 18 亿蒲式耳以下。这个情况的重要性在于它将提高近期货合约价格的底价且下个年度的年初库存将会减少。

需求增加，才是 2014/15 年度年末库存从 6 月份报告中的 18.76 亿蒲式耳降低至最新的预测值 17.79 亿蒲式耳的驱动因素。这个调整比较重要，首先是因为它削弱了任何可能导致近期货合约下跌到 4.00 美元/蒲式耳以下的因素的影响力。其次，当前年度的年末库存减少，也就是 9 月 1 日即将开始的 2015/16 年度的年初库存减少。当然，下个年度的资产平衡表中由

上个年度结转的年初库存减少,也使得 2015/16 年度的年末库存从之前估计的 17.71 亿蒲式耳下降至最新的 15.99 亿蒲式耳。

请注意, 2015/16 年度美国玉米的年末库存为接近 16 亿蒲式耳是建立在当前玉米平均产量预测为 166.8 蒲式耳/英亩不再进一步下滑的基础之上。美国农业部没有选择在 7 月份的《世界农产品供需预测报告》中调整玉米产量的预测, 是因为正常的工作程序是等待真实的田间调查结果, 然后在 8 月份的报告中对产量预测进行调整。假如其它的因素都保持不变, 当前玉米产量的预测值 166.8 蒲式耳/英亩每下降一蒲式耳, 那么美国玉米的年末库存将下降 8100 万蒲式耳。换句话说, 如果每英亩的平均产量从目前的预测水平减少不足 2 蒲式耳/英亩, 就将导致美国玉米的年末库存下降到 15 亿蒲式耳以下。

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, 2015 年 7 月 10 日			
商品	7 月 10 日	7 月 2 日	净变化
玉米			
7 月 15 日	427.25	419.75	7.50
9 月 15 日	434.75	428.50	6.25
12 月 15 日	445.00	437.25	7.75
3 月 16 日	454.75	446.50	8.25
大豆			
7 月 15 日	1043.50	1045.25	-1.75
8 月 15 日	1032.00	1038.25	-6.25
9 月 15 日	1024.00	1031.50	-7.50
11 月 15 日	1022.25	1030.25	-8.00
豆粕			
7 月 15 日	366.00	357.40	8.60
8 月 15 日	355.60	350.10	5.50

9 月 15 日	351.50	346.10	5.40
10 月 15 日	347.70	343.60	4.10
豆油			
7 月 15 日	32.31	33.36	-1.05
8 月 15 日	32.42	33.48	-1.06
9 月 15 日	32.50	33.56	-1.06
10 月 15 日	32.61	33.68	-1.07
软红冬小麦			
7 月 15 日	581.50	585.75	-4.25
9 月 15 日	576.00	590.50	-14.50
12 月 15 日	583.50	599.25	-15.75
3 月 16 日	591.00	608.00	-17.00
硬红冬小麦			
7 月 15 日	557.50	576.00	-18.50
9 月 15 日	572.25	591.75	-19.50
12 月 15 日	592.25	611.25	-19.00
3 月 16 日	606.25	623.50	-17.25
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
7 月 15 日	597.25	606.25	-9.00
9 月 15 日	607.50	624.00	-16.50
12 月 15 日	621.50	639.75	-18.25
3 月 16 日	632.25	651.00	-18.75

*价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国谷物的播种进展				
品种	2015 年 7 月 5 日	上周	去年	过去五年的平均水平
高粱	95%	93%	97%	98%

数据来源:USDA

美国谷物生长状况：2015 年 7 月 10 日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	6%	23%	53%	14%
高粱	3%	3%	27%	56%	11%
大麦	1%	5%	21%	57%	16%

美国干旱监测天气预报：未来七天，美国中西部降雨的概率最大，从伊利诺伊丝到俄亥俄的降雨量可能在 2-3 英寸之间。美国西部，特别是加利福尼亚北部、内华达州的西北部、俄勒冈州的南部和爱达荷州的中部以及落基山中部山脉的降雨概率也在增加，雨量可能最多有 2 英寸。墨西哥湾沿海一直到佛罗里达，降雨的可能性也比较大，大多数地区的降雨量最高为 1 英寸。美国西部大部和中西部的气温预计低于正常水平而平原地区和东南地区的气温预计在正常水平以上。

未来 10 天的天气预报显示美国大部分地区的气温在正常水平以上的概率较大。美国东南部和北部平原气温在正常水平以上的概率最大。美国东三分之一地区的降雨概率最大，而南部平原降雨量低于正常水平的概率最大。点击以下链接可以浏览当前美国和全球的天气模式以及对未来天气变化的预报：[Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计：

出口销售和出口：2015 年 7 月 2 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	395,500	268,800	1,396.1	6,191.5	-24%
玉米	583,200	966,200	37,181.9	46,209.8	-3%
高粱	0	0	6,892.6	8,399.3	89%
大麦	300	900	2.6	8.8	-63%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2014/15 年度交付的净销量为 53.52 万吨，较前一周下降了 10%，较前四周的平均水平下降了 3%。报告增加的地区为日本（17.14 万吨，包括迟报的 10.72 万吨但也减少了 9000 吨）、韩国（12.50 万吨，转自不明目的地）、沙特阿拉伯（7.08 万吨，包括转自不明目的地的 6.6 万吨）、中国（6.38 万吨，包括转自不明目的地的 5.8 万吨）、埃及（5.24 万吨，包括转自不明目的地的 4.0 万吨）和哥伦比亚（4.36 万吨，包括转自不明目的地的 2.79 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（13.95 万吨）和墨西哥（1.79 万吨）。本周 2015/16 年度的净销量为 14.9 万吨，销往不明目的地（5.08 万吨）、墨西哥（4.71 万吨）、哥伦比亚（4.0 万吨）、日本（1.02 万吨）和洪都拉斯（1000 吨）。本周出口了 96.62 万吨，较前一周下降了 6%，较前四周的平均水平下降了 4%。主要的目的地为日本（20.82 万吨）、墨西哥（14.18 万吨）、秘鲁（8.37 万吨）、台湾（7.61 万吨）、埃及（7.14 万吨）、沙特阿拉伯（7.08 万吨）和韩国（6.51 万吨）。可选产地的销售：2014/15 年度，未执行可选产地的销售为 5.25 万吨，全部销往埃及。

大麦：本周 2015/16 年度的净销量为 300 吨，较前一周有显著增长。报告销往台湾。本周出口了 900 吨到台湾。

高粱：本周没有出口销售或出口的报告。

美国出口检验：2015 年 7 月 2 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			
玉米	839,324	1,041,387	36,767,363	39,124,689	94%
高粱	367	103,328	7,530,534	3,634,671	207%
大豆	197,441	296,860	48,084,204	42,694,747	113%
小麦	368,818	360,592	1,608,356	2,332,901	69%
大麦	0	1,273	3,943	4,642	85%

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：2015 年 7 月 2 日						
前一周	黄玉米	占总量的%	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
墨西哥湾	486,037	58%	1,660	37%	0	0%
西北太平洋口岸	226,937	27%	245	5%	220	60%
五大湖地区	19,048	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	4,679	1%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	98,123	12%	2,595	58%	147	40%
总计 (吨)	834,824	100%	4,500	100%	367	100%
白玉米按国别运输 (吨)			2,595	墨西哥		
			1,660	哥斯达黎加		
			245	韩国		
白玉米总计 (吨)			4,500			
高粱按国别运输 (吨)					220	韩国
					147	中国
高粱总计 (吨)					367	

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 月下半月	+0.65 U	\$196.74	+0.92 U	\$207.37
8 月	+0.61 U	\$195.17	+0.90 U	\$206.58
9 月上半月	+0.66 U	\$197.13	+0.90 U	\$206.58
9 月下半月	+0.71 U	\$199.10	+0.90 U	\$206.58

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
7 月	+2.50 Z	\$273.61	+2.50 Z	\$273.61
8 月	+2.50 Z	\$273.61	+2.30 Z	\$265.73
9 月	+2.30 Z	\$265.73	+2.30 Z	\$265.73

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	7 月	8 月	9 月
西北太平洋口岸离岸价	\$230	\$230	\$230

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	7 月	8 月	9 月
新奥尔良	\$150	\$150	\$150
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	\$685	\$685	\$685
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2015 年 7 月 10 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	208	208	205
美国墨西哥湾离岸价	219	219	217
铁路到达美国西北太平洋港口	219	217	216
铁路到达美国加州港口	218	219	220
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	214	213	212
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	227	225	226
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	263	260	263
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	275	272	275
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	280	277	279
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	278	275	278
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	275	273	275
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	272	270	271
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	271	268	271
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	265	263	265
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	244	243	244
美国堪萨斯城铁路货场	204	204	204

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: 过去一周对于西海岸的国内买家, 铁路运输的 DDGS 价格有温和下降, 但其余地方的 DDGS 价格都有上涨。集装箱运输的 DDGS 和散货价格一般都上涨了 9-12 美元/吨, 但到台湾和加拿大阿尔伯塔的价格涨幅远在这之上。不同目的地的运费是决定价格变化的一个关键因素。目前的运输成本将比秋季大多数作物都在同时收获的运输成本有很多差别。DDGS 经销商一般都是提前计划从而从物流公司获得较好的费率。

很多 DDGS 买家都在打听 10 月/11 月/12 月的价格, 但他们都在担心会错过玉米期货在秋季的一波回调而不愿接受目前的报价。然而, 在前面的专栏里已经解释了, 任何收获期的价格回调也不可能有一个多月前人们期望的那么大。因此, 玉米期货的有限回调加上较高的运输费用, 可能和目前的玉米期货价格和提前安排的运输费用之和没有多大区别。于是, 如果近阶段玉米期货出现有限的抛售, DDGS 买家都应该利用这个机会与经销商联系以发现 10 月/11 月/12 月供货的购买机会。

燃料乙醇评点: 由于出于对中国经济和全球需求的担忧, 周一汽油期货试图打破过去一个月所处的交易区间而进行抛售。但是, 很快就被证明这样的做空行为太过冒失, 汽油期货又很快返回到水平式的交易区间内。美国国内的汽油需求相对比较强劲, 这对燃料乙醇的需求比较

有利。因此，美国农业部把当前 2014/15 年度用于燃料乙醇生产的玉米预计用量提高了 2500 万蒲式耳也是有道理的。

正如在市场展望专栏讨论的，国内消费和出口需求的增加在秋季收获前抬高了美国玉米的底价。玉米价格走强，而汽油价格保持稳定，使得燃料乙醇厂的利润空间正在缩小。同时，为了保持市场份额，美国燃料乙醇的产量仍维持在高水平。7 月 3 日结束的这一周燃料乙醇的平均产量为 98.7 万桶/天，高于上一周的 96.8 万桶/天，也高于去年同期的 92.7 万桶/天。美国燃料乙醇的总库存也有所增加为 1980 万桶，高于前一周的 1950 万桶。一个自然的结果就是燃料乙醇厂必须提高自己的生产效率。2015 年 7 月 10 日美国玉米种植带四个主要地区玉米工业产品和玉米的价格差也暗示了燃料乙醇厂的利润在减少，这也反映了厂家提高生产效率的必要性：

- 伊利诺伊斯的价差为 1.62 美元/蒲式耳（前一周为 1.74 美元/蒲式耳，去年同期为 3.39 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.59 美元/蒲式耳（前一周为 1.52 美元/蒲式耳，去年同期为 3.09 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 1.28 美元/蒲式耳（前一周为 1.37 美元/蒲式耳，去年同期为 2.95 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 1.87 美元/蒲式耳（前一周为 2.12 美元/蒲式耳，去年同期为 3.43 美元/蒲式耳）

各国新闻：

法国：据路透社报道，持续干旱对法国玉米和春大麦的生长状况造成严重打击。大麦生长状况属于非常好和好的比例在过去一周下降了 7 个百分点至 66%，而在过去一个月这个数字总共下降了 17 个百分点。玉米的生长状况在过去一周下降了 10 个百分点，目前属于非常好和好的比例为 71%，过去一个月总共下降了 13 个百分点。冬季大麦的收获据 7 月 6 日的报告已经完成了 85%，初步显示席卷该国的干热天气对其丰收没有太大的影响。尽管最近在欧盟内部有一定量的出口，法国玉米的库存仍比较高为 330 万吨。

南非：据彭博社报道，自 4 月开始南非从阿根廷进口了 79.85 万吨的玉米。据路透社报道，南非还打算从墨西哥进口 5 万吨的白玉米。黄玉米的价格在 2015 年升高了 26%。

乌克兰：据路透社报道，该国农业部长声称由于炎热天气持续该国可能被迫下调其 2015 年的粮食产量预测。根据 6 月份的预测乌克兰将会生产 6000 万吨的谷物而其中的 3400 万吨将用于出口，然而该部长暗示如果炎热天气再持续一周将对玉米的成熟产生负面影响，将被迫对产量进行下调。而且，该国大部分地区的粮食收获已经开始，目前农民已经收获了 45 万公顷的大麦。

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	\$32.50	升 \$0.50	大型灵便船\$33.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$18.50	升 \$0.50	大型灵便船\$19.00/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	\$31.50 \$17.50	升 \$1.25 升 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.25	未变	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 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	\$14.25 \$26.25	未变 未变	哥伦比亚西海岸\$22.50
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$22.50	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$30.00 \$31.05	未变 未变	日卸货 8,000 吨 日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$29.00	降 \$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	\$25.50 \$27.00	升 \$0.25 升 \$0.25	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$26.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$15.00	未变	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	\$25.50 \$24.50 \$34.00	降 \$0.50 降 \$0.50 降 \$0.50	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)
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$32.25	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): 本周波罗的海指数走高, 也试图表现出一定的强度。但是, 纸面和实际运费市场再次出现一定的“背离或脱节”。对于运费购买者而言没有一个很好的理由可以使他们信服需要追高行情。

北大西洋巴拿马型和大型灵便船板块的运输需求有所改善, 短期的行情比较好。很多的上漲都发生在大西洋, 而太平洋落在后面。到日本的巴拿马型的报价和竞价差距比较大, 报价为 34 美元/吨, 而竞价只有 31 美元/吨。目前的市场要给出一个确切的行情数字是比较困难的。一个很有意思的场面是, 将有两到三艘货船的巴西玉米将在 8 月到达美国东海岸。

波罗的海干散货船指数				
2015 年 7 月 10 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	14,305	12,545	1,760	14.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,943	6,293	650	10.3%

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:

2015 年 7 月 10 日	
四周前	\$4.95-\$5.10
三周前	\$4.95-\$5.10
两周前	\$5.75-\$5.90
一周前	\$5.40-\$5.70
本周	\$5.20-\$5.65

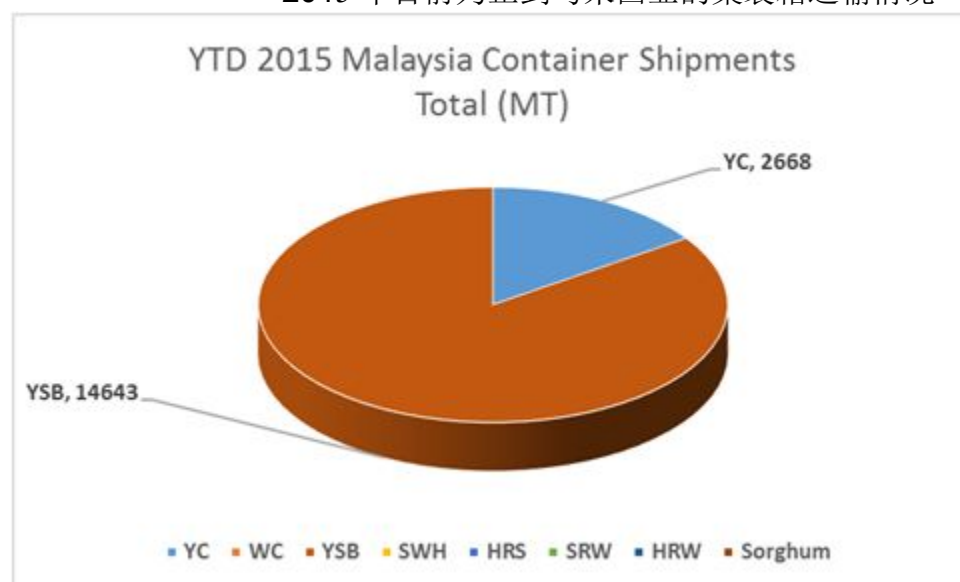
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2015年7月10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	0.80	0.60	0.20	\$7.87	西北太平洋港口
大豆	1.00	0.80	0.20	\$7.87	西北太平洋港口
远洋运费	\$17.50	\$34.50	0.43-0.46	(\$17.00)	8月

来源: O'Neil Commodity Consulting

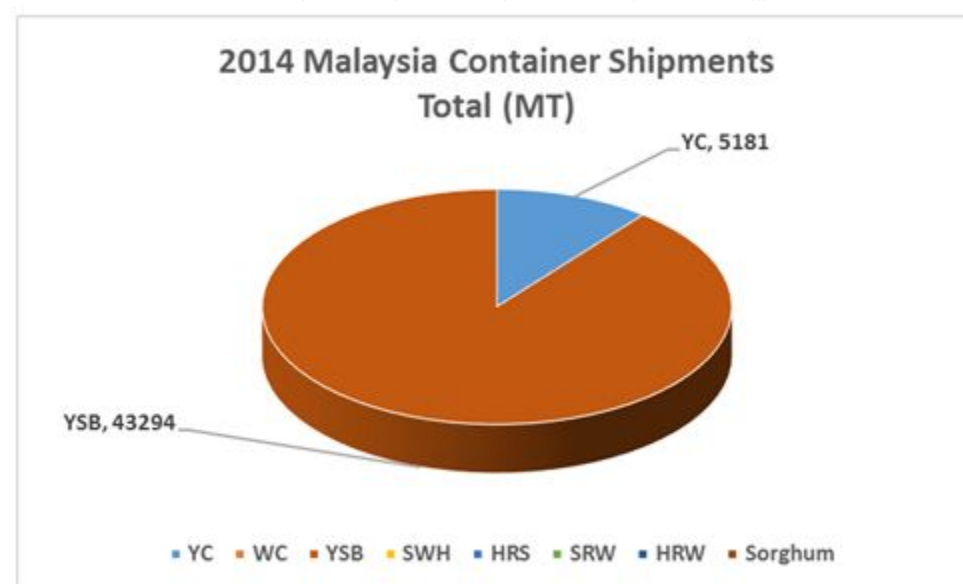
以下图表是 2014 年，以及 2015 年目前为止到马来西亚的集装箱运输情况：

2015 年目前为止到马来西亚的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014 年 1-12 月到马来西亚的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

谷物的国际运费价目 - 所选航线 估计现价 (美元/吨), 2015 年 7 月 10 日结束的这一周								
商品	原产地	中国	日本	韩国	哥伦比亚	摩洛哥	埃及	沙特
黄玉米	阿根廷	\$31	\$34	\$32	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$23	\$25	\$24	\$21	\$19	\$18	-
白玉米	阿根廷	\$31	\$34	\$32	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$23	\$25	\$24	\$21	\$19	\$18	-
大麦	阿根廷	\$31	\$34	\$32	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$23	\$25	\$24	\$21	\$19	\$18	-
高粱	阿根廷	\$31	\$34	\$32	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$23	\$25	\$24	\$21	\$19	\$18	-

备注: 询价和报价的差异可能有变化, 在不太繁忙的航线上报价可能会稍高。

来源: World Perspectives, Inc.

银行利率:

利率 (%): 2015 年 7 月 8 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	3.25	3.25	3.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	0.44	0.44	0.44
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.77	0.78	0.75

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