



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 20 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 13 日	周二 7 月 14 日	周三 7 月 15 日	周四 7 月 16 日	周五 7 月 17 日
涨跌	0.0675	-0.1300	0.0150	0.0075	-0.0975
收盘价	4.5175	4.3875	4.4025	4.4100	431.25
市场的影响因素	12 月份玉米合约收盘在 4.50 美元/蒲式耳以上，是过去一年的新高。如果价格要想继续走高，作物生长状况需要有显著的下滑。	因为周一下午发布的作物生长状况没有出现任何下滑来刺激价格进一步走高，玉米期货价格出现较大幅度的下跌。	12 月份玉米合约在尾盘出现上涨，使其收盘在 4.40 美元/蒲式耳关口、以及 10 日均价之上，但价格走势不会过度走强。	12 月份玉米合约曾试图重新恢复向上的势能，盘中几乎触及 4.50 美元/蒲式耳关口，但此后遭受抛盘压力出现了大幅回落。	相比周一的收盘价，12 月份玉米合约周五的收盘价下跌了 20 美分/蒲式耳。在 8 月 1 日之前，还可能出现进一步的下跌。

展望：12 月玉米合约在 4.50 美元/蒲式耳以上还要继续上涨，就得依靠美国玉米作物平均生长状况出现实质性的下滑来配合，但后者并没有出现。还有，美国农业部周一的数据显示美国玉米和高粱的生长状况属于好和非常好的比例较前一周并没有任何变化。除了法国，全球主要饲料谷物产区的大多数地区天气情况预报也有所改善。这些因素都降低了价格进一步走高的可能，也随之消除了多方交易者继续购买的欲望。相反，由于美国的玉米作物将要进入授粉期但天气方面没有任何威胁，以及美国农民需要腾空他们的粮仓以迎接新粮收获，持有空头头寸的交易者底气比较足。还有，南美的贸易商愈发地急于利用全球饲料谷物价格的这波上涨来出售。因此短期的市场发展就是本周玉米合约的抛售将会持续到 8 月 1 日。

需求的增加可能最终使玉米合约进一步走高,但对产量具有更加实质性的威胁因素出现之前,玉米合约的价格可能是先走低,并在技术形态上使得底部更加明确之后才可能再行走强。20年前的1995年,也曾出现过需求推动的价格上涨,也是紧跟着1994年创纪录的大丰收之后。2014-2015年度的市场情况具有一定的相似性。

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 17 日			
商品	7 月 17 日	7 月 10 日	净变化
玉米			
9 月 15 日	420.25	434.75	-14.50
12 月 15 日	431.25	445.00	-13.75
3 月 16 日	441.50	454.75	-13.25
5 月 16 日	447.25	459.75	-12.50
大豆			
8 月 15 日	1014.75	1032.00	-17.25
9 月 15 日	1005.75	1024.00	-18.25
11 月 15 日	1006.75	1022.25	-15.50
1 月 15 日	1012.75	1028.25	-15.50
豆粕			
8 月 15 日	361.10	355.60	5.50
9 月 15 日	353.00	351.50	1.50
10 月 15 日	348.50	347.70	0.80
12 月 15 日	347.70	347.60	0.10
豆油			
8 月 15 日	31.78	32.42	-0.64
9 月 15 日	31.87	32.50	-0.63

10月15日	31.94	32.61	-0.67
12月15日	32.16	32.85	-0.69
软红冬小麦			
9月15日	554.00	576.00	-22.00
12月15日	563.50	583.50	-20.00
3月16日	572.00	591.00	-19.00
5月16日	576.00	594.00	-18.00
硬红冬小麦			
9月15日	546.50	572.25	-25.75
12月15日	566.00	592.25	-26.25
3月16日	580.25	606.25	-26.00
5月16日	588.75	614.00	-25.25
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月15日	574.75	607.50	-32.75
12月15日	591.00	621.50	-30.50
3月16日	605.25	632.25	-27.00
5月16日	614.25	639.00	-24.75

*价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国谷物生长状况：2015年7月17日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	7%	22%	54%	15%
高粱	2%	4%	27%	57%	10%
大麦	1%	5%	22%	54%	18%

美国干旱监测天气预报：美国气象局天气预报中心未来七天的定量降雨预报（QPF）显示从加利福尼亚北部到太平洋西北地区天气将比较干燥，西南地区的局部受季风雨影响可能累计有1-3英寸的降雨，降雨主要集中在亚利桑那。中部和北部平原的东部可能累计有2-3英寸的降雨，而中西部、东北地区和东南地区的局部可能有小到中雨，累计降雨量在1-3英寸之间。

未来10天的天气预报显示美国西海岸气温高于正常水平的概率较大，而西南地区的北部和西部内陆山区的气温可能低于正常水平。同时，美国东半部，特别是东南地区，气温高于平均水平的概率较大。在西部，西南地区的西部、加利福尼亚的南部、西部内陆山区和太平洋西北地区的东部降雨量高于平均水平的概率较大。中西部和东北地区降雨量高于平均水平水平的概率也比较大，但德克萨斯和南部平原预计比较干燥。点击以下连接可以浏览当前美国和全球的天气模式和对未来天气的预报：[Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计：

出口销售和出口：2015年7月9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	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 33.11 万吨, 为本年度周度最低, 较前一周下降了 38%, 较前四周的平均水平下降了 41%。报告增加的地区为沙特阿拉伯 (9.89 万吨, 包括转自不明目的地的 10.0 万吨但减少了 1100 吨)、韩国 (7.33 万吨, 包括转自不明目的地的 6.3 万吨)、日本 (6.73 万吨)、墨西哥 (6.19 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨但减少了 2700 吨)、中国 (6.0 万吨, 包括转自不明目的地的 5.5 万吨) 和巴拿马 (4.84 万吨, 包括转自不明目的地的 1.78 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (13.85 万吨)、加拿大 (3.87 万吨)、哥伦比亚 (1500 吨) 和多米尼加共和国 (1400 吨)。本周 2015/16 年度的净销量为墨西哥 (22.35 万吨)、日本 (6.1 万吨)、不明目的地 (2.77 万吨)、台湾 (5400 吨)、萨尔瓦多 (5000 吨) 和尼加拉瓜 (2500 吨)。本周出口了 113.17 万吨, 较前一周增加了 17%, 较前四周的平均水平增加了 9%。主要的目的地为日本 (23.61 万吨)、墨西哥 (23.41 万吨)、韩国 (15.38 万吨)、沙特阿拉伯 (9.89 万吨)、台湾 (7.38 万吨) 和中国大陆 (6.21 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 年度的经销量为-100 吨, 较前一周有显著下降, 源自加拿大。本周出口了 400 吨, 较前一周下降了 61%, 主要的目的地为台湾 (300 吨) 和韩国 (100 吨)。

高粱: 本周 2014/15 年度的净销量为 100 吨, 报告增加的地区为中国 (2.41 万吨, 包括转自不明目的地的 2.4 万吨但减少了 900 吨), 但增加量部分被不明目的地的下降 (2.4 万吨) 所抵消。本周出口了 7.52 万吨, 较前一周和前四周的平均水平都有显著增加。该批出口的目的地为中国。

美国出口检验: 2015 年 7 月 9 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	294,800	286,800	1,682.9	6,482.9	-24%
高粱	426,200	1,131,700	38,313.6	46,540.8	-3%
大豆	1,000	75,200	6,967.8	8,399.4	77%
小麦	0	400	2.9	8.7	-64%
大麦	294,800	286,800	1,682.9	6,482.9	-24%

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: 2015 年 7 月 9 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	622,956	62%	46,121	100%	100,115	100%
西北太平洋口岸	243,207	24%	0	0%	0	0%
五大湖地区	54,294	5%	0	0%	0	0%

大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	89,980	9%	0	0%	0	0%
总计 (吨)	1,010,437	100%	46,121	100%	100,115	100%
白玉米按国别运输 (吨)			30,527	墨西哥		
			15,594	萨尔瓦多		
白玉米总计 (吨)			46,121			
高粱按国别运输 (吨)					75,115	中国
					20,000	肯尼亚
					5,000	南非
高粱总计 (吨)					100,115	

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	\$191.03	-	-
8 月	+0.58 U	\$188.28	+0.75 U	\$194.97
9 月上半月	+0.63 U	\$190.25	+0.75 U	\$194.97
9 月下半月	+0.66 U	\$191.43	+0.80 U	\$196.94

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	\$263.86	+2.50 Z	\$263.86
8 月	+2.00 Z	\$244.18	+2.00 Z	\$244.18
9 月	+1.90 Z	\$240.24	+1.90 Z	\$240.24

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	8 月	9 月	10 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)			
	8 月	9 月	10 月
新奥尔良	\$163	\$163	\$163
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	8 月	9 月	10 月
新奥尔良	\$684	\$684	\$684
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2015 年 7 月 17 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%	8 月	9 月	10 月
美国新奥尔良驳船到岸价	213	211	211
美国墨西哥湾离岸价	222	220	220
铁路到达美国西北太平洋港口	218	219	220
铁路到达美国加州港口	219	220	221
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	215	215	215
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	230	228	230
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	267	261	261
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	287	281	281
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	287	281	281
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	276	274	274
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	279	277	277
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	278	277	277
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	282	276	276
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	262	261	261
40 尺集装箱中国上海港到岸价	215	211	211
美国堪萨斯城铁路货场	206	208	208

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 DDGS 的价格事实上有点奇怪, 同一个目的地这个月有点上涨, 另一个月却有点下跌。这种分化的价格变化表明货物储存、未出售货物的库存情况和波动变化的运输成本都对经销商的报价有明显影响。这些经销商都希望有充足的时间为未来做准备, 但他们中的大多数人又都明白不是所有的买家都能一直提前充足时间来通知订货。

DDGS 经销商有时需要提前计划, 在没有达成任何协议的情况下估计未来的市场需要, 这样他们就能在未来相当长的一段时间里利用一切机会出售较大数量的 DDGS。自然, 最好的报价将会延续给最大的潜在买家; 过去一周随着中国买家对集装箱运输的 DDGS 的购买大幅减少, 这个情况就愈发明了。还有, 那些持续购买较小数量的外国买家通常都会看到价格有不同幅度的上涨。但是, 如果未来一到两周玉米期货价格还将继续走低, 他们也能获得比较好的报价。

燃料乙醇评点: 本周原油期货的下跌可能进一步暗示夏季的驾驶高峰已经来到, 随着美国人旅行减少和学生开学, 汽油需求将会放缓。如果真是这样, 燃料乙醇厂的利润不可能由于需求增加而得到改善。燃料乙醇厂的利润改善只能来自投入成本的降低, 特别是玉米的成本。这样的预期近来有所上升, 玉米价格可能进一步下跌。但是, 如前面在市场展望专栏所讨论的, 玉米价格的下跌不可能延续到 2015 年末。

相对较低的利润空间不会让燃料乙醇厂提高产量, 2015 年 7 月 10 日结束的这一周燃料乙醇的平均产量从前一周的 98.7 万桶/天稍有下降至 98.4 万桶/天。同期, 总库存也有所下降, 从 1980 万桶下降到 1970 万桶。有一点好的是当前的库存量只比去年同期多 10%, 但总库存似乎需要进一步下降才能提高燃料乙醇厂的利润空间。

2015 年 7 月 17 日结束的这一周美国玉米种植带四个主要地区中有三个地区的玉米工业产品的价值与玉米现货价格的价差继续走弱:

- 伊利诺伊斯的价差为 1.53 美元/蒲式耳（前一周为 1.62 美元/蒲式耳，去年同期为 3.49 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.56 美元/蒲式耳（前一周为 1.59 美元/蒲式耳，去年同期为 3.26 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 1.20 美元/蒲式耳（前一周为 1.28 美元/蒲式耳，去年同期为 3.19 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 1.99 美元/蒲式耳（前一周为 1.87 美元/蒲式耳，去年同期为 3.59 美元/蒲式耳）

各国新闻：

巴西：据路透社报道，由于利率升高、全球市场玉米价格低迷和美国走强而导致的化肥成本增加，巴西玉米农民对化肥的需求减少，2015 年上半年巴西的化肥销售下降了 9.6%。2015 年 1-6 月化肥的交货量为 1171 万吨，而 2014 年同期的交货量为 1295 万吨。在今年以前，巴西的化肥销售连年创造新高。化肥的需求降低可能是 2015/16 年度玉米种植面积减少的一个潜在指标。

印度：据路透社报道，印度中部、南部和西部的玉米产区的意外干旱使得近期在季风雨时期播种的玉米有一定的风险。粮食减产可能使得世界人口第二大国的食品价格飞涨。6 月初出乎意料的大降雨使得农民急于播种，到 7 月 17 日已经播种了 4450 万公顷的田地，这比 2014 年同期的播种面积增加了 62%。然而，由于干旱气候的发展，玉米播种已经基本停止。天气预报显示由于厄尔尼诺天气模式的影响印度可能遭受自 2009 年以来的首个旱灾。

伊朗：据路透社报道，对伊朗经济制裁的松动可能带来可支配收入的大幅增长，这可能导致对玉米的需求出现较大的增长。

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	\$36.00	升 \$3.50	大型灵便船\$33.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$19.50	升 \$1.00	大型灵便船\$19.50/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	\$34.50 \$18.50	升 \$3.00 升 \$1.00	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.50	升 \$1.25	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.00	升 \$1.50	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	\$15.75 \$28.25	升 \$1.50 升 \$2.00	哥伦比亚西海岸\$24.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$24.50	升 \$2.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$33.00 \$34.00	升 \$3.00 升 \$3.00	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	\$32.00	升 \$3.00	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$25.50	未变	55,000 -60,000 吨

西北太平洋口岸到埃及	\$27.00	未变	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	\$17.00	升 \$2.00	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	\$28.00 \$27.00 \$37.00	升 \$2.50 升 \$2.50 升 \$3.00	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 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	\$35.25	升 \$3.00	—

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):当人们都认为市场在睡大觉的时候,它醒了。我想这就是事情发展的乐趣所在?

波罗的海干散货指数,特别是巴拿马型和大型灵便船板块在过去七周已经有了很大的升幅。同一时间段,BPI 已经翻了一番(从6月1日的522到现在的1162),现在实际运费市场也在跟着上涨。

南美的谷物运输需求确实在增加。给人的感觉好像是南美东海岸的运费买家,可能是太多了,被迫突然涌入市场。南美东海岸和北大西洋是市场的主要驱动者。大西洋仍是领导者,太平洋以较慢的步伐跟在后面。铁矿砂的价格下跌到40美元/吨也在创造需求。

根据 Allendale 公司的数据,美国玉米的离岸价比巴西玉米高了29美元/吨,需要花费10-15美元/吨的运费运到美国东海岸。这是市场将会关注的看点以及饲料小麦的价格变化。

波罗的海干散货船指数				
2015年7月17日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,777	14,305	1,472	10.3%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	7,907	6,943	964	13.9%

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17日	
四周前	\$4.95-\$5.10
三周前	\$5.75-\$5.90
两周前	\$5.40-\$5.70
一周前	\$5.20-\$5.65
本周	\$5.50-\$5.80

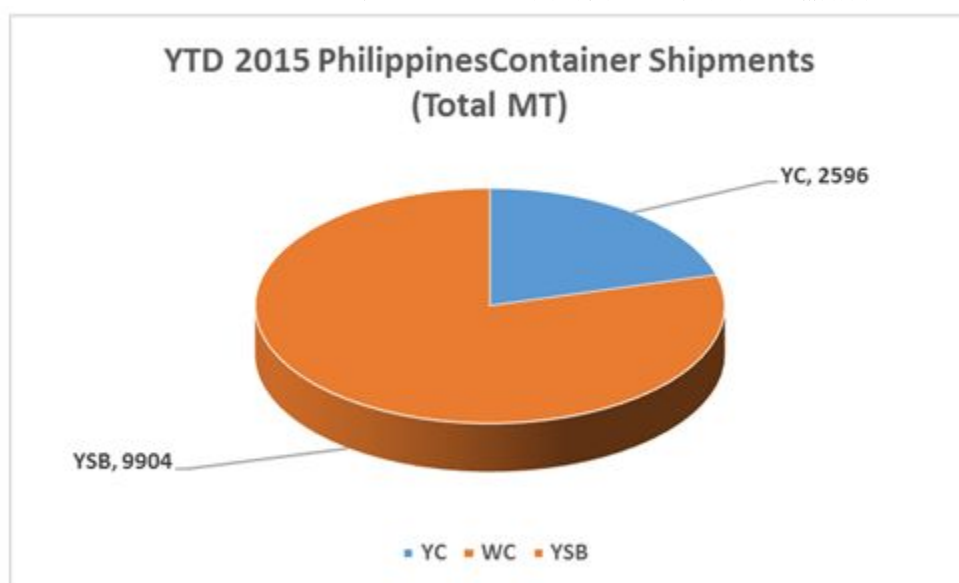
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2015年7月17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	0.76	0.63	0.13	\$5.12	西北太平洋港口
大豆	0.90	0.72	0.18	\$7.09	西北太平洋港口
远洋运费	\$18.50	\$34.50	0.41-0.44	(\$16.00)	8月

来源: O'Neil Commodity Consulting

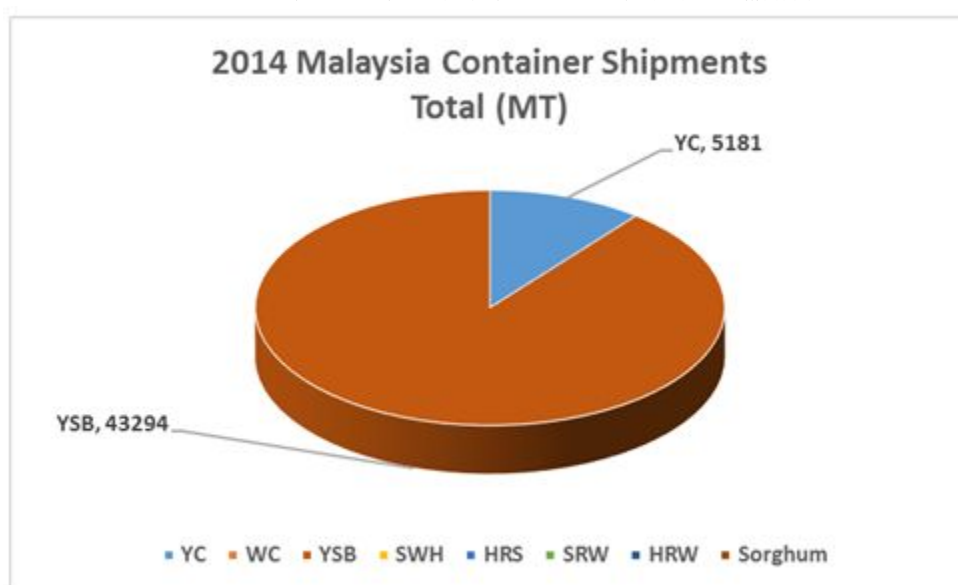
以下图表是 2014 年，以及 2015 年目前为止到菲律宾的集装箱运输情况：

2015 年目前为止到菲律宾的集装箱运输情况



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 17 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 15 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	0.45
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.76	0.77	0.79

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