



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27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：

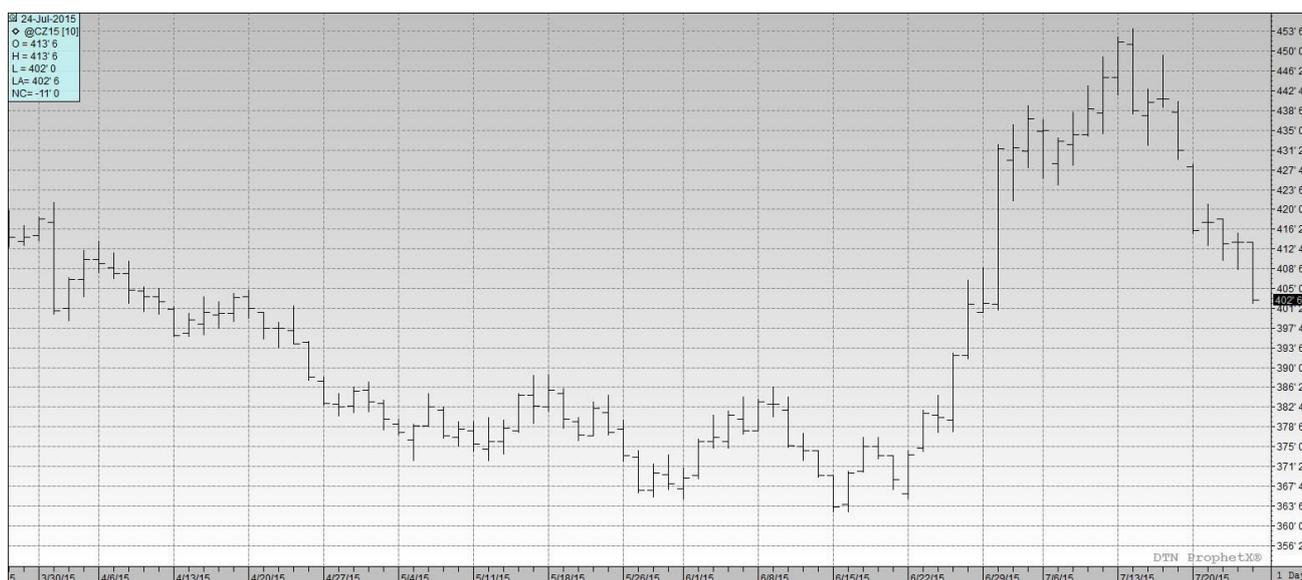
一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 7月20日	周二 7月21日	周三 7月22日	周四 7月23日	周五 7月24日
涨跌	-0.1525	0.0150	-0.0400	-0.0025	-0.1100
收盘价	4.1600	4.1750	4.1350	4.1375	4.0275
市场的影响因素	12月份玉米合约跳空低开并全天都持续下跌，到收盘时出现了两位数的损失。	从技术图表上看玉米合约的走向不明。12月份玉米合约似乎不愿在高于4.20或低于4.15美元/蒲式耳的区间交易。	市场似乎更愿意去测试4.10美元/蒲式耳的支撑线而不是头顶4.20美元/蒲式耳的阻力位。	一周时间内第二次出现方向不明的技术形态暗示市场力量在积聚将会有有一个更加明确的走向。	12月份玉米合约似乎准备好在下周初要测试4.00美元/蒲式耳的支撑线，但这可能被认为是一个购买的机会。

展望：本专栏在上周讨论了为什么玉米合约的短期前景是抛售行为将一直持续到8月1日，看上去所预计的事情很大程度上都已经发生。然而，谨慎地说这些所预计的下跌不能被认为是一直持续到玉米收获的开始。更有可能的是，玉米合约在8月12日美国农业部发布8月份《世界农产品供需预测报告》和《作物产量报告》之前将会出现反弹。这种预期对于饲料谷物的终端用户来说是个提醒，当前的购买良机不会持续太长时间。

美国玉米的平均生长状况更接近于过去10年的平均水平，而不是去年的持续高水平。周一发布的数据显示美国玉米的平均生长状况有一点微妙变化，从前一周的54%的“好”和15%的“非常好”变为52%的“好”和17%的“非常好”。但是，请注意“好”到“非常好”的

总比例都为 69% 并没有变化，只是有 2% 的比例从评级为“好”变成了“非常好”。一般来说乐观一点总是好事情，但现实一点也很有必要。目前看来今年的玉米生长状况似乎没有任何可能改变到去年的“好”和“非常好”的总比例 76%，后者使得其产量超过了产量变化趋势水平。美国农业部已经对他们目前的美国玉米产量预测 166.8 蒲式耳/英亩有所怀疑，这个数值更接近于去年的产量水平 171 蒲式耳/英亩，而远高于前年的产量水平 158.1 蒲式耳/英亩。真实的田间调查将从 8 月份开始。所以，我们对市场的预期是 12 月份玉米合约在 8 月份的数据发布前将会出现一些反弹。

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 24 日			
商品	7 月 24 日	7 月 17 日	净变化
玉米			
9 月 15 日	392.50	420.25	-27.75
12 月 15 日	402.75	431.25	-28.50
3 月 16 日	412.75	441.50	-28.75
5 月 16 日	418.25	447.25	-29.00
大豆			
8 月 15 日	991.25	1014.75	-23.50
9 月 15 日	967.25	1005.75	-38.50
11 月 15 日	965.00	1006.75	-41.75
1 月 15 日	970.75	1012.75	-42.00
豆粕			
8 月 15 日	354.80	361.10	-6.30
9 月 15 日	345.40	353.00	-7.60
10 月 15 日	336.80	348.50	-11.70

12月15日	333.40	347.70	-14.30
豆油			
8月15日	30.48	31.78	-1.30
9月15日	30.56	31.87	-1.31
10月15日	30.64	31.94	-1.30
12月15日	30.85	32.16	-1.31
软红冬小麦			
9月15日	511.75	554.00	-42.25
12月15日	519.75	563.50	-43.75
3月16日	527.00	572.00	-45.00
5月16日	531.25	576.00	-44.75
硬红冬小麦			
9月15日	507.25	546.50	-39.25
12月15日	527.25	566.00	-38.75
3月16日	541.75	580.25	-38.50
5月16日	550.50	588.75	-38.25
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月15日	545.00	574.75	-29.75
12月15日	562.50	591.00	-28.50
3月16日	578.25	605.25	-27.00
5月16日	588.25	614.25	-26.00

*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21日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	7%	22%	52%	17%
高粱	3%	4%	26%	56%	11%
大麦	1%	5%	23%	52%	19%

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）显示除大盆地的北部、落基山北部和喀斯卡德山脉的北部有累计 1-2 英寸的降雨外其余西部大部分地区都比较干燥。与此对比的是，中部和北部平原、中西部的西部预计有 1-3 英寸的降雨，而乔治亚南部和佛罗里达有大暴雨，降雨量总计在 3-7 英寸之间。

未来 10 天的天气预报显示落基山以东和西海岸沿岸的气温高于正常水平的概率很大，而西部内陆大部分地区的气温将会低于正常水平。美国西部（除亚利桑那的东南角和新墨西哥州的西南部以外）降雨量低于正常水平的概率较大，而中部和北部平原、中西部的西部、东北和东南地区降雨量高于平均水平的概率较大。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16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	527,100	582,300	2,265.2	6,985.7	-22%
玉米	310,299	1,156,800	39,470.4	46,764.3	-3%
高粱	61,500	116,500	7,084.3	8,405.9	74%
大麦	0	0	2.9	8.7	-64%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2014/15 年度交付的净销量为 22.34 万吨, 为本年度周度最低, 较前一周下降了 33%, 较前四周的平均水平下降了 54%。报告增加的地区为哥伦比亚 (11.0 万吨, 包括转巴拿马的 6.0 万吨但减少了 300 吨)、日本 (9.92 万吨, 包括转自不明目的地的 9.46 万吨但减少了 5.95 万吨)、葡萄牙 (8.32 万吨, 包括转自不明目的地的 7.7 万吨)、墨西哥 (7.67 万吨)、韩国 (6.65 万吨, 包括转自不明目的地的 6.5 万吨但减少了 1400 吨) 和埃及 (6.5 万吨, 包括转自不明目的地的 5.8 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (32.1 万吨)、巴拿马 (6.06 万吨) 和新西兰 (4200 吨)。本周 2015/16 年度的净销量为 31.14 万吨, 主要销往日本 (14.73 万吨) 和墨西哥 (10.52 万吨)。本周出口了 115.68 万吨, 较前一周增加了 2%, 较前四周的平均水平增加了 9%。主要的目的地为日本 (24.59 万吨)、墨西哥 (21.83 万吨)、韩国 (12.15 万吨)、哥伦比亚 (8.63 万吨)、葡萄牙 (8.32 万吨) 和台湾 (7.82 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: 本周没有出口销售或出口的报告。

高粱: 本周 2014/15 年度的净销量为 6500 吨, 报告增加的地区为不明目的地 (5.8 万吨), 但增加量部分被中国 (5.15 万吨) 的减少所抵消。本周 2015/16 年度的净销量为 10.5 万吨, 销往中国。本周出口了 11.65 万吨, 较前一周增加了 55%, 较前四周的平均水平有明显增加。该批出口的目的地为中国。

美国出口检验: 2015年7月16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	1,161,106	1,057,085	39,084,506	41,012,979	95%
高粱	116,500	100,115	7,747,149	3,953,809	196%
大豆	306,379	146,130	48,562,347	42,909,953	113%
小麦	489,089	271,191	2,370,201	3,252,367	73%
大麦	0	856	4,799	8,756	55%

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16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	635,994	56%	15,448	68%	116,500	100%
西北太平洋口岸	316,753	28%	0	0%	0	0%
五大湖地区	40,295	4%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	7,699	1%	0	0%	0	0%

内陆铁路出口	137,533	12%	7,384	32%	0	0%
总计 (吨)	1,138,274	100%	22,832	100%	116,500	100%
白玉米按国别运输 (吨)			15,448	新西兰		
			7,384	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			22,832			
高粱按国别运输 (吨)					116,500	中国
高粱总计 (吨)					116,500	

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	+0.67 U	\$180.90	-	-
8月	+0.64 U	\$179.71	+0.76 U	\$184.44
9月上半月	+0.63 U	\$179.32	+0.78 U	\$185.23
9月下半月	+0.66 U	\$180.50	+0.78 U	\$185.23

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	\$256.97	+2.50 Z	\$256.97
8月	+1.75 Z	\$227.45	+1.75 Z	\$227.45
9月	+1.75 Z	\$227.45	+1.75 Z	\$227.45

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	\$160	\$160	\$160
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	\$685	\$685	\$685
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2015 年 7 月 24 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	214	215	217
美国墨西哥湾离岸价	223	225	227
铁路到达美国西北太平洋港口	222	221	223
铁路到达美国加州港口	223	223	225
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	223	222	221
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	182	185	188
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	268	266	268
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	267	261	261
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)	278	276	278
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	279	277	279
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	286	285	287
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	284	278	278
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	274	273	275
40 尺集装箱中国上海港到岸价	259	256	258
美国堪萨斯城铁路货场	211	212	213

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 的采购有所放缓, 现在大多数询价和报价之间的差距大约有 10 美元/吨。逻辑上终端用户都期望 DDGS 的价格与本周玉米期货价格的下跌同步。但经销商提醒说用于生产 DDGS 的玉米不可能是即时购买的。而且, 对于 DDGS 经销商来说也很难将 DDGS 价格按照玉米的价格走势立即进行下调, 因为这样的价格走势常常是暂时的。本报告的市场展望专栏中已经解释了为什么目前的走势可能就属于这种情况。

价格和用量进行搭配可能在价格走向不明的一段时间内对于经销商和买家来说都是有利的。经销商可能会同意赚取较少的利润以换得买家较大数量的采购。一旦形成这样的协议, 经销商和买家们就可以作为一个团队来设计购买玉米的策略。一起合作, 也能更加明确地探寻想要的玉米价格和基差。合作协议所涉及的数量越大, 他们就能协商获得更好的运费和维持一个稳定的库存周转。相反, 现货市场的持续买卖对于两者来说都不是太有利。

过去一周国内和国际 DDGS 的价格大约上涨了 5 美元/吨。未来一两个月目的地为亚洲的集装箱运输的 DDGS 试图获得额外的价格优惠。这样的价格优惠一般都不会提供给国内的散货买家, 一般认为国内的终端用户都倾向在现货市场购买。

燃料乙醇评点: 过去一周美元重新走强、美国驾驶高峰的消逝、中国经济的低迷和潜在伊朗核谈判的协议可能共同作用使得原油价格向 50 美元/桶以下移动。汽油价格的如此低价将会降低燃料乙醇的出口需求, 特别是在有更加明确的证据显示原油库存在下降之前。还有, 没有任何信息表明燃料乙醇的库存在下降。7 月 17 日结束的这一周燃料乙醇的库存为 1960 万桶, 与前一周的库存水平 1970 万桶相比基本没有什么变化, 比去年同期的库存水平 1790 万桶多了 9%。然而, 燃料乙醇的平均产量有温和下降为 97.3 万桶/天, 而前一周的产量水平为 98.4 万桶/天。如果需求没有增加, 只要产量水平维持在去年的同期水平以上, 燃料乙醇的库存就不会出现大的下降; 而去年同期燃料乙醇的产量水平为 95.9 万桶/天。最终的结果是燃料

乙醇厂的利润空间还在缩小，只有效率最好的生产厂能获得好处。2015年7月24日结束的这一周美国玉米种植带玉米工业产品的价值与现货玉米价格的价差水平如下：

- 伊利诺伊斯的价差为 1.61 美元/蒲式耳（前一周为 1.53 美元/蒲式耳，去年同期为 3.51 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.46 美元/蒲式耳（前一周为 1.56 美元/蒲式耳，去年同期为 3.32 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 1.19 美元/蒲式耳（前一周为 1.20 美元/蒲式耳，去年同期为 3.22 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 1.90 美元/蒲式耳（前一周为 1.99 美元/蒲式耳，去年同期为 3.67 美元/蒲式耳）

各国新闻：

中国：据彭博社报道，由于买家寻求应付过去一个月美国玉米的价格波动，中国 6 月份玉米的进口量增加了一倍，达到过去十年来的最高水平。6 月份玉米的运输量达到 87.2928 万吨，而 5 月份仅为 40.4102 万吨，这是 2005 年以来的最高水平。2014 年 6 月的玉米进口量总计为 2.723 万吨。由于国内的玉米既贵又质量差，尽管政府在大力促销国家储备粮，中国的买家还是乐意从国外寻找货源。

伊朗：据路透社报道，本周伊朗的贸易商从巴西购买了船期为 7 月和 8 月的 18 万吨玉米。这是近几个月来该国最大的一笔粮食采购。而且，伊朗将对进口大麦征收进口关税，具体将从 2015 年 9 月 22 日起开始实施。伊朗是继沙特阿拉伯和中国之后的世界第三大饲料大麦进口国。

乌克兰：据路透社报道，该国农业部部长宣布由于过度炎热和干燥，该国可能将下调其 2015 年的玉米产量预测。6 月份玉米产量的预测为 2640 万吨，较去年的 2850 万吨有所减少。目前为止该国总的粮食产量预测仍维持不变为 6000 万吨。

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	\$35.50	降 \$0.50	大型灵便船\$35.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$19.00	降 \$0.50	大型灵便船\$19.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$33.50	降 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$18.00	降 \$0.50	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.50	降 \$1.00	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$13.00	降 \$1.00	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	\$15.00	降 \$0.75	哥伦比亚西海岸\$23.00
	\$27.25	降 \$1.00	
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$23.50	降 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$32.00	降 \$1.00	日卸货 8,000 吨
	\$33.00	降 \$1.00	日卸货 3,000 吨

2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$31.00	降 \$1.00	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	\$25.00 \$27.00	降 \$0.50 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$26.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.00	降 \$1.00	大型灵便船 +\$1.50 或更多
巴西桑托斯到中国	\$27.00	降 \$1.00	5.4-5.8 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
亚马逊河上伊特科提亚拉港到中国	\$26.00 \$36.00	降 \$1.00 降 \$1.00	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	\$34.25	降 \$1.00	—

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): 本周早些时候全球运费市场还有一些支撑, 似乎过去八周以来的价格上涨还将继续。然而, 随着时间的推移, 波罗的海指数每天的涨幅都在缩小, 周五一天市场就损失了本周的大多数涨幅。这似乎表明上涨势头已经被耗尽。导致最近运费上涨的主要因素是需求和供应的错位, 主要是在大西洋板块。

也可能阐述为, 由于运费价格之前一直在下跌, 大型谷物贸易公司并没有更新他们的年度租船计划, 因此相较过去很多租船计划没有落实。这可能是很多谷物买家同时涌入市场导致运费上涨的原因之一。

另一个有趣的事情是, 2015 年上半年我们看到干散货运输船拆解了总计为 1960 万吨的承运力。当拿这个数字与新的造船量比较, 这不过是新船运力增加量的 1%。看起来船东已经获得了什么信息, 我们又在进行市场的再平衡? 但是, 这注定将是一个相当漫长的过程。

波罗的海干散货船指数				
2015 年 7 月 24 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,327	15,777	-450	-2.9%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	7,910	7,907	3	<1.0%

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 24 日	
四周前	\$5.75-\$5.90
三周前	\$5.40-\$5.70
两周前	\$5.20-\$5.65
一周前	\$5.50-\$5.80
本周	\$5.50-\$6.00

来源: O'Neil Commodity Consulting

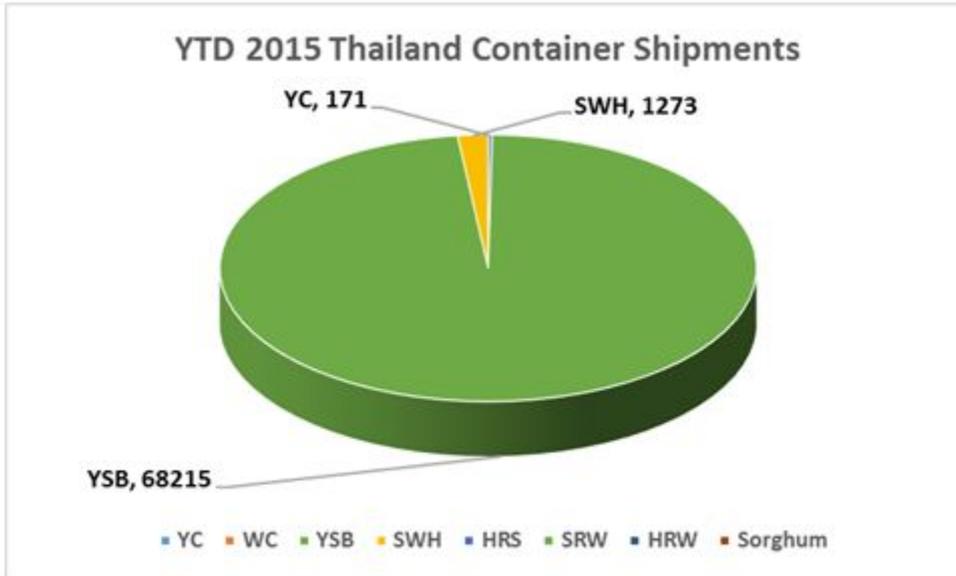
美国-亚洲市场的运费差价					
2015 年 7 月 24 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势

2 号玉米	0.76	0.60	0.16	\$6.30	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	\$18.00	\$33.50	0.39-0.42	(\$15.50)	8 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

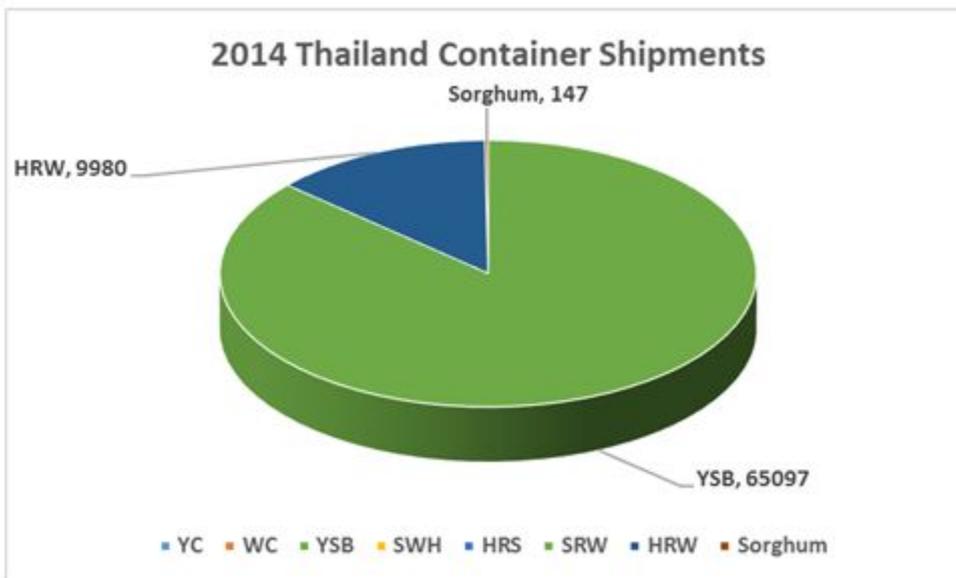
以下图表是 2014 年，以及 2015 年目前为止到泰国的集装箱运输情况：

2015 年目前为止到泰国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014 年 1-12 月到泰国的集装箱运输情况



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24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22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)	0.47	0.44	0.44
伦敦银行间利率 (1年期)	0.78	0.76	0.77

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