



U.S. GRAINS COUNCIL

/.po/[[p];

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 10 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：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 10 月 2 日	周一 10 月 5 日	周二 10 月 6 日	周三 10 月 7 日	周四 10 月 8 日
涨跌	0.0050	0.0425	0.0475	-0.0250	-0.0450
收盘价	3.8925	3.9350	3.9825	3.9575	3.9125
市场的影响因素	今天是连续第五天在延续一个水平模式，盘中有一些反弹，但收盘价几乎没有什么变化。	由于投资者在等待周五美国农业部发布的报告，价格出现上涨，突破了近期的交易区间。	12 月份玉米合约仅仅在 4.00 美元/蒲式耳以下交易，但未能向上形成突破。周五发布的数据将会告诉我们结果。	随着投资者仓位的调整，12 月份玉米合约在 3.90-4.00 美元/蒲式耳之间整理。	报告发布前的平淡交易及出口销售乏力，使得 12 月份玉米合约向 3.90 美元/蒲式耳漂移。

展望：美国玉米平均产量的预测将是 2015 年 10 月 9 日星期五美国农业部发布的数据中最重要的一个变数。之前发布的库存报告中没有任何重大的变化，对于 2015/16 年度的谷物需求预测来说做出任何重大调整都为时过早。根据道琼斯最近进行的一项调查坊间对美国玉米平均产量 10 月份的预测值为 166.4 蒲式耳/英亩。这比 9 月份的预测值 167.5 蒲式耳/英亩有 1.1 蒲式耳的下降。然而，市场分析人员对美国玉米种植带的产量预测在报告发布前在 161-169.6 蒲式耳/英亩之间变化。10 月份的产量预测值如在 165 蒲式耳/英亩以下将对玉米价格形成支撑，如果大于 167 蒲式耳/英亩将对导致市场下调测试 8 月份的低点。如果产量预测在 165-167

蒲式耳/英亩之间将最有可能使得玉米合约在 12 月 1 日前都维持在一个水平范围内，而到了 12 月 1 日，对于谷物的总需求将会有有一个更明确的看法。

第二个影响玉米价格的因素将是对玉米收获面积的预测。市场人员预计在美国农业部 10 月份的数据中玉米收获面积将有一个微小的下调，从 9 月份的预测值 8110 万英亩下调至 8090 万英亩。如果玉米收获面积小于 8050 万英亩或有任何的增加变化，都是影响价格走势的一个意外变化。市场的前景就是玉米的产量和收获面积的预测将对短期的价格走势产生共同影响，这两个因素相互可能形成支撑，也可能相互抵消。市场需求和南美的天气变化将会随着年底的临近而成为影响价格越来越重要的因素。

芝加哥 12 月份玉米期货：



当前的市场价格：

期货价格表现，2015 年 10 月 8 日			
商品	10 月 8 日	10 月 2 日	净变化
玉米			
12 月 15 日	391.25	389.25	2.00
3 月 16 日	401.75	399.50	2.25
5 月 16 日	407.75	406.00	1.75
7 月 16 日	413.00	410.25	2.75
大豆			
11 月 15 日	881.25	874.25	7.00
1 月 16 日	886.25	878.25	8.00
3 月 16 日	890.00	882.00	8.00
5 月 16 日	894.50	886.25	8.25
豆粕			

10月15日	303.80	298.50	5.30
12月15日	304.30	301.20	3.10
1月16日	303.50	300.50	3.00
3月16日	301.90	298.90	3.00
豆油			
10月15日	28.17	27.84	0.33
12月15日	28.36	28.06	0.30
1月16日	28.63	28.34	0.29
3月16日	28.86	28.55	0.31
软红冬小麦			
12月15日	511.50	513.25	-1.75
3月16日	519.00	519.00	0.00
5月16日	524.00	523.25	0.75
7月16日	528.00	525.25	2.75
硬红冬小麦			
12月15日	503.50	500.50	3.00
3月16日	517.75	514.75	3.00
5月16日	527.25	524.75	2.50
7月16日	537.25	534.75	2.50
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12月15日	531.00	527.25	3.75
3月16日	543.25	540.00	3.25
5月16日	551.50	549.25	2.25
7月16日	561.00	558.25	2.75

*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 10 月 4 日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	3%	7%	22%	48%	20%
高粱	2%	6%	27%	54%	11%
大麦	-	-	-	-	-

美国干旱监测天气预报：未来五天（10月8-12日），美国东三分之一的大多数地区可能有小雨（0.25-0.75英寸），落基山北部、五大湖地区、阿帕拉契亚山脉的中部和佛罗里达的东部可能最多有1-1.5英寸的总降雨量。远西部，高原地区的南部、里奥格兰德河谷预计有1-3英寸的大雨，而华盛顿州的西部可能有2-7英寸的降雨。美国大陆48州，特别是西部和平原地区，气温将在正常水平以上。

之后五天（10月13-17日），从美国西南部沿东北方向到中部玉米种植带，降雨量高于平均水平的概率较大。与此对比的是，西北地区和东南地区的降雨量可能低于平均水平。美国西半部气温高于正常水平的概率很大，而东半部气温高于正常水平的概率要低一些但仍在正常水平以上。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](#).

美国出口统计:

出口销售和出口: 2015 年 10 月 1 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	301,000	567,500	7,629.6	11,382.1	-18%
玉米	617,600	489,900	3,173.1	11,033.5	-28%
高粱	15,000	353,000	915.7	3,484.0	37%
大麦	500	0	18.4	23.9	-79%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2015/16 年度交付的净销量为 51.97 万吨, 较前一周下降了 31%。报告增加的地区为墨西哥 (33.83 万吨)、巴拿马 (5.22 万吨)、孟加拉国 (4.4 万吨, 包括转自不明目的地的 4.0 万吨)、牙买加 (4.3 万吨) 和日本 (3.72 万吨, 包括转自不明目的地的 1.04 万吨但减少了 2.4 万吨), 增加量部分被不明目的地 (5.03 万吨) 和台湾 (1800 吨) 的减少所抵消。本周 2016/17 年度的销量净减少了 5.31 万吨, 来自巴拿马 (5.19 万吨) 和洪都拉斯 (1200 吨) 的变化。本周出口了 48.99 万吨, 较前一周下降了 40%。主要的目的地为墨西哥 (18.41 万吨)、日本 (12.09 万吨)、孟加拉国 (4.4 万吨)、哥伦比亚 (3.13 万吨)、危地马拉 (3.12 万吨)、巴拿马 (2.11 万吨) 和萨尔瓦多 (1.7 万吨)。

大麦: 本周 2015/16 年度的净销量为 500 吨, 销往日本 (300 吨) 和韩国 (200 吨)。本周没有出口的报告。

高粱: 本周 2015/16 年度的净销量为 4000 吨, 报告增加的地区为委内瑞拉 (4.94 万吨, 包括转自中国的 5.0 吨但减少了 600 吨)、中国 (6600 吨)、印尼 (600 吨) 和日本 (400 吨), 增加量部分被不明目的地 (5.3 万吨) 的减少所抵消。本周出口了 35.3 万吨, 较前一周增加了 24%, 较前四周的平均水平增加了 67%。主要的目的地为中国 (29.46 万吨)、委内瑞拉 (4.94 万吨)、日本 (4500 吨) 和墨西哥 (4400 吨)。

美国出口检验: 2015 年 10 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	70	0	20,528	66,528	31%
玉米	469,697	810,386	3,220,726	4,037,461	80%
高粱	297,378	336,857	1,041,122	810,179	129%
大豆	1,122,669	541,570	2,563,533	2,504,340	102%
小麦	557,109	635,699	8,028,028	9,579,153	84%

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 10 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	43,999	10%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	286,632	64%	21,286	100%	294,648	99%
太平洋西北港口	294	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	117,486	26%	0	0%	2,730	1%
总计 (吨)	448,411	100%	21,286	100%	297,378	100%
白玉米按国别运输 (吨)		6,998	哥伦比亚			
		6,808	哥斯达黎加			
		7,480	萨尔瓦多			
白玉米总计 (吨)		21,286				
高粱按国别运输 (吨)					294,648	中国
					2,730	墨西哥
高粱总计 (吨)					297,378	

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)
10 月下半月	+0.72 Z	\$182.37	+0.96 Z	\$191.82
11 月	+0.73 Z	\$182.77	+0.78 Z	\$184.73
12 月	+0.75 Z	\$183.55	+0.97 Z	\$192.21
1 月	+0.69 H	\$185.32	+0.90 H	\$193.59

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
10 月	+1.25 Z	\$203.24	+1.25 Z	\$203.24
11 月	+1.25 Z	\$203.24	+1.25 Z	\$203.24

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
西北太平洋口岸离岸价	-	-	\$225

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	11 月	12 月	1 月
新奥尔良	\$153	\$153	\$153
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
	11 月	12 月	1 月
散装, 60%蛋白	\$615	\$615	\$615
新奥尔良	\$615	\$615	\$615
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2015 年 10 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%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价	171	172	172
美国墨西哥湾离岸价	180	181	181
铁路到达美国西北太平洋港口	186	187	187
铁路到达美国加州港口	188	189	189
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	186	187	187
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	161	164	164
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	215	216	217
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	215	215	215
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	225	225	225
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	225	226	226
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	224	225	226
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	230	231	232
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	222	222	222
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	222	223	224
40 尺集装箱中国上海港到岸价	212	213	213
美国堪萨斯城铁路货场	178	179	180

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: 从本周的价格走势看 DDGS 经销商为了增加其出售的数量, 给买家们提供了一个价格机会。比方说, 考虑下近期 DDGS 的价格走弱但玉米期货的价格走强这样的事实。这一方面暗示经销商的库存很大, 他们急于提高销量。另一方面也暗示这样的环境导致 10 月份 DDGS 的价格必须有所折扣。燃料乙醇厂的 DDGS 库存在增加, 部分是因为买家们都在期盼随着玉米收获的进行玉米价格将会出现 8 月份一样的回落。然而, 在市场前景专栏里我们已经讨论过发生这样的情况所要具备的条件。如果美国玉米的总产量出现下降, DDGS 买家所等待的价格条件并没有出现, 这也是可能的。因此, 也要考虑由于 DDGS 库存增大而创造的价格机会可能随着时间的变化而会消失。也有可能玉米价格仍维持水平但 DDGS 的价格出现下跌, 但情况总是在变。

燃料乙醇评点: 当前 2015/16 美国玉米的市场年度才过了五周, 一些市场人员已经在渲染玉米出口销售比正常要慢这样的情况。目前, 美国农业部所预计的玉米出口量 18.5 蒲式耳只售出了 23%, 而正常水平这个时间点已经接近 45%。因为期望美国玉米的收获将会使玉米价格下跌, 许多全球的玉米终端用户都只是采购短期需要的数量, 这是玉米出口销售步伐缓慢的主要原因。2015 年 10 月 9 日美国农业部的数据发布以后, 这种推测的正确性就能更好地予以明确。在这个关键点, 这样的环境使得燃料乙醇厂在美国汽油比较稳定的条件下有充足的时间来确定其采购玉米的策略。根据美国能源管理处 (EIA) 的报告, 10 月 5 日美国汽油的平均零售价连续第七周下跌至 2.318 美元/加仑。

美国燃料乙醇的总库存与前一周的 1820 万桶相比没有变化。一个积极的信号是这个数量要略小于去年同期的库存水平 1870 万桶。即使目前的平均产量水平为 95.0 万桶/天, 比前一

周的产量水平 94.3 万桶/天有所增加，比去年同期的产量水平 90.1 万桶/天高了 5.4%，还是出现了这样的情况。另外，尽管燃料乙醇的进口量回到了 1.7 万桶/天，库存水量还是比较稳定。

玉米工业产品燃料乙醇和 DDGS 的价格与玉米价格的价差暗示燃料乙醇厂没有任何原因会增加它们的产量。2015 年 10 月 2 日美国玉米种植带的价差水平有所下跌，也低于去年同期的水平：

- 伊利诺伊斯的价差为 1.72 美元/蒲式耳（前一周为 1.79 美元/蒲式耳，去年同期为 2.12 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.54 美元/蒲式耳（前一周为 1.58 美元/蒲式耳，去年同期为 1.99 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 1.70 美元/蒲式耳（前一周为 1.64 美元/蒲式耳，去年同期为 1.84 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 1.74 美元/蒲式耳（前一周为 1.86 美元/蒲式耳，去年同期为 2.18 美元/蒲式耳）

各国新闻：

阿根廷：今年玉米和小麦的种植面积与去年相比将会减少 150 万英亩。这个预测比布宜诺斯艾利斯谷物交易所的预计要多 20%。全球玉米低价加上政府的高税收使得这些作物种植的盈利减少。

澳大利亚：市场分析师预计今年的厄尔尼诺气候使得全球的糖产量下降 560 万吨而出现供应短缺，这是六年来供应最少的一年。由于这个问题，可能使得燃料乙醇的产量和价格出现大幅上涨。

加拿大：加拿大统计局预计 2015/16 年度的大麦产量为 760 万吨，比 2014/15 年度增加了接近 7%。美国农业部 9 月份的报告中估计加拿大的大麦产量为 730 万吨，但新的数据明天就会发布。加拿大统计局预计 2015/16 年度的燕麦产量为 330 万吨，比 2014/15 年度增加了近乎 14%，但比美国农业部 9 月份的数据低 1 万吨。

乌克兰：乌克兰农业咨询机构说政府的减少玉米出口 21% 的一项决定将会增加其它玉米供应国的需求，并鼓励其它谷物如小麦在动物饲料中的使用。

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	\$32.75	降 \$0.25	大型灵便船\$33.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$17.75	未变	大型灵便船\$18.25/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$31.25	未变	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$16.75	未变	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.25	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	\$13.00	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	\$18.00 \$30.00	升 \$0.25 未变	哥伦比亚西海岸\$25.25
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$24.25	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	\$32.00 \$33.00	未变 未变	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	\$31.50	未变	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	\$24.50 \$25.00	未变 未变	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$25.00
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.00	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	\$23.00 \$21.75 \$34.00	未变 未变 未变	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）
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$30.50	未变	—

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): 本周由于中国是国庆长假, 市场非常平静。远洋运费市场还在继续挣扎。船东们急切地想要看到市场掉头, 但近期似乎不会出现。运费市场就是典型的边走边看模式, 后期的运费价格就是在当前价格上有一点变化。实际情况是船东们并不愿以今天的价格来出售以后的业务。但是, 他们最终还是被迫接受市场价格, 当下个月到来时, 还是目前这个情景。对于买家而言, 没有什么原因去负担更多的运费, 更愿意观望, 看看会发生什么。

随着谷物收获的进行, 你会注意到墨西哥湾有更多的船只在排队。太平洋西北港口也有船只在排队, 但随着数量在减少。墨西哥湾等待装载高粱的船只较前一周已有明显减少。铁路运费价格的下跌强烈暗示农民不会急于出售他们的谷物, 不会在收获期就出售太多。

波罗的海干散货船指数				
2015 年 10 月 7 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	10,718	10,636	82	0.8%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,275	6,068	207	3.4%

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 10 月 7 日	
四周前	\$5.15-\$5.75
三周前	\$5.00-\$5.30
两周前	\$5.80-\$6.20
一周前	\$5.85-\$6.20
本周	\$5.80-\$6.00

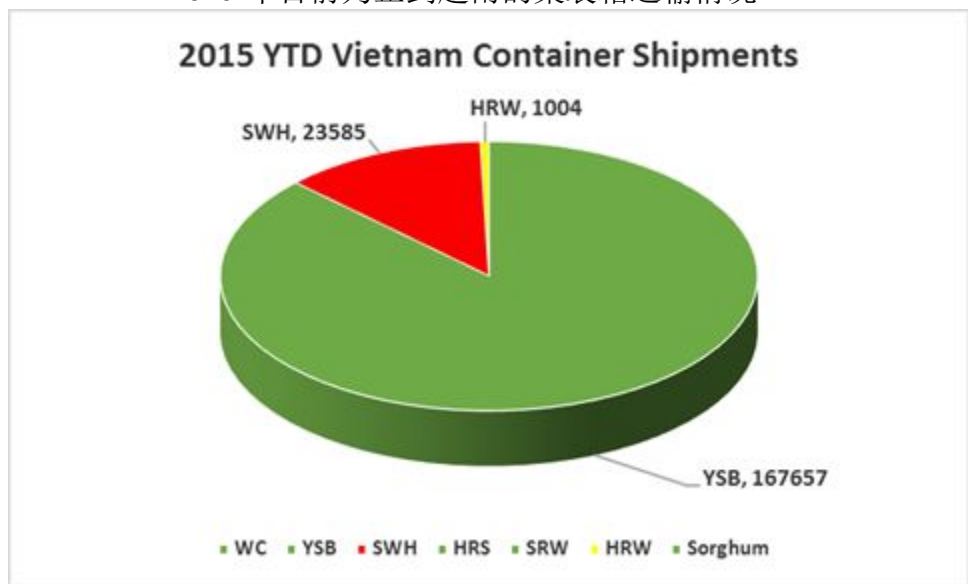
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2015 年 10 月 7 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	0.91	0.70	0.21	\$8.27	西北太平洋港口
大豆	1.17	1.03	0.14	\$5.51	西北太平洋港口
远洋运费	\$16.75	\$31.25	0.37-0.39	(\$14.50)	11 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

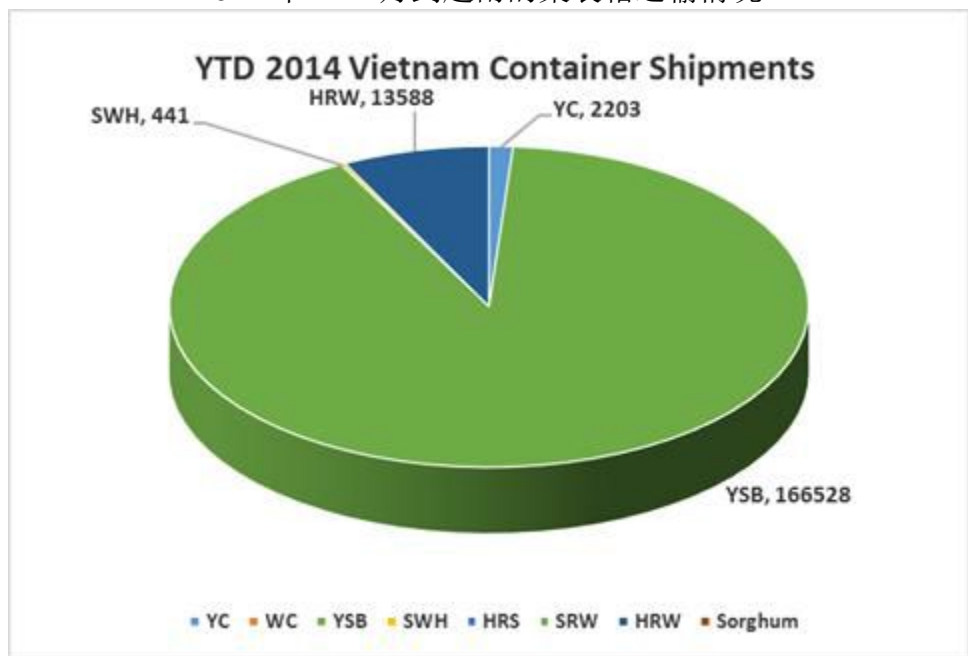
以下图表是 2014 年, 以及 2015 年目前为止到越南的集装箱运输情况:

2015 年目前为止到越南的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014 年 1-12 月到越南的集装箱运输情况



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 10 月 8 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	\$29	\$31	\$30	\$25	\$25	\$22	-
	巴西	\$22	\$24	\$23	\$21	\$19	\$17	-
白玉米	阿根廷	\$29	\$31	\$30	\$25	\$25	\$22	-
	巴西	\$22	\$24	\$23	\$21	\$19	\$17	-
大麦	阿根廷	\$29	\$31	\$30	\$25	\$25	\$22	-
	巴西	\$22	\$24	\$23	\$21	\$19	\$17	-
高粱	阿根廷	\$29	\$31	\$30	\$25	\$25	\$22	-
	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 10 月 7 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)	0.53	0.53	0.54
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.85	0.86	0.86

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