



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 12 月 14 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 12 月 4 日	周一 12 月 7 日	周二 12 月 8 日	周三 12 月 9 日	周四 12 月 10 日
涨跌	0.0600	-0.0775	0.015	0.0175	0.055
收盘价	3.7625	3.685	3.70	3.7175	3.772
市场的影响因素	在前一天的交易后市场里一些空方在平仓，本周 3 月份玉米合约上涨了 5 美分，也激发了农场的出售意愿。	由于市场继续在同一个交易区间内来回拉锯，基金的出售使得上周五的上涨又完全损失了。	在美国农业部发布新的《世界农产品供需预测报告》前交易量非常低，市场可能在琢磨为什么人们都不交易了？	《世界农产品供需预测报告》如预期般相对比较低迷，市场也出现了相应的反应。	在周一下跌后，市场连续三天出现了上涨，也回到了上周收盘时的水平。

展望：正如市场所预期的，美国农业部在最新的《世界农产品供需预测报告》中调低了美国玉米的出口目标、增加了用于燃料乙醇生产的消耗量、也增加了美国 and 全球玉米的结转库存：

- ✧ 用于燃料乙醇生产的玉米消耗量增加了 2500 万蒲式耳至 52 亿蒲式耳；
- ✧ 美国玉米的出口目标减少了 5000 万蒲式耳至 17.5 亿蒲式耳；
- ✧ 美国玉米的年度结转库存增加了 2500 万蒲式耳至 17.85 亿蒲式耳；
- ✧ 美国大麦和高粱的最终供应量增加了 100 万蒲式耳；
- ✧ 世界玉米产量减少了 100 万吨至 9.739 亿吨；

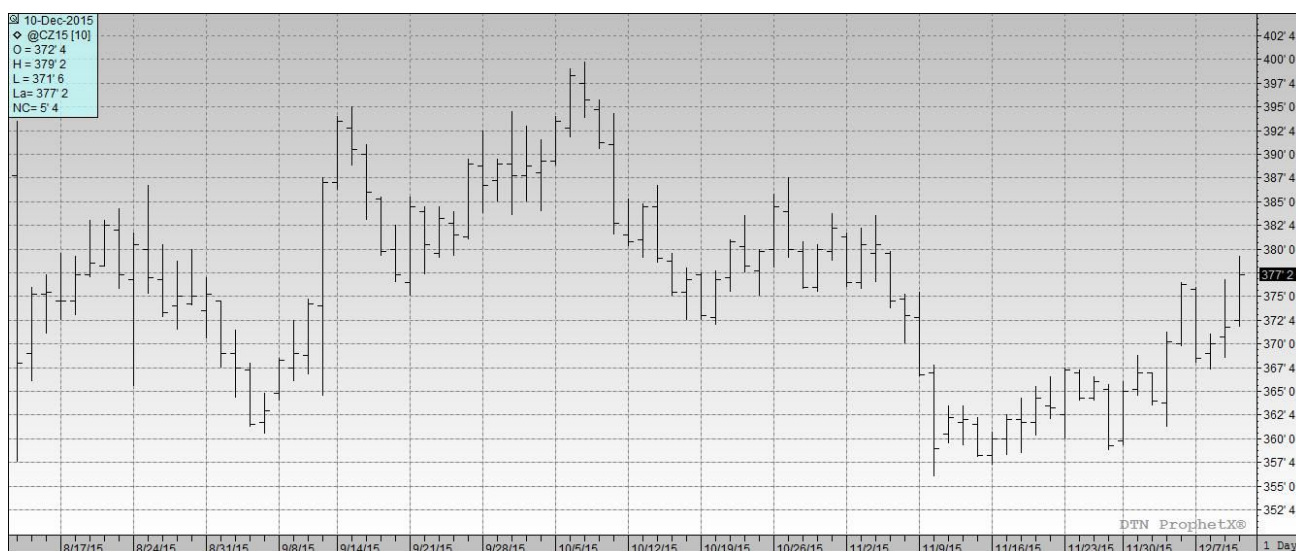
- ✧ 世界玉米的消耗减少了 100 万吨；
- ✧ 世界玉米的出口减少了 150 万吨。

用于燃料乙醇生产的玉米用量的增加量比较小，但玉米出口量的减少幅度可能要大于大多数人的预期，但也不至于让市场惊讶。实际上，尽管美国农业部也调整了一些数字，但市场还是很平静，这使得市场更坚定了其看法，每一年的 12 月份报告都是“最平淡和最不重要”的。

巴西的玉米出口预计增加到了创记录的 3200 万吨，从明年二月以后其它玉米供应国的竞争将逐渐加剧。这也是为什么 Advance 贸易公司的 Tommy Grisafi 的言论被引用来说明美国玉米的价格可能会跌到生产成本以下。在这个节点，美国农民坚决坚持最大的长线看多。问题是亚洲的需求似乎仍比较低迷。

如果说明前还有一个市场的亮点，那就是啤酒大麦市场。Robobank 预计未来五年玉米的需求将会增加 14%，由于啤酒消费，特别是高质量的啤酒，大多数新增的消费量都来自于新兴市场。由于天气原因优质啤酒大麦的溢价有所增加，其价格波动很大，但包括印度、巴西和墨西哥在内的主要在增长的市场还是愿意花钱。问题是其它作物的价格到底需要多低才能使得农民转而播种啤酒大麦？如果是那样，是不是那个点就是啤酒大麦和饲料大麦的价格趋于汇合？

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 12 月 10 日			
商品	12 月 10 日	12 月 4 日	净变化
玉米			
12 月 15 日	377.25	376.25	1.00
3 月 16 日	379.25	381.50	-2.25
5 月 16 日	384.25	387.25	-3.00
7 月 16 日	388.75	392.75	-4.00
大豆			
1 月 16 日	878.25	906.00	-27.75

3 月 16 日	881.25	908.00	-26.75
5 月 16 日	887.50	914.00	-26.50
7 月 16 日	894.00	920.50	-26.50
豆粕			
12 月 15 日	274.20	285.10	-10.90
1 月 16 日	273.80	284.90	-11.10
3 月 16 日	275.70	286.90	-11.20
5 月 16 日	278.40	289.30	-10.90
豆油			
12 月 15 日	31.51	31.80	-0.29
1 月 16 日	31.79	32.08	-0.29
3 月 16 日	32.03	32.26	-0.23
5 月 16 日	32.18	32.35	-0.17
软红冬小麦			
12 月 15 日	484.50	471.25	13.25
3 月 16 日	495.50	484.50	11.00
5 月 16 日	501.00	491.25	9.75
7 月 16 日	505.00	497.50	7.50
硬红冬小麦			
12 月 15 日	475.75	463.50	12.25
3 月 16 日	489.75	480.50	9.25
5 月 16 日	500.00	491.25	8.75
7 月 16 日	510.25	501.50	8.75
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12 月 15 日	522.75	528.25	-5.50
3 月 16 日	515.50	515.50	0.00
5 月 16 日	525.25	523.25	2.00
7 月 16 日	534.25	531.75	2.50

*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：12 月 10-14 日期间，美国西北地区仍有降雨天气，从卡斯卡德地区向西以及内华达州的西耶那地区会有更多的降雨。从华盛顿州卡斯卡德地区向西，一般来说有 2-5 英寸的降雨量，但该地区的最南边到加利福尼亚的北部，至少有 4 英寸的降雨量。俄勒冈和加利福尼亚接界的沿海地区，在 12 月中旬可能迎来累计 10-15 英寸的降雨量。在东部，从五大湖地区沿西南方向经密西西比河流域的大部分地区到德克萨斯东部，有一个中到大雨的宽阔降雨带。阿肯色的西部至少有 1.5 英寸的降雨，累计有近 5 英寸的降雨量。其余地区，美国西部以及中部的潮湿带以东地区，特别是从平原地区到阿帕拉奇亚山脉，预计有中雨。落基山中部和北部的零星地区，以及爱达华州预计有中雨，其余地区最多只有小雨。

之后 5 天（12 月 15-19 日），西北地区、以及从落基山到大西洋的北半部大陆地区降雨量高于正常水平的概率较大。佛罗里达州降雨量高于正常水平的概率也较大。仅有德克萨斯和相邻的新墨西哥州是较正常水平更为干燥的地区。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 12 月 3 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	227,600	215,000	10,172.2	14,704.6	-15%
玉米	1,103,000	549,800	7,231.0	18,174.2	-23%
高粱	109,800	283,100	2,881.4	4,644.3	-6%
大麦	0	100	20.9	26.1	-79%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2015/16 年度交付的净销量为 109.53 万吨, 较前一周有显著增加, 较前四周的平均水平增加了 11%。报告增加的地区为不明目的地 (38.02 万吨)、墨西哥 (30.33 万吨)、哥伦比亚 (13.01 万吨, 包括转自不明目的地的 3.8 万吨但减少了 2300 吨)、韩国 (12.53 万吨)、日本 (6.6 万吨)、秘鲁 (6.49 万吨) 和洪都拉斯 (1.94 万吨, 包括转自不明目的地的 7700 吨但减少了 1100 吨)。报告减少的地区为哥斯达黎加 (2000 吨)、尼加拉瓜 (1800 吨) 和巴尔巴多斯 (800 吨)。本周 2016/17 年度的净销量为 1800 吨, 销往尼加拉瓜。本周出口了 54.98 万吨, 较前一周增加了 47%, 较前四周的平均水平增加了 41%。主要的目的地为墨西哥 (25.05 万吨)、日本 (12.6 万吨)、哥伦比亚 (7.27 万吨)、秘鲁 (2.75 万吨)、牙买加 (1.79 万吨) 和萨尔瓦多 (1.46 万吨)。可选产地的销售为: 2015/16 年度, 目前未执行的可选产地的销售总量为 51.1 万吨, 销售目的地不明。

大麦: 本周没有出口销售的报告。本周出口了 100 吨到韩国。

高粱: 本周 2015/16 年度的净销量为 10.36 万吨, 报告增加的地区为中国 (15.69 万吨, 包括转自不明目的地的 10.85 万吨但减少了 2700 吨) 和南非共和国 (7200 吨, 包括转自不明目的地的 6500 吨), 但增加量部分被不明目的地的减少 (6.05 万吨) 所抵消。本周出口了 28.31 万吨, 较前一周增加了 64%, 较前四周的平均水平增加了 46%。目的地为中国 (26.25 万吨)、墨西哥 (1.28 万吨)、南非共和国 (7200 吨) 和印度尼西亚 (600 吨)。

美国出口检验: 2015 年 12 月 3 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	490	73	27,107	102,173	27%
玉米	491,879	333,556	7,248,977	9,631,220	75%
高粱	270,562	229,803	3,103,957	2,307,880	134%
大豆	1,720,617	1,985,550	21,841,173	23,748,606	92%
小麦	225,034	364,117	10,529,728	12,420,835	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 12 月 3 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	294	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	238,395	56%	69,477	100%	266,489	98%
太平洋西北港口	62,996	15%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	120,717	29%	0	0%	4,073	2%
总计 (吨)	422,402	100%	69,477	100%	270,562	100%
白玉米按国别运输 (吨)		4,567	哥伦比亚			
		12,447	萨尔瓦多			
		11,000	危地马拉			
		8,963	洪都拉斯			
		32,500	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		69,477				
高粱按国别运输 (吨)					8,540	乍得
					209,799	中国
					23,980	埃塞俄比亚
					24,586	南非
					3,657	墨西哥
高粱总计 (吨)					270,562	

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)
12 月	+0.66 Z	\$174.50	-	-
12 月下半月	+0.66 Z	\$174.50	-	-
1 月	+0.62 H	\$173.71	+0.79 H	\$180.40
2 月	+0.66 H	\$175.29	+0.80 H	\$180.80
3 月	+0.68 H	\$176.07	+0.81 H	\$181.19

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
1 月	+0.65 H	\$174.89	+0.90 H	\$184.73
2 月	+0.65 H	\$174.89	+0.90 H	\$184.73
3 月	+0.65 H	\$174.89	+0.90 H	\$184.73

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
最多 15%水分	1 月	2 月	3 月
美国墨西哥湾	\$210	\$210	\$210

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)		
	12 月	1 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)			
	1 月	2 月	3 月
新奥尔良	\$152	\$152	\$152
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	1 月	2 月	3 月
新奥尔良	\$585	\$585	\$585
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2015 年 12 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%	12 月	1 月	2 月
美国新奥尔良驳船到岸价	174	173	173
美国墨西哥湾离岸价	182	182	182
铁路到达美国西北太平洋港口	196	195	195
铁路到达美国加州港口	199	198	198
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	193	194	194
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	165	165	165
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	215	205	205
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	220	204	204
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	230	218	218
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	232	221	221
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	239	218	218
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	233	220	220
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	227	212	212
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	225	215	215
40 尺集装箱中国上海港到岸价	215	207	207
美国堪萨斯城铁路货场	172	171	171

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: 美国统计局的报告称 10 月份 DDGS 出口到全球目的地的运输量 (中国除外) 较前一个月增加了 6%。主要的买家主要来自墨西哥、越南、加拿大、土耳其和韩国。实际上, 美国 DDGS 的出口量预计将达到创记录的 1280 万吨。

值得注意的是, 由于动物蛋白的需求增加, 特别是禽肉, 但由于饲料供应短缺, 中东和北非成为美国 DDGS 的一个新兴市场 (见下表)。2015 年 1-10 月中东/北非的 DDGS 进口量如下 (源自美国农业部对外服务局)。

埃及: 88600

以色列：106500

摩洛哥：93500

土耳其：81400

越南继续扮演一个激进买家的角色，之后是韩国和泰国，价格大概是 200 美元/吨多一点。12 月船期到中国的集装箱运输的价格上涨了 14%，2 月船期的价格上涨了 12%。马来西亚也是一个主要的买家。但是，三月船期的供货价格到各个目的地都比较疲软。

燃料乙醇评点：燃料乙醇周度产量自 12 月 4 日以来的平均日产量为 99.3 万桶，较前一周的产量增加了 3.7 万桶/天。燃料乙醇的库存由于需求增加而略有下降。美国环保署也宣布美国原油供应在上一周也有小幅下滑，但蒸馏油的库存有所增加。由于原油供应减少其价格曾短暂上升，但随后又快速转入下跌。

10 月份美国燃料乙醇的出口累计为 7010 万加仑，较 9 月份增加了 16%。值得注意的是，中国第一次成为美国燃料乙醇的最大客户，几乎占美国月度总出口量的一半（3260 万加仑），而美国该年度燃料乙醇的总出口量较前一年增加了 4%。

上周没有燃料乙醇的进口报告，10 月份的进口量也大幅下跌，仅仅是 9 月份进口量的 25%。今年燃料乙醇的总进口量也出现下跌，而 10 月份也出现了美国今年第 26 个燃料乙醇净进口周。同时，2015 年 12 月 05 日结束的这一周美国玉米种植带玉米工业产品和玉米的价差水平如下：

- 伊利诺伊斯的价差为 1.67 美元/蒲式耳（前一周为 1.75 美元/蒲式耳，去年同期为 3.92 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.43 美元/蒲式耳（前一周为 1.43 美元/蒲式耳，去年同期为 3.58 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 1.61 美元/蒲式耳（前一周为 1.59 美元/蒲式耳，去年同期为 3.71 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 1.50 美元/蒲式耳（前一周为 1.56 美元/蒲式耳，去年同期为 3.83 美元/蒲式耳）

各国新闻：

加拿大：加拿大统计局估计今年该国的大麦产量为 820 万吨，较 2014 年增加了 15%，但 2014 年度的产量被认为是低于产量的趋势水平的。

中国：据路透社报道，中国国家储备粮（中粮集团）可能最早从本月起开始出售国储玉米，这些玉米可能因质量变差而低于收储时的价格。

印度：在一些饲料厂不能支付其供应商的下游影响之外，由于亏钱使得家禽业生产的规模开始在减少。

南非：据彭博社报道，一些分析师担心南非可能缺乏足够的基础设施来应付潜在的 400 万吨的玉米进口，玉米进口较其它作物都多。持续的干旱影响到了南非的经济，导致南特较美元在贬值。南特贬值使得白玉米的价格上涨了 3.2%至 256 美元/吨，而黄玉米上涨了 1.3%。

乌克兰：该国农业部与粮食贸易商就所允许的出口量签署了非约束协议。这项协议可能涉及 1600 吨玉米和 390 万吨大麦。尽管可能是巧合或其它什么因素，前一年的协议与实际贸易量非常接近。

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	\$25.50	降 \$1.00	大型灵便船\$26.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$14.00	降 \$0.50	大型灵便船\$15.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$23.50	降 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$13.00	降 \$0.50	
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$13.00	降 \$0.25	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$11.25	降 \$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	\$14.25	降 \$0.25	哥伦比亚西海岸\$20.50
阿根廷	\$26.25	降 \$0.25	
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$21.00	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	\$29.25	降 \$0.25	日卸货 8,000 吨
	\$30.50	未变	日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$28.25	降 \$0.25	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$20.50	降 \$0.50	55,000 -60,000 吨
西北太平洋口岸到埃及	\$22.50	降 \$0.50	圣劳伦斯河到埃及\$22.00
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$12.75	降 \$0.25	大型灵便船 +\$1.50 或更多
巴西桑托斯到中国	\$19.00	降 \$0.50	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	\$16.75	降 \$0.75	
	\$29.00	降 \$0.50	
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$25.50	降 \$0.50	4.8-5.3 万吨 (11.5 米吃水)
			—

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)：我们是不是在沙滩上玩游戏，这个游戏是看每个人在摔倒在地上之前前到底能降到多低？我想这就是远洋运费市场目前的感受。好望角型目前的日租金为 10300 美元/天，而巴拿马型的日租金只有 5600 美元/天。一年期好望角型的日租金甚至低于 8100 美元/天。如果延滞费高于这个水平，可能对于一位船东来说最好就是在一个地方延滞。我知道我之前说过这个，但感觉是我们已经发现或正在察觉市场的底部。至少就目前而言事情似乎已经趋于稳定。

波罗的海干散货船指数				
2015 年 12 月 10 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	6,877	7,386	-509	-6.9%

P3A – 太平洋西北口岸-日本	3,050	3,287	-237	-7.2%
------------------	-------	-------	------	-------

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:

2015 年 12 月 10 日	
四周前	\$4.55-\$5.10
三周前	\$4.20-\$4.60
两周前	N/A
一周前	\$4.40-\$5.00
本周	\$4.10-\$4.25

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2015 年 12 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	0.79	0.60	0.19	\$7.48	西北太平洋港口
大豆	0.92	0.76	0.16	\$6.30	西北太平洋港口
远洋运费	\$13.00	\$23.50	0.27-0.29	(\$10.50)	1 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 月到菲律宾的集装箱运输情况



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 12 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	\$25	\$27	\$26	\$25	\$25	\$21	-
	巴西	\$18	\$20	\$19	\$22	\$19	\$16	-
白玉米	阿根廷	\$25	\$27	\$26	\$25	\$25	\$21	-
	巴西	\$18	\$20	\$19	\$22	\$19	\$16	-
大麦	阿根廷	\$25	\$27	\$26	\$25	\$25	\$21	-
	巴西	\$18	\$20	\$19	\$22	\$19	\$16	-
高粱	阿根廷	\$25	\$27	\$26	\$25	\$25	\$21	-
	巴西	\$18	\$20	\$19	\$22	\$19	\$16	-

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 12 月 9 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)	0.72	0.66	0.59
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.02	0.97	0.90

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