



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8月3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27日	周二 7月28日	周三 7月29日	周四 7月30日	周五 7月31日
涨跌	-0.1925	0.0200	-0.0725	0.0550	-0.0250
收盘价	3.8350	3.8550	3.7825	3.8375	3.8125
市场的影响因素	12月份玉米合约本周在4.00美元/蒲式耳以下跳空低开，并演变为一个倾泻式抛售，技术图表显得比较负面。	由于前两个交易日发生了一波30美分（/蒲式耳）的暴跌，玉米合约稍稍收高，全天都在较窄的区间内震荡。	早盘有一个拉升但以失败告终，12月份玉米合约随后继续下探，收盘价收在3.80美元/蒲式耳以下。	12月份玉米合约似乎不愿在3.80美元/蒲式耳以下的继续抛售，但由于买家也在犹豫不前，反弹也很有限。	由于市场都在等待使价格走向比较明确的一个因素出现，12月份玉米合约全天的走势非常平稳。

展望：大型投机商一般都在月底来评估收益情况，这个时间段随着多空争夺的白热化价格波动一般都会增大。这个阶段价格走向最终在一个方向或相反方向过度延续，也不是什么不正常的事。过去一周似乎出现了一个向下走低的走势，这对于饲料谷物的用户来说是一个购买的好机会。

12月份玉米合约在8月份作物报告出台以前在3.80美元/蒲式耳以下被积极抛售的可能性不大。而且，被迫割肉离场的多方交易者的人数将会减少，而希望从短期做空上兑现收益的交易者人数将会增多。这样一个共同作用有望使玉米合约在8月12日美国农业部发布美国饲料谷物产量预测数据之前出现上涨。8月以后，由于作物生长状况的主观报告将会被田间的实

际调查所替代，美国农业部有关美国玉米产量预测为 166.8 蒲式耳/英亩的数字将会出现变化。到了生长季末，这两个数字将会更加快速地向一起靠拢，但时间还有的是，所以市场的注意力可能主要集中在近期的产量讨论上，而不是之后才会逐渐增多的需求讨论。

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 31 日			
商品	7 月 31 日	7 月 24 日	净变化
玉米			
9 月 15 日	371.00	392.50	-21.50
12 月 15 日	381.25	402.75	-21.50
3 月 16 日	392.00	412.75	-20.75
5 月 16 日	398.25	418.25	-20.00
大豆			
8 月 15 日	980.75	991.25	-10.50
9 月 15 日	953.25	967.25	-14.00
11 月 15 日	940.25	965.00	-24.75
1 月 15 日	945.75	970.75	-25.00
豆粕			
8 月 15 日	354.60	354.80	-0.20
9 月 15 日	338.70	345.40	-6.70
10 月 15 日	327.30	336.80	-9.50
12 月 15 日	323.90	333.40	-9.50
豆油			
8 月 15 日	29.98	30.48	-0.50
9 月 15 日	30.10	30.56	-0.46
10 月 15 日	30.21	30.64	-0.43

12月15日	30.39	30.85	-0.46
软红冬小麦			
9月15日	499.25	511.75	-12.50
12月15日	504.75	519.75	-15.00
3月16日	510.50	527.00	-16.50
5月16日	514.50	531.25	-16.75
硬红冬小麦			
9月15日	492.25	507.25	-15.00
12月15日	512.00	527.25	-15.25
3月16日	525.75	541.75	-16.00
5月16日	535.25	550.50	-15.25
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月15日	523.50	545.00	-21.50
12月15日	541.00	562.50	-21.50
3月16日	558.25	578.25	-20.00
5月16日	569.50	588.25	-18.75

*价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国谷物生长状况：2015年7月31日					
品种	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	7%	21%	53%	17%
高粱	2%	4%	26%	59%	9%
大麦	1%	5%	25%	51%	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 CBulletinrop](#) .

美国出口统计：

出口销售和出口：2015年7月23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	711,000	366,700	2,632.0	7,685.1	-21%

玉米	427,300	1,072,700	40,543.1	47,129.2	-3%
高粱	110,500	163,700	7,248.0	8,513.1	76%
大麦	100	0	2.9	8.8	-65%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2014/15 年度交付的净销量为 36.49 万吨, 较前一周增加了 63%, 但较前四周的平均水平有 13% 的下降。报告增加的地区为日本 (36.22 万吨, 包括转自不明目的地的 23.59 万吨但减少了 5.44 万吨)、哥伦比亚 (9.0 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨但减少了 2500 吨)、埃及 (2.29 万吨, 包括转自不明目的地的 2.1 万吨)、危地马拉 (2.28 万吨, 包括转自不明目的地的 1.89 万吨)、爱尔兰 (2.0 万吨) 和墨西哥 (1.51 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (22.69 万吨) 和法属西印度群岛 (7000 吨)。本周 2015/16 年度的净销量为 44.33 万吨, 主要销往墨西哥 (27.95 万吨)、不明目的地 (7.06 万吨)、日本 (6.0 万吨) 和危地马拉 (1.5 万吨)。报告减少的地区为台湾 (1.0 万吨)。本周出口了 107.27 万吨, 较前一周下降了 7%, 较前四周的平均水平没有什么变化。主要的目的地为日本 (49.49 万吨)、墨西哥 (16.35 万吨)、韩国 (12.93 万吨)、沙特阿拉伯 (7.36 万吨)、哥伦比亚 (6.85 万吨) 和秘鲁 (2.48 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 100 吨, 销往韩国。本周没有出口的报告。

高粱: 本周 2014/15 年度的净销量为 10.72 万吨, 销往中国 (10.42 万吨, 包括转自不明目的地的 5.8 万吨但减少了 3300 吨) 和不明目的地 (3000 吨)。本周 2015/16 年度的净销量为 10.8 万吨, 销往不明目的地 (5.8 万吨) 和中国 (5.0 万吨)。本周出口了 16.37 万吨, 较前一周增加了 41%, 较前四周的平均水平也有显著增加。该批出口的目的地为中国。

美国出口检验: 2015 年 7 月 23 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	1,108,281	1,162,399	40,194,128	41,829,044	96%
高粱	159,154	168,200	7,958,003	4,133,541	193%
大豆	120,413	307,359	48,683,740	43,010,886	113%
小麦	439,330	493,179	2,814,321	3,648,820	77%
大麦	122	0	4,921	30,547	16%

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 23 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	676,386	61%	4,575	55%	159,154	100%
西北太平洋口岸	245,389	22%	220	3%	0	0%
五大湖地区	52,062	5%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	126,156	11%	3,493	42%	0	0%
总计 (吨)	1,099,993	100%	8,288	100%	159,154	100%

白玉米按国别运输 (吨)			4,575	日本		
			3,493	墨西哥		
			220	韩国		
白玉米总计 (吨)			8,288			
高粱按国别运输 (吨)					159,154	中国
高粱总计 (吨)					159,154	

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)
8月下半月	+0.67 U	\$172.43	+0.76 U	\$175.97
9月	+0.60 U	\$169.68	+0.78 Z	\$180.80
10月上半月	+0.60 Z	\$173.71	+0.80 Z	\$181.58
10月	+0.60 Z	\$173.71	+0.80 Z	\$181.58

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	\$248.51	+2.50 Z	\$248.51
8月	+1.75 Z	\$218.98	+1.75 Z	\$218.98
9月	+1.75 Z	\$218.98	+1.75 Z	\$218.98

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	\$143	\$143	\$143
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 31 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	205	206	207
美国墨西哥湾离岸价	214	215	217
铁路到达美国西北太平洋港口	211	211	212
铁路到达美国加州港口	214	214	215
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	216	216	217
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市离岸价	181	183	185
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	265	259	259
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	265	259	259
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	285	279	279
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	277	275	276
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	277	275	276
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	283	281	282
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)	271	269	270
40 尺集装箱中国上海港到岸价	258	255	257
美国堪萨斯城铁路货场	209	210	211

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: 上周本专栏中曾经讨论了如果玉米期货继续下跌, 将导致本周 DDGS 的报价更低, 这样的情况确实发生了。跌幅最大的是经驳船运输到墨西哥湾的散货 DDGS 或经铁路运输到美国太平洋西北地区的货物价格, 大约下跌了 10 美元/吨。韩国的买家得到了 9 月/10 月份很有吸引力的 7-9 美元/吨的降价, 而越南的买家得到了 4-5 美元/吨的降价, 其余目的地集装箱运输的货物价格下跌了 1-3 美元/吨不等。

DDGS 经销商表示采购数量是其能够报出更好报价的一个主要因素。经销商们似乎有很强烈的兴趣利用当前玉米期货下跌的机会与 DDGS 买家进行合作; 一般的共识就是人们对于美国玉米又将迎来的一个丰收年的预期已经形成, 8 月 12 日发布的报告中任何形式的失望都将令交易者震惊。这样的结果就是大多数经销商都有很强烈的兴趣在未来的一周半的时间内与 DDGS 买家讨论任何可能的定价策略。

燃料乙醇评点: 2015 年 7 月 27 日全国的平均汽油零售价格下跌了大约 6 美分至 2.75 美元/加仑。汽油价格如此之弱可能令燃料乙醇厂有一点担忧, 但是目前的价格比去年同期低了 79 美分/加仑应该对季节性需求有一些好的刺激。而且, 尽管原油库存明显增加, 但美国总的汽油库存低于去年同期。稳定的汽油产量应该能带动稳定的燃料乙醇的消费。美国燃料乙醇的总库存与去年同期水平之间的差别已经缩小至 5.7%。发生这个变化的原因部分可能是去年同期的增长幅度要大于当前阶段的增长幅度, 但仍然是一个比较好的信号, 因为这暗示燃料乙醇价格下行的压力比较有限。这个情况对于燃料乙醇厂比较重要, 因为目前缩小的利润空间主要是不同年份燃料乙醇的回报率减小, 而不是 DDGS。说到玉米工业产品 (燃料乙醇和 DDGS) 的价值与玉米现货价格之间的价差, 2015 年 7 月 31 日的价差水平如下:

- 伊利诺伊斯的价差为 1.80 美元/蒲式耳（前一周为 1.61 美元/蒲式耳，去年同期为 3.42 美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为 1.69 美元/蒲式耳（前一周为 1.46 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 1.38 美元/蒲式耳（前一周为 1.19 美元/蒲式耳，去年同期为 3.12 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 2.15 美元/蒲式耳（前一周为 1.90 美元/蒲式耳，去年同期为 3.68 美元/蒲式耳）

各国新闻:

巴西: 据路透社报道,从巴西东北马拉尼昂州太格拉姆粮食出口码头装运的第一船玉米已经启运。粮食贸易公司 CGG 向中东启运了 6.5 万吨的玉米,预计到年末将会运输 100 万吨。该码头的建设主要是为了减轻巴西南部粮食出口码头一直存在的拥堵压力。

中国: 据路透社报道,由于市场担心政府为了阻止大量的粮食进口以及国内玉米价格潜在的下滑而会强制征收关税,中国对澳大利亚高粱的需求已经开始减缓。由于买家已经开始减少定货,2015/16 年度的高粱进口可能下降多达 30%。中国从澳大利亚进口的高粱数量可能在 2015/16 年度达到创记录的 48.3 万吨,这比 2014/15 年度的 46.4 万吨有所增加。今年中国高粱的消费量可能达到 1100 万吨,相比 2012 年 320 万吨的消费量有大幅增加。

另外: 彭博社报道,国际粮食协会 (IGC) 将中国玉米的产量预测提高了 500 万吨至一个创记录的水平 2.25 亿吨。今年全球的玉米产量有望达到 9.66 亿吨。

南非: 据彭博社报道,非洲最大的玉米生产国可能将再一次下调今年的食粮产量预测。当前的预测数据是玉米产量将在 960-975 万吨之间,这与去年的丰收产量 1430 万吨相比有明显下降。

乌克兰: 据路透社报道,由于越来越多的饲料厂将饲料小麦看作是玉米的一种替代品,黑海地区饲料小麦到亚洲的预订已经延伸到了 12 月份。韩国、泰国和菲律宾总共预订了大约 300 万吨总价值 6 亿美元从 7 月份到 12 月份船期的饲料小麦。泰国单独就预订了每月 15 万吨的小麦,一个贸易商将这种转变归因于乌克兰饲料小麦的价格比巴西玉米的价格便宜。菲律宾预订了 9 月/10 月船期的 10 万吨饲料小麦,成本加运费的价格为 210-220 美元/吨,而最近巴西玉米的报价为 220 美元/吨成本加运费(尽管自那以后价格下滑至大约 190 美元/吨)。美国农业部的报告称乌克兰今年的饲料小麦出口可能达到 1250 万吨。

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	\$35.00	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	\$18.50	降 \$0.50	大型灵便船\$19.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$32.50	降 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$17.50	降 \$0.50	

2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$13.50	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	\$12.25	降 \$0.75	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	\$13.25 \$26.25	降 \$1.25 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$21.50
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$22.50	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	\$31.00 \$32.00	降 \$1.00 降 \$1.00	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	\$31.00	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	\$24.00 \$25.00	降 \$1.00 降 \$2.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$25.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$15.50	降 \$0.50	大型灵便船 +\$1.50 或更多
巴西桑托斯到中国	\$26.50	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	\$25.50 \$35.50	降 \$0.50 降 \$0.50	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	\$33.50	降 \$0.75	—

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): 本周波罗的海指数把之前三周的涨幅都回吐出来了。只有好望角型的市场比较稳固, 还取得了一些温和上涨。市场走势使得那些曾经以为市场已经扭转还在等待的人们大为失望。希望总是好的, 但船东们很快从近期的市场上涨中消失。市场总的来说还将面临船只供应与货物运输需求之间的不平衡, 这在未来的很多月份, 甚至是一年也不会有大的改观。发生改变的就是更多的租船者将地从现在市场来预订, 这将使得季节性波动和物流失衡更加明显。

波罗的海干散货船指数				
2015 年 7 月 31 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	14,245	15,327	-1,082	-7.1%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,577	7,910	-1,333	-16.9%

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 31 日	
四周前	\$5.40-\$5.70
三周前	\$5.20-\$5.65
两周前	\$5.50-\$5.80
一周前	\$5.50-\$6.00
本周	\$6.10-\$6.40

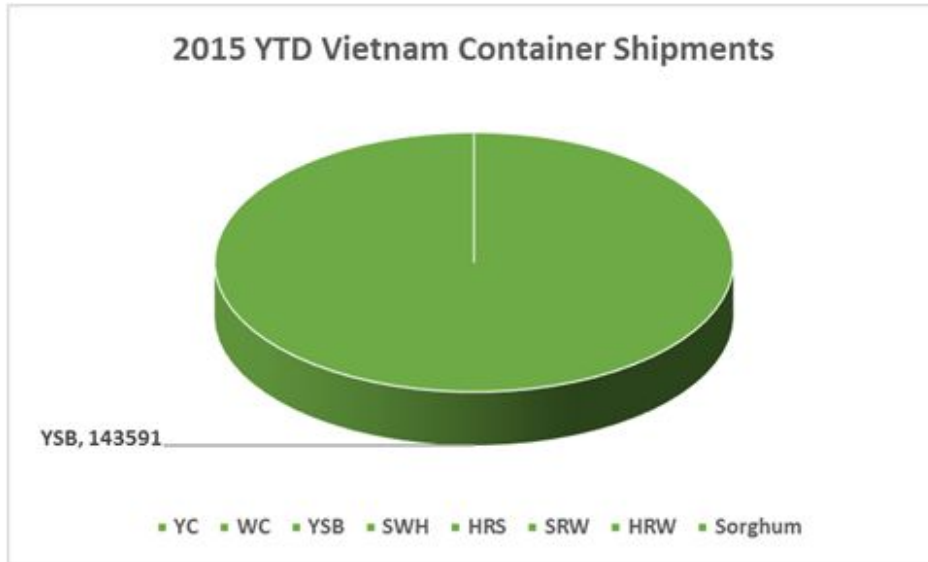
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2015年7月31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	0.77	0.60	0.17	\$6.69	西北太平洋港口
大豆	0.90	0.75	0.15	\$5.91	西北太平洋港口
远洋运费	\$17.50	\$32.50	0.38-0.41	(\$15.00)	8月

来源: O'Neil Commodity Consulting

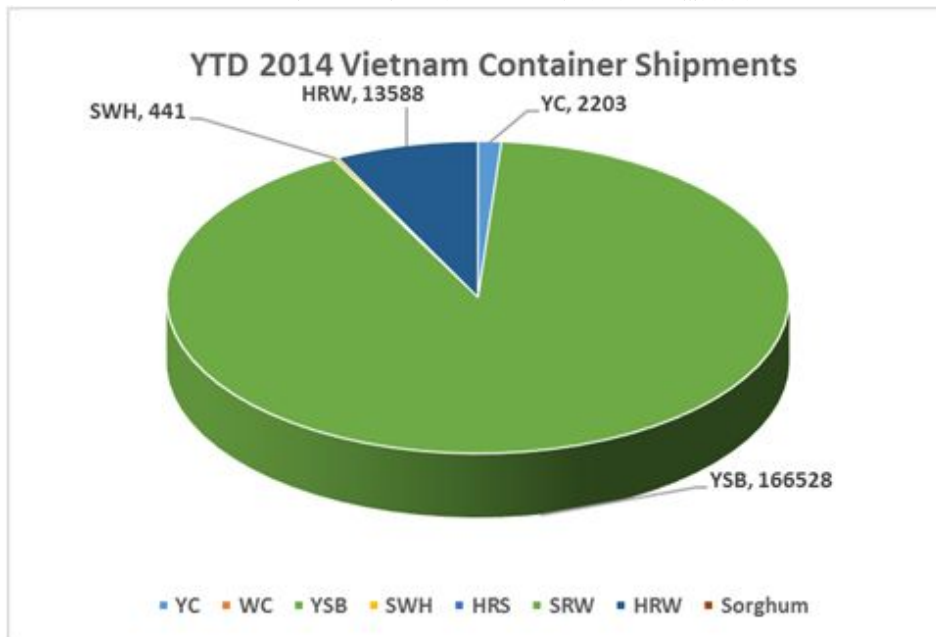
以下图表是 2014 年，以及 2015 年目前为止到越南的集装箱运输情况：

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 7 月 31 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	\$32	\$34	\$33	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$25	\$27	\$26	\$21	\$19	\$18	-
白玉米	阿根廷	\$32	\$34	\$33	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$25	\$27	\$26	\$21	\$19	\$18	-
大麦	阿根廷	\$32	\$34	\$33	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$25	\$27	\$26	\$21	\$19	\$18	-
高粱	阿根廷	\$32	\$34	\$33	\$25	\$25	\$23	-
	巴西	\$25	\$27	\$26	\$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 29 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	0.47	0.44
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.81	0.78	0.78

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