



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

2013 年 12 月 16 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：3 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 12 月 9 日	周二 12 月 10 日	周三 12 月 11 日	周四 12 月 12 日	周五 12 月 13 日
涨跌	0.0375	-0.0200	0.0325	-0.0500	-0.0875
收盘价	4.3800	4.3600	4.3925	4.3400	4.2550
市场的影响因素	有利的出口检验数据和强劲的燃料乙醇价格是导致玉米合约价格收高的两大关键因素。	美国农业部发布了《世界农业供需报告》，其中的数据对玉米市场有一定的支撑，但空方总在想办法把玉米价格打压低。	由于燃料乙醇产量和出口销售数据都显示需求很强劲，玉米期货收复了昨天的失地。	市场中新的谣言是国会意欲改变 RFS 项目，导致买家离场，3 月份玉米合约价格又走低。	尽管参议院有关中止以玉米为原料的燃料乙醇的强制产量的提案不可能获得通过，3 月份玉米合约还是受压走低。

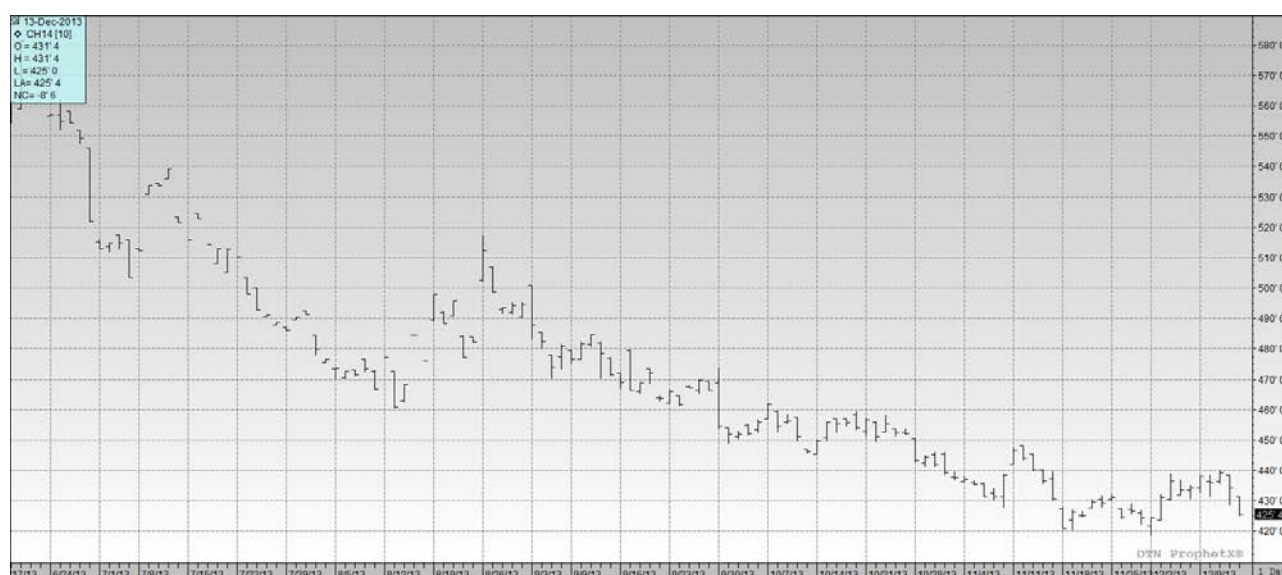
¶

展望：12 月 10 日美国农业部发布了《世界农业供需报告》，其中 2013/14 年度美国玉米的年终库存估计为 17.92 亿蒲式耳。在该报告发布前市场的普遍预测是美国玉米的年终库存与 11 月份的预测 18.87 亿蒲式耳相比会有一些小的降低可能为 18.71 亿蒲式耳。该报告的数据显示年终库存的下降要大过预期，但这不是空方所要的结果。所以一个立即的反应是不屑已经发布的事实，取而代之寻求 2014 年 1 月将发布的玉米产量的最终数据并期望有所增加。当然，美国农业部在同时发布的季度库存数据中也可能显示国内的饲料消耗也有增加。

由于中国对玉米运输船的拒绝和参议院提案对 RFS 的反对等熊市新闻，本周后半段玉米期货价格走低。但是同时，玉米期货价格也不愿进一步下跌。其中部分原因可能是 12 月《世界农业供需报告》中有关饲料谷物的数据不是那么特别利空：

- ◆ 如之前提到的，美国玉米 2013/14 年度年终库存下降到 17.92 亿蒲式耳，与 11 月份的预测 18.87 亿蒲式耳有所降低。这个下降主要是因为美国玉米的出口增加和燃料乙醇产量的增加。
- ◆ 尽管美国农业部调高了加拿大和乌克兰的玉米产量预测各 100 万吨，但由于美国、欧盟、乌克兰和加拿大的消费增加全球玉米的总库存有轻微的下降。
- ◆ 尽管市场普遍预测南美的一些土地将从种植玉米转为种植大豆，美国农业部在 12 月的《世界农业供需报告》中维持巴西和阿根廷的玉米产量不变。
- ◆ 美国农业部在 12 月《世界农业供需报告》中对美国高粱和大麦的产量没有进行调整。

芝加哥 3 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2013 年 12 月 13 日			
商品	12 月 13 日	12 月 6 日	净变化
玉米			
12 月 13 日	420.50	424.00	-3.50
3 月 14 日	425.50	434.25	-8.75
5 月 14 日	433.75	442.75	-9.00
7 月 14 日	440.75	449.75	-9.00
大豆			
1 月 14 日	1327.50	1325.50	2.00
3 月 14 日	1313.75	1310.50	3.25
5 月 14 日	1297.00	1296.50	0.50
7 月 14 日	1284.00	1287.75	-3.75
豆粕			
12 月 13 日	462.90	447.30	15.60
1 月 14 日	432.60	427.40	5.20
3 月 14 日	423.20	419.10	4.10
5 月 14 日	412.70	408.80	3.90
豆油			

12月13日	39.47	40.28	-0.81
1月14日	39.83	40.49	-0.66
3月14日	40.20	40.89	-0.69
5月14日	40.59	41.29	-0.70
芝加哥小麦			
12月13日	618.25	637.25	-19.00
3月14日	628.75	651.00	-22.25
5月14日	634.75	656.50	-21.75
7月14日	637.00	654.00	-17.00
堪萨斯城小麦			
12月13日	657.00	705.25	-48.25
3月14日	672.50	695.50	-23.00
5月14日	675.75	696.25	-20.50
7月14日	674.25	688.50	-14.25
明尼阿波利斯小麦			
12月13日	642.25	663.00	-20.75
3月14日	660.50	681.00	-20.50
5月14日	671.50	690.75	-19.25
7月14日	681.50	698.25	-16.75

*价格单位：美分(5,000 蒲式耳)

美国天气和作物进展：

美国干旱监测天气预报：12月13-16日整个美国东部以及该段时间的早期西北地区降雨的可能性高于正常水平。美国西部的其余地区以及该段时间的后期扩大到整个国家，降雨的可能性低于正常水平。除佛罗里达外，美国东部大部分地区的气温都低于正常水平。从南部平原延伸到新英格兰地区，气温都高于正常水平。美国西部特别是西南部，气温高于正常水平的可能性大。

12月17-21日，除北达科他到五大湖地区以及新英格兰地区外，美国北部大陆的气温都高于正常水平。包括刚才提到的上述地区以及东北地区，气温预计低于正常水平。美国北部和东部沿海地区，降雨的可能性高于正常水平，而美国西南部特别是南部平原降雨的可能性低于正常水平。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的展望：[Weather and Crop Bulletin](#).

美国出口统计：

出口销售和出口：2013年12月05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	389,500	563,200	17,881.3	22,977.8	35%
玉米	951,800	977,400	9,078.7	26,695.5	114%
高粱	298,800	17,900	689.7	2,397.8	184%
大麦	6,700	6,200	73.8	124.6	3%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2013/14年度的净销量为69.54万吨，较前一周增加了17%，较前四周的平均水平下降了26%。报告增加的地区为墨西哥（51.97万吨）、日本（20.11万吨，包括转自

不明目的地的 9.35 万吨但减少了 6000 吨）、中国（11.17 万吨，包括转自不明目的地的 5.4 万吨但减少了 9000 吨）、秘鲁（6.35 万吨）、委内瑞拉（5.01 万吨，包括转自不明目的地的 3 万吨）和危地马拉（1.41 万吨，包括转自不明目的地的 1.33 万吨但减少了 700 吨）。报告减少的地区为不明目的地（29.79 万吨）和 哥伦比亚（1.35 万吨）。本周 2014/15 年度的净销量为 10.94 万吨，销往墨西哥。本周出口了 97.74 万吨，主要目的地为中国（37.07 万吨）、墨西哥（27.81 万吨）、日本（9.35 万吨）、秘鲁（6.01 万吨）和委内瑞拉（4.91 万吨）。非强制性原始销售：2013/14 年度，未执行非强制性原始销售总计为 10.0 万吨，全部销往墨西哥。

大麦：本周净销量为 6700 吨，销往日本（6200 吨）和 台湾（500 吨）。本周出口了 6200 吨到日本。

高粱：本周 2013/14 年度的净销量为 29.03 万吨，销往中国（23.16 万吨，包括转自不明目的地的 5.5 万吨）、巴西（5.5 万吨）和 日本（4600 吨，包括转自不明目的地的 4000 但减少了 850 吨）。报告减少的地区为不明目的地（1000 吨）。本周出口了 1.79 万吨到中国（1.39 万吨）和 日本（4000 吨）。

美国出口检验: 2013 年 12 月 05 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	1,022,289	915,884	9,177,483	5,521,568	166%
高粱	72,494	7,493	914,030	739,398	124%
大豆	1,644,663	1,495,819	19,142,782	17,801,224	108%
小麦	537,788	422,256	18,475,881	12,947,549	143%
大麦	6,336	0	77,944	121,205	64%

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: 2013 年 12 月 05 日						
前一周 (千蒲耳)	黄玉米	占总量的%	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
墨西哥湾	23,491	61%	1,555	100%	1,941	68%
西北太平洋口岸	9,879	26%	0	0%	421	15%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	5,320	14%	1	0%	492	17%
总计(千蒲式耳))	38,690	100%	1,556	100%	2,854	100%
总计 (吨)	982,765		39,524		72,494	
白玉米按国别运输 (吨)			30,989	墨西哥		
			8,510	危地马拉		
			25	约旦		
白玉米总计 (吨)			39,524			
高粱按国别运输 (吨)					45,036	埃塞俄比亚
					14,072	中国
					9,119	墨西哥
					4267	日本

高粱总计 (吨)					72,494	
----------	--	--	--	--	--------	--

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)
1 月	-	-	+1.65 H	\$232.47
2 月	+1.00 H	\$206.88	+1.45 H	\$224.59
3 月	+0.85 H	\$200.97	+1.40 H	\$222.63
4 月	+0.66 K	\$196.74	+1.35 K	\$223.90

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
最多 15% 水分	1 月	2 月	3 月
墨西哥湾	\$255	\$255	\$255

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
12 月	+1.50 H	\$226.56	+1.50 H	\$226.56
1 月	+1.50 H	\$226.56	+1.50 H	\$226.56

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	1 月	2 月	3 月
西北太平洋口岸离岸价	\$235	\$235	\$235

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	\$250	\$250	\$250
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	\$780	\$780	\$780
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013 年 12 月 13 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%	1 月	2 月	3 月
美国新奥尔良驳船到岸价	303	295	290
美国墨西哥湾离岸价	310	305	300
铁路到达美国西北太平洋港口	312	305	302
铁路到达美国加州港口	318	311	308
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	317	314	310

40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	354	351	351
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	348	345	345
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	363	360	360
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	360	358	358
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	361	359	359
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	365	362	362
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	355	352	352
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	357	355	355
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	345	343	343
美国堪萨斯城铁路货场	282	277	272

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: 铁路市场据称每吨有 3-5 美元的松动。但是, 一些 DDGS 生产商已经开始对火车运输的产品索要比卡车运输更高的价格, 因为一些火车车皮返回生产厂再次装货的时间比预期的长。一个关键因素是, 国内的卡车运费与 DDGS 生产点的火车运费相比可能没有多少降价的空间, 因为它们的定价已经比较低。

国内的 DDGS 买家考虑到近来关于中国市场的不确定性、燃料乙醇产量的增加以及玉米期货价格的弱势, 自然地希望价格能够降低。但是, 很多有关中国市场不确定性的因素已经消化在当前的期货价格中了, 期货市场下跌的空间已经很有限, 特别是如果大型投机商在日历年结束前决定买回其大量的空头头寸的情况下。

关于购买策略, 一位经销商指出一个有趣的情况是近期 (12 月) DDGS 价格比 1 月以后的价格要高 15 美元/吨。因此, 因为近期由于运输延误 DDGS 价格受到了影响, 购买更长时间的供货可能会降低总的 DDGS 成本。

DDGS 价格相对于玉米的平价已经处于较高水平, 部分是因为 DDGS 被作为一种蛋白来源添加到饲料中, 这种蛋白来源完全可以与豆粕、菜籽粕、棉籽粕竞争。

燃料乙醇评点: 对于饲料谷物而言 12 月《世界农业供需报告》没有那么利空, 但是本周末玉米期货市场由于 10 位参议院提议终结玉米为原料的再生燃料标准 (RFS) 部分而出现了抛售。这个提案获得通过的可能微乎其微, 因为参议员 Barbara Boxer, 也是参议院环境和公共关系委员会的主席, 她坚持不会推翻当前的 RFS 政策。所以, 玉米期货市场的这个抛售潮仅仅是燃料乙醇厂延长其未来原料供应的一个机会。

美国农业部增加了当前 2013/14 年度用于燃料乙醇和工业产品的玉米消费量 5000 万蒲式耳, 从 49 亿增加到了 49.5 亿蒲式耳。燃料乙醇的需求仍然保持强势, 尽管最近的产量 94.4 万桶/天比去年同期高 14.6%, 但燃料乙醇的库存 1540 万桶比去年同期的 2000 万桶低 22.9%。

美国玉米种植带玉米工业产品的价值与玉米价格的价差仍然维持比较健康的水平:

- 伊利诺伊斯的价差为 4.50 美元/蒲式耳 (前一周为 4.81 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.71 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 4.25 美元/蒲式耳 (前一周为 4.32 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.31 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 3.87 美元/蒲式耳 (前一周为 3.80 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.60 美元/蒲式耳)
- 南达科他州本周没有相关数据。

各国新闻:

阿根廷: 据路透社报道, 阿根廷农民已经播种了本季计划的 55.5%, 本周完成了 7.8% 的进度。阿根廷农民今年预计播种 330 万公顷的玉米。

巴西: 据路透社报道, ADM 公司巴西办公室预计位于亚马逊河口的 Barcarena 新港在 2014 年能够运输 100 万吨的谷物。ADM 公司最终希望该港的吞吐能力能扩大到每年运输 600 万吨的谷物, 并缓解困扰巴西南部港口的拥堵问题。目前该港预计出口的谷物是经卡车或驳船运输来自帕拉和马托格罗索地区, 但目前已经有计划使用火车运输巴西中部和西部的谷物到达该港口。

中国: 据路透社报道, 中国对来自美国未经批准的转基因玉米品种的严厉检查可能会持续到 2014 年的上半年。中国目前努力阻止廉价的进口的以支持国内的玉米价格, 政府目前在东北地区的玉米种植带正在收储玉米。尽管拒绝进口的数量还比较小, 但这足以打乱进口玉米的流动, 进口商在寻求将被拒绝的玉米转运到愿意接收的国家。

俄罗斯: 据 WPI 消息, 俄罗在 2013 年 7-12 月期间可能出口了多达 300 万吨的大麦和 260 万吨的玉米。如果这些数据得到证实, 那么这段时间的出口量将超过 2012/13 年度的总出口量。

南非: 据 WPI 消息, 南非所种植的 86% 的玉米为转基因品种。南非转基因玉米品种的培育和种植自 1998 年以来为该国赚回了 9.33 亿美元, 每年相关的经济收益大约为 1 亿美元。南非的成功在连年遭受粮食生产失利的国家, 特别是肯尼亚引发了有关转基因玉米安全性和合法性的讨论, 并使得南非成为非洲大陆出口多余粮食的主要国家。

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	\$59.50	升 \$2.50	大型灵便船\$61.00/MT
5.5 万吨, 美国西北太平洋口岸到日本	\$31.50	升 \$1.00	大型灵便船\$31.50/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	\$57.75 \$29.50	升 \$3.25 升 \$1.00	中国南方或北方
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$21.50	持平	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.50	持平	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	\$26.00 \$37.00	降 \$2.00 持平	哥伦比亚西海岸\$34.00 阿根廷到哥伦比亚西海岸\$43.00
3.5 万吨, 美国墨西哥湾到危地马拉	\$33.00	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	\$43.50 \$46.00	升 \$1.00 升 \$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	\$46.50	升 \$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	\$40.00 \$42.00	升 \$1.50 升 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$37.00
6.0-7.0 万吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$27.00	升 \$1.00	大型灵便船 +\$1.50 或更多

5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$43.00	升 \$1.00	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型
	\$41.00	升 \$1.50	
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$49.00	升 \$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): 船东和船员们在过去两周市场的上涨中提前收获了圣诞礼物。但我不能确信这个礼物将会继续派送, 因为随着节日的来临市场的上涨可能已经到了尽头。但是, 这对因为拥有轮船的所有权而挣扎的人们是一种有限的解脱。市场的这波上涨是由中国对铁矿砂进口增加和美国谷物和煤炭出口改善所驱动的。

如往常一样, 船东们并没有跳出来在较高的价位锁定收益而是捂着等待更高的价格。我想这就是人们通常认为的“贪婪”或者至少是永远的乐观派。

大型和超大型灵便船市场继续保持向好, 好几周已经没有回头了。

在远洋运费市场现在的情况就是大就是好, 事情也是这么发展的。小型船只所占的比例较小, 相对于大宗货物的运输其收益差别很大。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 12 月 13 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	28,110	23,590	1,520	5.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	14,366	13,675	691	5.1%

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:

2013 年 12 月 13 日	
四周前	\$8.70-\$9.20
三周前	\$9.25-\$10.25
两周前	\$9.85-\$10.25
一周前	\$12.05-\$13.00
本周	\$13.05-\$14.50

来源: O'Neil Commodity Consulting

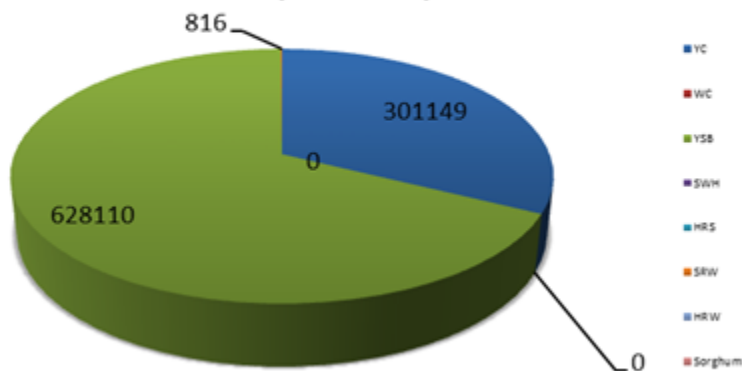
美国-亚洲市场延伸					
2013 年 12 月 13 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	增加/蒲耳	增加/吨	优势
2 号玉米	1.60	1.00	0.60	\$23.62	太平洋西北口岸
大豆	1.85	1.35	0.50	\$18.37	太平洋西北口岸
远洋运费	\$29.50	\$57.75	0.72-0.77	(\$28.25)	1 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2011 年和 2012 年, 以及 2013 年到目前为止到台湾的集装箱运输情况:

2013 年 1-11 月份到台湾的集装箱运输情况

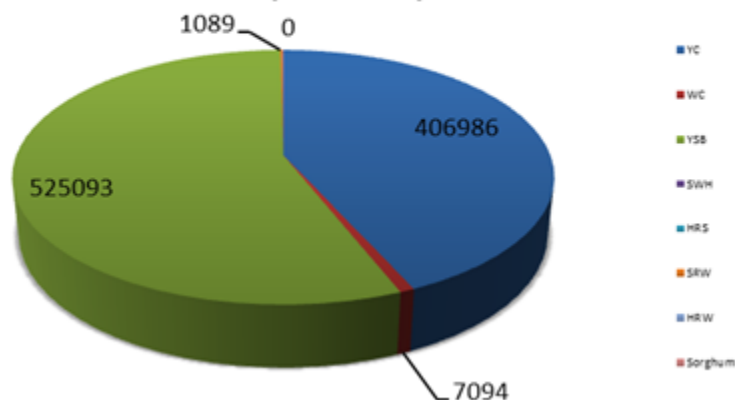
**Jan-Nov 2013 Taiwan Container Shipments
(Total MT)**



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况

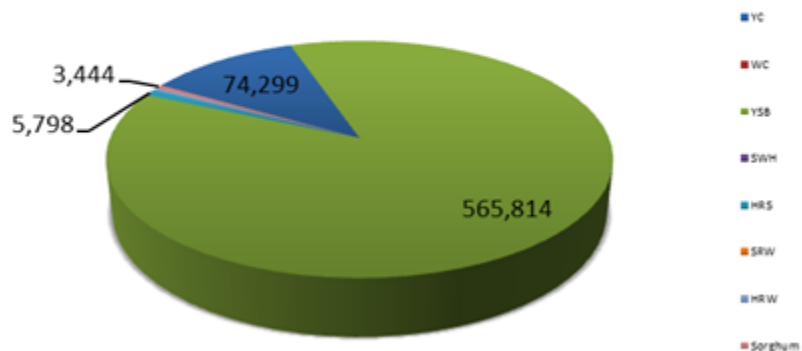
**Jan-Dec 2012 Taiwan Container Shipments
(Total MT)**



Source: O'Neil Commodity Consulting

2011 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况

**Jan-Dec 2011 Taiwan Container Shipments
(Total MT)**



Source: O'Neil Commodity Consulting

饲料谷物的国际运费价目 估计现价 (美元/吨)								
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	\$49	\$51	\$52	\$44	\$45	\$42	-
	巴西	\$43	\$44	\$45	\$38	\$39	\$35	-
白玉米	阿根廷	\$49	\$51	\$52	\$44	\$45	\$42	-
	巴西	\$43	\$44	\$45	\$38	\$39	\$35	-
大麦	阿根廷	\$49	\$51	\$52	\$44	\$45	\$42	-
	巴西	\$43	\$44	\$45	\$38	\$39	\$35	-
高粱	阿根廷	\$49	\$51	\$52	\$44	\$45	\$42	-
	巴西	\$43	\$44	\$45	\$38	\$39	\$35	-

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 (%): 2013 年 12 月 11 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)	0.34	0.34	0.35
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.58	0.58	0.59

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