



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

2014 年 1 月 13 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 1 月 6 日	周二 1 月 7 日	周三 1 月 8 日	周四 1 月 9 日	周五 1 月 10 日
涨跌	0.0425	-0.0175	-0.0900	-0.0500	0.2075
收盘价	4.2775	4.2600	4.1700	4.1200	4.3275
市场的影响因素	本周开始时投机商有一波有限度的赎回，这导致近期货 3 月份合约收高 4 美分多（/蒲式耳）。	由于对美国农业部周五即将发布的报告不确定，玉米合约价格受到了打击。	由于投机商决定在周五以前增加其空头头寸，交易量有实质性的增加。	在美国农业部的数据发布前，商业性买家不愿意付诸行动，3 月份合约价格继续下滑。	对玉米来说，美国农业部的年度产量预测和季度谷物库存报告都是利多的，近期货 3 月份合约价格上涨了 20 多美分（/蒲式耳）。

展望：美国农业部发布了当前 2013/2014 年度的产量预测。经过更加广泛的分析，美国平均玉米含量被下调到了 158.8 蒲式耳/英亩。这个产量预测低于之前的预测值 160.4 蒲式耳/英亩。更为重要的是，低于市场的平均预测值 161.1 蒲式耳/英亩。因此，该报告被认为利多，许多之前拥有大量空头头寸的投机商似乎感到非常惊讶。当大量市场参与者被这种情绪所影响，更加相信俗语所说的“大宗作物变得更大”，那么这种情况可能会变化。与此相对比的是，美国农业部所发布的数据是广泛分析的结果。13 个州的玉米产量是历史新高，但全国平均水平却又轻微的下降。

平均玉米产量预测从 160.4 蒲式耳/英亩到 158.8 蒲式耳/英亩的下降，并没有被收获面积从 8720 万英亩到 8770 万英亩的增加所完全抵消。这使得总的玉米产量从 139.89 亿蒲式耳下降到了 139.25 亿蒲式耳，并导致当前 2013/14 年度的年末总库存从 17.92 亿蒲式耳下降到 16.31 亿蒲式耳。然而，市场参与者普遍接受的平均年末库存为 18.44 亿蒲式耳，这从本周早

些时候报告发布前的主动抛售就有所反映。美国农业部发布的 2013 年 12 月 1 日的库存预计为 104.3 亿蒲式耳，这稍好低于市场的平均预测 107.7 亿蒲式耳。这个结果使得近期货 3 月份玉米合约在周五下午反转并大涨了 20 多美分/蒲式耳，因为更多的证据显示本周报告发布前出现的低价没有什么根据。

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，2014 年 1 月 10 日			
商品	1 月 10 日	1 月 3 日	净变化
玉米			
3 月 14 日	432.75	423.50	9.25
5 月 14 日	440.75	431.75	9.00
7 月 14 日	447.50	438.75	8.75
9 月 14 日	452.75	445.00	7.75
大豆			
1 月 14 日	1303.75	1289.25	14.50
3 月 14 日	1278.50	1271.25	7.25
5 月 14 日	1260.00	1258.25	1.75
7 月 14 日	1246.00	1248.25	-2.25
豆粕			
1 月 14 日	435.20	424.50	10.70
3 月 14 日	413.60	407.10	6.50
5 月 14 日	402.20	400.10	2.10
7 月 14 日	394.90	394.90	0.00
豆油			
1 月 14 日	37.95	38.34	-0.39
3 月 14 日	38.23	38.60	-0.37
5 月 14 日	38.56	38.94	-0.38
7 月 14 日	38.91	39.32	-0.41

芝加哥小麦			
3 月 14 日	569.00	605.75	-36.75
5 月 14 日	575.00	611.25	-36.25
7 月 14 日	580.75	614.50	-33.75
9 月 14 日	590.50	624.25	-33.75
堪萨斯城小麦			
3 月 14 日	626.00	642.50	-16.50
5 月 14 日	623.50	644.25	-20.75
7 月 14 日	620.25	644.00	-23.75
9 月 14 日	632.50	656.75	-24.25
明尼阿波利斯小麦			
3 月 14 日	620.50	630.50	-10.00
5 月 14 日	621.00	640.00	-19.00
7 月 14 日	628.25	650.75	-22.50
9 月 14 日	636.50	660.00	-23.50

*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: 1 月 10-13 日, 由于一股强云脊在未来几天盘踞在美国上空, 全国大部的天气状况转好, 预计气温都在平均水平以上。唯一需要提醒的一个例外是科罗拉多的西南部, 那里的气温可能稍稍低于平均水平。一股较强的暴雨云系可能对太平洋西北沿海地区带来冬季第一场比较明显的降雨, 特别是俄勒冈的西半部、华盛顿州和爱达华州的狭长地带。在南部平原(堪萨斯的东部、俄克拉哈马的东部和德克萨斯的东部)、密西西比河的下游、墨西哥湾沿海和东南部, 预计有比较好的降雨。西南部和北部平原仍然保持干燥。

1 月 14-18 日, 这个云脊仍然保持扩大趋势, 给整个西部、从德克萨斯到北达科他向西, 气温都保持在平均水平以上。新英格兰地区是另一块分享暖和的区域。五大湖地区和墨西哥湾沿海的气温似乎走低到正常温度以下。至于降雨, 美国西部、中部和南部平原的可能性在正常水平以下, 而北部平原、五大湖地区和东部沿海的降雨有很大可能在正常水平以上。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: 2014 年 1 月 2 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	112,700	436,500	19,441.3	24,590.1	27%
玉米	227,800	603,300	11,899.6	28,642.7	124%
高粱	700	7,900	782.6	2,746.1	201%
大麦	1,000	800	76.0	126.2	4%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 15.53 万吨, 较前一周增加了 1%, 较前四周的平均水平下降了 79%。报告增加的地区为日本(10.02 万吨, 包括转自中国的 6.39 万吨和转自不明目的地的 3.53 万吨)、墨西哥(7.07 万吨)、韩国(5.5 万吨, 转自中国)和中国(6100 吨)。报告下降的地区为不明目的地(8.83 万吨)。本周出口了 60.33 万吨, 较前一周下降了 29%, 较前四周的平均水平下降了 34%。主要的目的地为日本(16.02 万吨)、中国(15.56

万吨)、墨西哥(15.1万吨)、沙特(6.31万吨)和哥伦比亚(3.63万吨)。非强制性原始销售:2013/14年度美国销售到墨西哥的非强制性原始销售兑现了7.09万吨。未执行非强制性原始销售总计为5.5万吨,全部销往韩国。出口调整:2013年12月5日结束的那一周累计出口到中国的出口量下调为5.1373万吨。日本成为这些货物的新目的地,这已经包括在本报告中。

大麦:净销量为1000吨,销往台湾。本周出口了800吨到日本(400吨)和台湾(400吨)。

高粱:本周2013/14年度的净销量为600吨,销往墨西哥(本年度最低)。本周出口了7900吨到墨西哥(6300吨)和中国(1600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6.0万吨,全部销往中国。

美国出口检验: 2014年1月2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	490,697	730,126	11,988,612	6,683,460	179%
高粱	17,908	82,223	1,034,151	826,853	125%
大豆	1,536,234	1,190,373	25,108,883	22,316,113	113%
小麦	370,165	364,586	20,222,713	14,401,265	140%
大麦	1,045	0	79,011	121,379	65%

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: 2014年1月2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	9,198	50%	896	93%	492	70%
西北太平洋口岸	5,088	28%	8	1%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	75	0%	0	0%	20	3%
内陆铁路出口	3,993	22%	60	6%	193	27%
总计(千蒲式耳))	18,354	100%	964	100%	705	100%
总计 (吨)	466,210		24,487		17,908	
白玉米按国别运输 (吨)			18,543	哥伦比亚		
			4,217	日本		
			1,524	墨西哥		
			203	韩国		
白玉米总计 (吨)			24,487			
高粱按国别运输 (吨)					7,493	墨西哥
					6,173	日本
					3,709	中国
					533	印尼
高粱总计 (吨)					17,908	

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)
2 月	+1.00 H	\$209.73	+1.50 H	\$229.42
3 月	+0.89 H	\$205.40	+1.40 H	\$225.48
4 月	+0.69 K	\$200.68	+1.25 K	\$222.72
5 月	+0.68 K	\$200.28	+1.25 K	\$222.72

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
2 月	+1.65 H	\$235.32	+1.65 H	\$235.32
3 月	+1.65 H	\$235.32	+1.65 H	\$235.32
4 月	+1.60 K	\$236.50	+1.60 K	\$236.50

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	\$245	\$245	\$245

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	\$215	\$215	\$215
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	\$745	\$745	\$745
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 1 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%	1 月	2 月	3 月
美国新奥尔良驳船到岸价	265	260	255
美国墨西哥湾离岸价	275	268	263
铁路到达美国西北太平洋港口	275	270	270
铁路到达美国加州港口	280	275	275
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	275	270	270
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	325	330	335
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	320	325	330
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	330	335	340
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	328	333	338
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	328	333	338
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	340	345	350
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	335	340	345

40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	328	333	338
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	320	325	330
美国堪萨斯城铁路货场	243	243	243

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: 统计局的报告美国的 DDGS 在 2013 年 11 月创造了月度出口纪录。2013 年美国 DDGS 最大的出口目的地为中国, 但是日本、韩国和加拿大也是主要的出口目的地。这些地区的很多买家都很好利用了今天美国农业部数据发布前市场稳定的熊市所带来的 DDGS 价格回调的机会。正如在展望专栏所讨论的, 今天的数据并不像市场所期望的那样利空, 未来玉米和 DDGS 价格下调的机会非常有限。

出口对于美国 DDGS 市场是很重要的, 消费了总产量的 25% 左右。当然, 中国曾经也将继续扮演一个重要的角色, 但经销商的报告显示其它地区的国际买家有浓厚的兴趣来填补当前中国买家不能消费的那部分份额。同样, 国内的买家也表示同样的兴趣。毕竟, 国内的肉牛场仍然是美国 DDGS 最大的消费体, 消费了美国总产量的 40%。奶牛场消费了美国总产量的四分之一多一点。养禽业和养猪业分别消费了 4%-5%。结果是, 美国本土的 DDGS 用量没有下降, 买家只是在寻求较低的价格。买家在过去几周成功地获得较低的价格, 但在今天的报告发布后不会再有较低的价格了。

燃料乙醇的评点: 去年 11 月美国的燃料乙醇出口比较强劲, 达到 8240 万加仑, 是自 2012 年 3 月以来单月最大的出口量。加拿大仍然是最大的出口目的地, 但菲律宾、印度、挪威和巴西的进口量也不小。出口巴西是非常值得注意的, 因为只要巴西购买美国的燃料乙醇, 它就不会对美国的生物燃料市场形成竞争。这个结果是, 美国的燃料乙醇进口量仍然为零。而 2013 年 1 月 4 日结束那一周即去年同期美国燃料乙醇的进口量为 5.2 万桶/天。

2014 年 1 月 3 日结束的这一周, 美国的燃料乙醇库存从 1560 万桶增加到了 1610 万桶, 这是一个有点兴奋的市场新闻。这个新闻暗示燃料乙醇的库存增加是利空的, 但很少有人讨论美国燃料乙醇的库存水平 1610 万桶比去年同期的库存水平仍低 18.7%。而且, 2010 年、2011 年和 2012 年的 1 月份, 燃料乙醇的库存都是增加的。因此, 2014 年 1 月份燃料乙醇库存的增加也不是什么坏的兆头。当然, 当前燃料乙醇库存水平与去年同期的库存水平之间的差距将会缩小, 生产厂的盈利水平将会下降, 但该行业也会保持健康发展。2014 年 1 月 10 日结束的这一周美国玉米种植带上四个地区中的三个玉米工业产品的价值与玉米价格的价差出现下降, 但仍远远在去年同期水平以上:

- 伊利诺伊斯的价差为 4.40 美元/蒲式耳 (前一周为 3.90 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.24 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 3.00 美元/蒲式耳 (前一周为 3.70 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.15 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 3.06 美元/蒲式耳 (前一周为 3.63 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.43 美元/蒲式耳)
- 南达科他的价差为 3.25 美元/蒲式耳 (前一周为 3.47 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.49 美元/蒲式耳)。

各国新闻:

阿根廷: 据路透社报道, 潘帕斯平原去年 12 月份的干热天气被湿润的元月所取代, 据远期天气预报这种情况将延续到 2 月份。然而, 干热天气对 2013/14 年度的作物已经形成了不可逆转的损害。据布宜诺斯艾利斯谷物交易所一位分析员的看法今年的玉米产量为 2000 万吨。

中国: 据路透社报道, 因为中国近期对从美国进口的玉米包含未批准的转基因品种而做的退货处理, 中国到今年 9 月份的玉米进口量可能比早前的估计下降 30%。上海汇易咨询有限公司估计这个市场年度中国的玉米进口量将达到 440 万吨, 比上个月的预测量 660 万吨有很大的减少。中国在上个市场年度进口了 270 万吨的玉米, 但自从 11 月以来, 中国已经对产自美国的 60 万吨玉米进行了退货处理。美国农业部预计中国今年将进口 700 万吨玉米。

法国: 2013 年 11 月份法国的大麦出口下降到了 12.2599 万吨, 比 2012 年 11 月的 31.1258 万吨有所减少。玉米出口也下降了 0.7%, 总计为 62.566 万吨。

日本: 日本农业部宣布将从周三的买卖招标上购买 600 吨的饲料小麦和 1.42 万吨的大麦。该国过去以来一直寻求购买 12 万吨饲料小麦和 20 万吨大麦。将在 1 月 15 日的招标会上继续购买这些数量的谷物。

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	\$57.00	降 \$1.00	大型灵便船\$58.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$28.50	降 \$1.00	大型灵便船\$30.00/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	\$55.50 \$26.50	降 \$1.00 降 \$1.00	中国南方或北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	降 \$0.50	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.50	降 \$0.50	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	\$25.00 \$37.00	持平 升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$34.50 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	\$32.50	升 \$2.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$43.00 \$45.00	持平 降 \$0.50	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	\$45.00	降 \$0.50	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	\$38.00 \$39.00	降 \$1.00 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$36.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$24.00	降 \$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	\$41.00 \$38.50	降 \$0.50 降 \$0.75	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
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$47.00	降 \$0.50	—

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)：2014 年远洋运费市场的开头非常缓慢而且疲软。如果你是一个买家，那么你就掌握着方向盘。船东们没有得到从市场里获得爱。还不用说，中国的农历新年还在前面。

过去十天内很少有谷物运输的报告，所以很难说出任何准确的费率，总的来说比较缓慢，看不见有什么支撑。

在市场疲软的时候，任何人想要逼迫什么事发生，经常会付出代价而推动市场转向某一个方向。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 1 月 10 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	23,823	24,786	-963	-3.9%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	10,294	11,463	-1,169	-10.2%

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：

2014 年 1 月 10 日	
四周前	\$ 13.05-\$14.50
三周前	\$ 13.05-\$14.50
两周前	\$ 12.50-\$12.75
一周前	\$ 12.50-\$12.50
本周	\$12.00-\$12.50

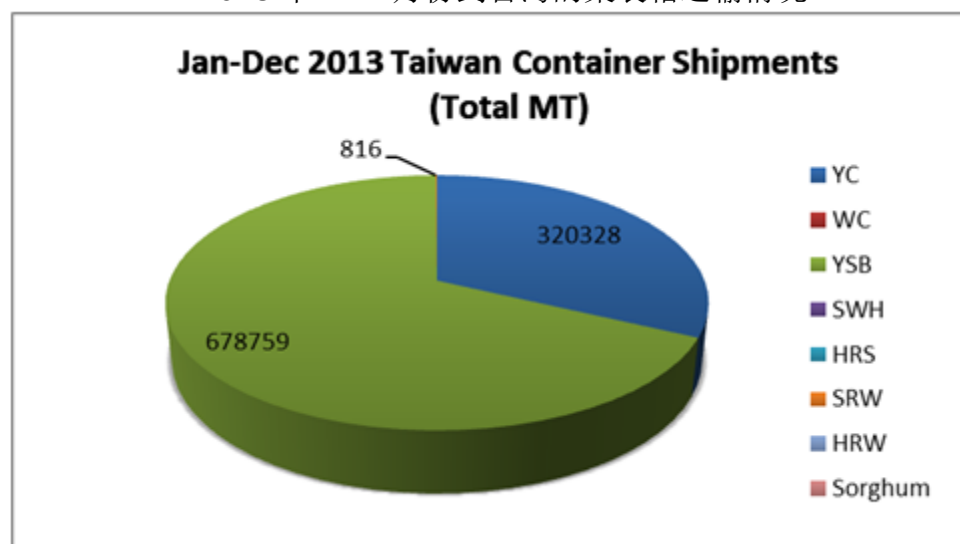
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2014 年 1 月 10 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	1.50	1.00	0.50	\$19.68	太平洋西北口岸
大豆	1.85	1.25	0.60	\$22.05	太平洋西北口岸
远洋运费	\$26.50	\$55.50	0.74-0.79	(\$29.00)	2 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

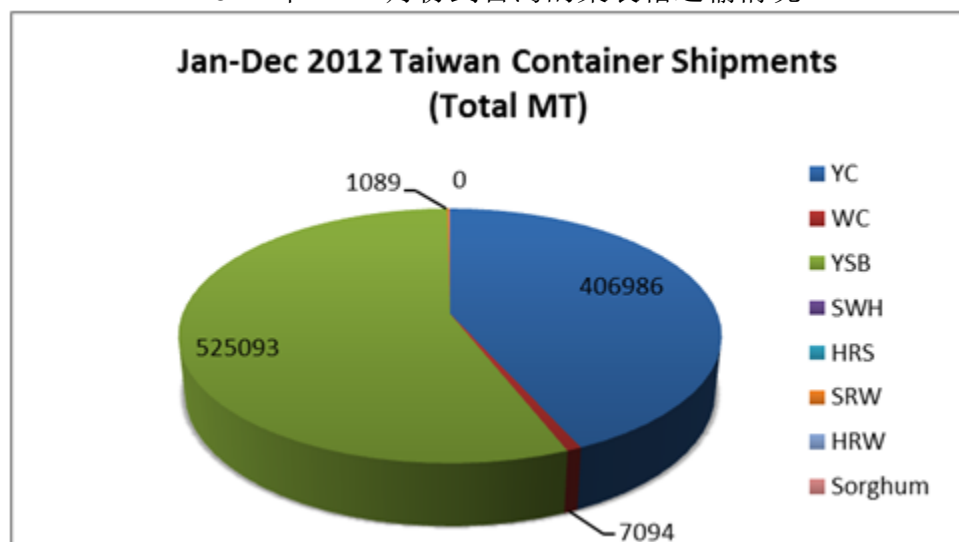
以下图表是 2011 年和 2012 年，以及 2013 年到台湾的集装箱运输情况：

2013 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况



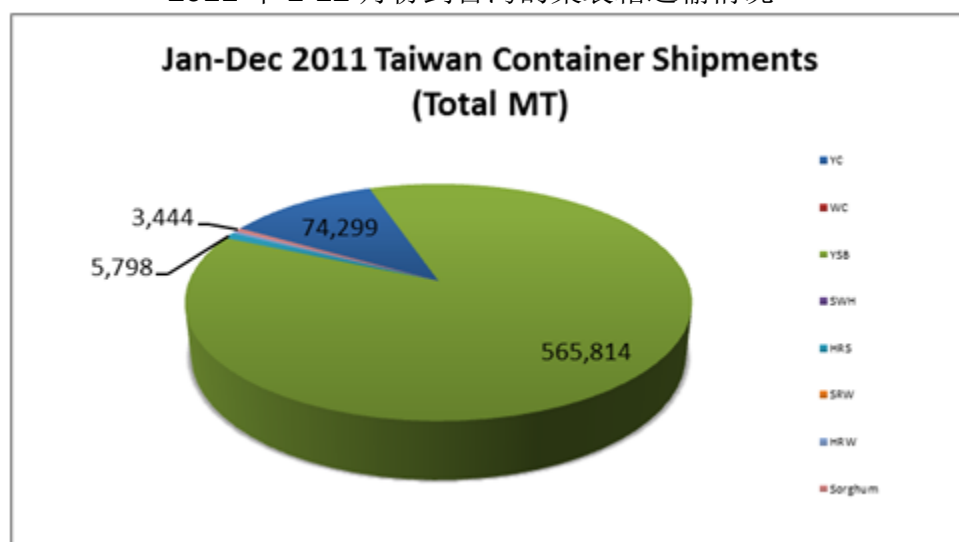
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2011 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况



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	\$51	\$54	\$53	\$44	\$45	\$40	-
	巴西	\$44	\$45	\$45	\$38	\$39	\$33	-
白玉米	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$44	\$45	\$40	-
	巴西	\$44	\$45	\$45	\$38	\$39	\$33	-
大麦	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$44	\$45	\$40	-
	巴西	\$44	\$45	\$45	\$38	\$39	\$33	-
高粱	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$44	\$45	\$40	-
	巴西	\$44	\$45	\$45	\$38	\$39	\$33	-

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 (%): 2014 年 1 月 8 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	0.34
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.58	0.58	0.58

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