



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27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20日	周二 1月21日	周三 1月22日	周四 1月23日	周五 1月24日
涨跌	-	0.0125	0.0125	0.0275	0.0050
收盘价	-	4.25	4.2625	4.2900	4.2950
市场的影响因素	马丁路德金节	尽管大豆期货遭到了抛售，三月份玉米合约仍收高。部分原因是因为投机商放弃做多大豆和做空玉米的立场。	投机商减轻了他们的玉米空头头寸。在确切的市场消息明朗以前，交易者在目前价格水平没有增加仓位水平的兴趣。	三月份玉米合约的均价仍在4.30美元/蒲式耳以下的区间。任何触发玉米合约选择方向的因素可能都在几周以后。	本周三月份玉米合约窄幅震荡，但有慢慢走高的趋势。今天早晨发布的玉米出口数据很好（由于节日原因比正常晚一天）。

展望：三月份玉米合约本周保持窄幅震荡，但大豆合约遭到了抛售。价格活动很大程度上是由于投机商放弃了做多大豆做空玉米的立场。同时，由于冬季一般是国内饲料需求的旺季，最近的寒冷天气更是增加了饲料的消耗，较高的肉牛价格会促使牛场使用更多的精料，养猪场和养禽场也增加了他们的产量，所以当前的市场情况对于玉米来说不是特别利空。今天下午，美国农业部将发布肉牛和饲料报告，这将影响肉牛价格是否能持续走高。3月8日美国农业部发布的库存报告将会确认强劲的冬季饲料消耗。

近期，饲料市场的买家将继续观察玉米的出口需求和国内的燃料乙醇生产水平。随着阿根廷的玉米生长进入授粉季节，未来几周南美的天气状况也非常关键。阿根廷的干燥状况有一定程度的改善，但是产量的改善预期可能被经济持续恶化的状况所抵消，后者使得阿根廷农民不愿出售他们的谷物。结果就是美国玉米比乌克兰玉米和南美即将收获的玉米有价格优势。

出口市场的稳定基差、寒冷天气导致的物流限制（同时饲料需求强劲）、以及美国农民由于价格下滑而惜售将维持或增加内部的基差水平，同时美国玉米的期货合约将维持窄幅震荡。饲料谷物的基差在进入三月前将很稳定，在此期间由于税务原因选择出售玉米的农户会增加。到那时，基差水平可能走弱。

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 24 日			
商品	1 月 24 日	1 月 17 日	净变化
玉米			
3 月 14 日	429.50	424.00	5.50
5 月 14 日	436.00	431.75	4.25
7 月 14 日	441.50	438.50	3.00
9 月 14 日	444.25	443.25	1.00
大豆			
3 月 14 日	1284.75	1316.50	-31.75
5 月 14 日	1270.00	1297.25	-27.25
7 月 14 日	1257.75	1282.00	-24.25
8 月 14 日	1218.75	1241.25	-22.50
豆粕			
3 月 14 日	425.70	434.50	-8.80
5 月 14 日	410.40	420.70	-10.30
7 月 14 日	401.70	411.90	-10.20
8 月 14 日	388.90	398.10	-9.20
豆油			
3 月 14 日	37.54	37.74	-0.20
5 月 14 日	37.90	38.06	-0.16
7 月 14 日	38.27	38.43	-0.16
8 月 14 日	38.39	38.55	-0.16

SRW			
3月14日	565.25	563.50	1.75
5月14日	571.50	570.50	1.00
7月14日	577.00	577.00	0.00
9月14日	585.50	585.75	-0.25
HRW			
3月14日	627.25	623.25	4.00
5月14日	625.25	621.00	4.25
7月14日	619.25	617.50	1.75
9月14日	628.75	628.75	0.00
MGEX (HRS)			
3月14日	613.00	617.75	-4.75
5月14日	613.00	615.00	-2.00
7月14日	621.00	622.50	-1.50
9月14日	629.00	630.00	-1.00

*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24-27日，在美国东北部、佛罗里达中部和德克萨斯的南部和东南部等干旱区域预计有0.25-0.75英寸的降雨（局部可能更高）。邻近上述区域的地区和大部分落基山脉地区预计有小雨。其余地区没有降雨。美国西部的气温高于正常水平，而在东部低温天气还将继续。

1月28日-2月1日，在中部和北部落基山地区、以及从北部落基山地区到五大湖的北方区域，降雨的可能性高于正常水平。除佛罗里达和德克萨斯南部，从阿帕拉奇山脉向西到太平洋沿海的48个州降雨低于正常水平的可能性非常大。其它地区可能比正常湿润，也可能比正常干燥。美国西部的气温偏高而东部气温偏低的模式还将继续。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16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	450,800	420,700	20,428.2	25,310.9	24%
玉米	848,400	799,100	13,312.5	30,096.0	126%
高粱	179,600	34,100	892.0	2,981.8	224%
大麦	0	500	76.5	126.2	3%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2013/14年度的净销量为69.3万吨，较前一周下降了16%，但较前四周的平均水平增加了6%。报告增加的地区为埃及（24.4万吨）、台湾（12.92万吨）、日本（11.67万吨，包括转自不明目的地的4.97万吨）、墨西哥（11.27万吨）和中国（7.59万吨）。报告减少的地区为不明目的地（17.84万吨）和危地马拉（8800吨）。本周出口了79.91万吨，较前一周增加了19%，较前四周的平均水平下降了8%。主要的目的地为墨西哥（21.28万吨）、日本（16.07万吨）、秘鲁（14.05万吨）、韩国（12.01万吨）和哥伦比亚（7.12万吨）。
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5.5万吨，全部销往韩国。

出口调整：2013年11月21日结束的那一周出口到中国的总量下调了6.4万吨。韩国成为了这批货物的新目的地，并包括在本周的报告中。

大麦：本周没有任何出口销售的报告。本周出口了500吨到台湾。

高粱：本周2013/14年度的净销量为5500吨，报告增加的地区为南非（1.99万吨，包括转自不明目的地的1.87万吨）和中国（4300吨），但其增加量部分被不明目的地（1.87万吨）的减少所抵消。本周2014/15年度的净销量为29万吨，销往中国（17.4万吨）和不明目的地（11.6万吨）。本周出口了3.41万吨到南非（1.99万吨）和中国（1.42万吨）。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6.0万吨，全部销往中国。

美国出口检验: 2014年1月16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	757,229	531,237	13,300,192	7,217,567	184%
高粱	43,842	67,363	1,145,356	865,082	132%
大豆	1,540,181	1,616,141	28,329,815	24,748,652	114%
小麦	423,399	696,621	21,342,733	15,295,011	140%
大麦	15,393	348	94,752	121,553	78%

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期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16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	19,459	72%	2,623	98%	1,626	94%
西北太平洋口岸	4,277	16%	4	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	20	1%
内陆铁路出口	3,408	13%	40	1%	80	5%
总计(千蒲式耳)	27,144	100%	2,667	100%	1,726	100%
总计 (吨)	689,485		67,744		43,842	
白玉米按国别运输 (吨)			66,652	墨西哥		
			991	日本		
			101	韩国		
白玉米总计 (吨)			67,744			
高粱按国别运输 (吨)					19,914	南非
					14,606	中国
					8,027	日本
					1295	墨西哥
高粱总计 (吨)					43,842	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价:

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)		
	墨西哥湾	西北太平洋口岸

黄玉米离岸价 水分最多 15%	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月下半月	-	-	+1.60 H	\$232.07
3月	+1.00 H	\$208.45	+1.50 H	\$228.14
4月	+0.80 K	\$203.14	+1.29 K	\$222.43
5月	+0.79 K	\$202.74	+1.30 K	\$222.82

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 为 15%	2月	3月	4月
墨西哥湾	\$257	\$257	-

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	\$234.04	+1.65 H	\$234.04
3月	+1.65 H	\$234.04	+1.65 H	\$234.04
4月	+1.60 K	\$234.63	+1.60 K	\$234.63

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	2月	3月	4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)			
	2月	3月	4月
新奥尔良	\$217	\$217	\$217
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	2月	3月	4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24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
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	334	336	333
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	331	333	331
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	346	348	345
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	345	347	344
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	344	346	344
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	350	352	349
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	341	343	340
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	344	346	344
40尺集装箱中国上海港口到岸价	332	334	331
美国堪萨斯城铁路货场	270	268	365

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

带可溶物的玉米干酒糟（DDGS）：

DDGS 评点：经销商报告由于中国即将迎来农历新年 DDGS 市场而有所放缓。东南亚的一些买家由于期待未来的价格会走弱而只采购很少的量。当然，任何 DDGS 的堆积可能导致燃料乙醇厂暂时下调 DDGS 价格而鼓励出货，对于买家来说节省的这些钱可能被临时安排的较高的物流运输成本所抵消。部分是因为由于节日邻近到达美国的集装箱运输已经放缓，可用的空集装箱也减少。当然，集装箱减少可导致卡车运费降低，但由于寒冷天气美国国内的卡车和火车运输暂时性比较紧张。一般的情况是只有时间充足才能获得比较便宜的运费。

一位 DDGS 经销商报告，本周他和越南的买家有联系，他们购买了一批货。他评点说其他的亚洲买家由于最近从中国转运的集装箱而等待大甩卖，但这在市场上不会经常出现，也不是一个长期策略。

国际和国内的买家应该读一下前面展望专栏的评述，玉米期货的价格在一个区间内盘整，且短期内基差的走势比较强。当前的市场动态对于国际和国内的买家来说是一个与经销商保持沟通的理想机会，可以考虑将 DDGS 的供应锁定到 2014 年的 6 月。

燃料乙醇的评点：燃料乙醇厂的利润保持稳定，且远在去年同期的水平以上，这使得过去四周的平均产量为 90.2 万桶/天，比去年同期四周的平均产量 80.2 万桶/天整整多了 10 万桶/天。美国燃料乙醇的需求足够强劲，总库存为 1700 万桶，比去年同期的 2010 万桶低 15.3%。国内的需求、出口和没有进口在相当长的一段时间将维持较低的库存水平，但年度库存之间的差距肯定会缩小。

当前维持玉米工业产品和玉米原料之间的价差的一个主要原因是玉米的低价。如果美国玉米在春季能按时播种且天气没有什么威胁，那么玉米期货的走势为中性偏利空，这种一般性的假设困扰着大量的市场参与者。

2014 年 1 月 24 日结束的这一周美国玉米种植带玉米工业产品与玉米的价差普遍缩小，但仍远高于去年同期的水平：

- 伊利诺伊斯的价差为 3.61 美元/蒲式耳（前一周为 4.31 美元/蒲式耳，去年同期为 1.45 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 2.64 美元/蒲式耳（前一周为 2.79 美元/蒲式耳，去年同期为 1.12 美元/蒲式耳）

- 内布拉斯加的价差为 2.73 美元/蒲式耳（前一周为 2.98 美元/蒲式耳，去年同期为 1.87 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 2.95 美元/蒲式耳（前一周为 3.21 美元/蒲式耳，去年同期为 1.78 美元/蒲式耳）。

各国新闻：

德国：据彭博社报道，去年 11 月份德国的小麦出口下降而大麦的出口增加。小麦的出口运输从 2012 年 11 月的 866437 吨价格为 243.2 欧元/吨下降到 2013 年 11 月的 602767 吨价格为 130.6 欧元/吨。2013 年 11 月大麦的出口运输增加到 237064 吨，而一年前为 197451 吨。2013 年 11 月玉米出口下降到 75323 吨，比 2012 年 11 月的出口量 197451 吨有显著下降。2013 年 11 月玉米进口下降到 288659 吨，而一年前为 336198 吨。

日本：据路透社报道，日本农业部宣布将通过周三的买卖招标上进口 1.515 万吨的饲料小麦和 8.685 万吨的饲料大麦。该部寻求购买 12 万吨的饲料小麦和 20 万吨的大麦。将在 1 月 29 日的招标会上继续寻求相同数量的这两种谷物。

南非：据彭博社报道，由于 2012 年和 2013 年种植季节少雨，南非在 4 月收获季节开始前玉米将有 50 万吨的缺口。黄玉米的库存下降了 18% 为 133 万吨，而白玉米的库存下降了 30% 为 184 万吨。

赞比亚：据彭博社报道，由于肥料运输效率低下和降雨延迟，赞比亚可能将经历三年来最为糟糕的玉米种植。政府的一个项目为该国提供 80% 玉米产量的小农户提供种子和肥料补贴，但由于降雨延迟而成为一个灾难。非洲大部分地区的粮食短缺和需求增加，导致赞比亚 2013 年 11 月的玉米价格上涨了 35%。

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	\$56.50	持平	大型灵便船\$57.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$28.00	持平	大型灵便船\$29.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$55.00	持平	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$26.00	持平	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	持平	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 eracruz	\$17.50	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	\$25.00	持平	哥伦比亚西海岸\$35.00
	\$37.00	持平	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	\$35.00	持平	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	持平	日卸货 8,000 吨
	\$45.00	持平	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$45.00	持平	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	\$39.50	持平	55,000 -60,000 吨
	\$40.00	持平	圣劳伦斯河到埃及\$39.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$24.00	持平	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	升 \$1.00	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
	\$39.50	升 \$1.50	

5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$47.50	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): 有关远洋运费的新闻充满了将 2014 年描述为运费市场迎来大转机的文章。我认为我们是看到了底部,但事情应该慢慢得到改善。随着我们进入 2014 年,对于我来说很难看到什么大转机。我的观点还是这将是坎坷的一年。最大的问题什么时候世界经济能得到改善且消化掉船只的供应过剩?随着亚洲地区迎来农历新年,未来 7-10 天市场将会很平静。我们必须耐心等待一旦节日过后市场会怎样变化。

需求方面的一个亮点是南美玉米和大豆运输季节的到来。我们已经看到至少有 27 艘轮船在巴西港口排队等待收获季节的到来。由于缺少交易,本周我将大部分航线的费率维持不变。

根据 SSY 船队数据,2013 年新交付的干散货运船刚刚超过 6000 万吨承载量。这是自 2009 年以来最少的一年,比 2012 年的创纪录吨量下降了近 40%。当然,随着轮船价值的下跌这也在意料之中。到 2013 年底干散货运输的预定量上升到 16 个月以来的高点 1.333 亿吨。未来几年市场将不欢迎大的造船项目。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 1 月 24 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	22,613	23,467	-854	-3.6%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,225	10,258	-1,033	-10.1%

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:

2014 年 1 月 24 日	
四周前	\$12.50-\$12.75
三周前	\$12.50-\$12.50
两周前	\$12.00-\$12.50
一周前	\$7.30-\$8.00
本周	\$7.75-\$8.05

来源: O'Neil Commodity Consulting

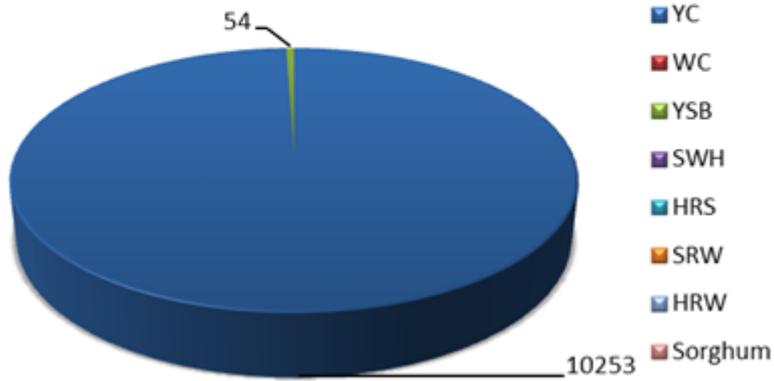
美国-亚洲市场延伸					
2014 年 1 月 24 日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	增加/蒲耳	增加/吨	优势
2 号玉米	1.60	1.00	0.60	\$23.62	太平洋西北口岸
大豆	2.00	1.35	0.65	\$23.88	太平洋西北口岸
远洋运费	\$26.00	\$55.00	0.74-0.79	(\$29.00)	2 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2012 年和 2013 年,以及 2013 年目前为止到香港的集装箱运输情况:

2014 年 1 月到香港的集装箱运输情况

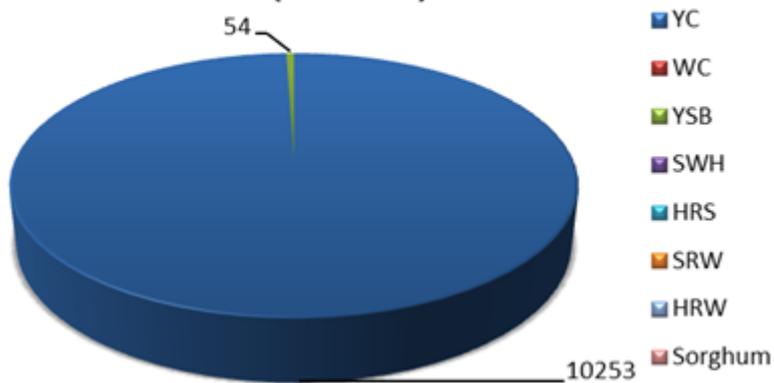
**Jan 2014 Hong Kong Container Shipments
(Total MT)**



Source: O'Neil Commodity Consulting

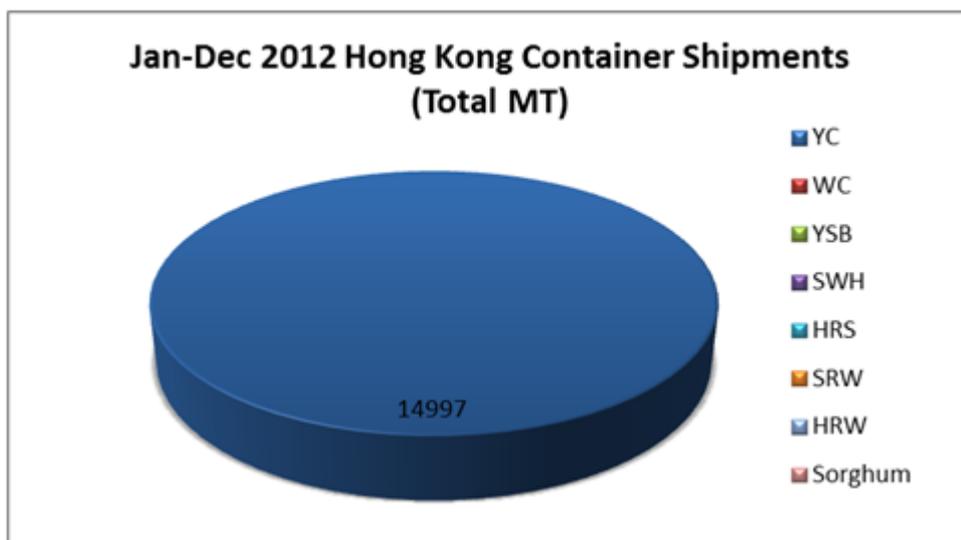
2013 年 1-12 月到香港的集装箱运输情况

**Jan-Dec 2013 Hong Kong Container Shipments
(Total MT)**



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月到香港的集装箱运输情况



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	\$39	\$42	\$40	\$45
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$37	\$32	\$33	-
白玉米	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$39	\$42	\$40	\$45
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$37	\$32	\$33	-
大麦	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$39	\$42	\$40	\$45
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$37	\$32	\$33	-
高粱	阿根廷	\$51	\$54	\$53	\$39	\$42	\$40	\$45
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$37	\$32	\$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 22 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)	0.33	0.34	0.35
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.57	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