



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 2 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：3 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 1 月 27 日	周二 1 月 28 日	周三 1 月 29 日	周四 1 月 30 日	周五 1 月 31 日
涨跌	0.0225	0.0025	-0.0450	0.0600	0.0050
收盘价	4.3175	4.3200	4.2750	4.3350	4.3400
市场的影响因素	农业部宣布了一笔出口销售的大单使得玉米期货合约一整天都很稳定。寒冷天气也使得玉米的运输比较缓慢。	美国农业部宣布西班牙购买了美国玉米。南美和乌克兰的玉米价格都比美国出口玉米的价格高。	三月份玉米合约收低，但由于商业需求还在市场这不是什么熊市的信号。	玉米合约收复了前一天的下跌，主要是由于连续三天报告有强劲的出口销售。三月份合约似乎保持稳定。	强劲的出口销售和商业需求使得三月份玉米回到近期交易区间的上沿。

展望：南美和乌克兰经济和政治形势的不稳定使得这些地区的玉米销售缓慢下来，在全球饲料谷物市场，当前美国玉米的价格最为有利。这个情况使得美国玉米的出口销售大为增加。目前美国已经完成了美国农业部 2013/14 年度玉米出口目标的 85% 还多，往年这个时候一般才接近年度出口目标的 65%。这个情况暗示美国农业部在其二月份的《世界农业供需报告》中可能会上调美国玉米的出口目标。

从目前南美的天气预报看，巴西中部的天气比较热也比较干燥，而阿根廷的生长条件得到改善。同时，阿根廷的玉米正在进入成熟期，而巴西的二期玉米也已开始播种。巴西干燥的气候暂时对于播种来说比较有利，但巴西中部的土壤墒情不是很好。还有，巴西二期玉米的种植面积已经预计有 10% 的下降。随着二期玉米的播种，如果巴西的气候条件对于玉米的生长不是很有利，全球饲料谷物的价格可能会出现上涨。

玉米期货价格的进一步上涨可能会使得美国农户开始销售玉米，主要是来交税和交付地租。然而，即使美国玉米的价格再上涨 15 美分（/蒲式耳），美国农户也不可能将他们的存粮

都卖光。他们更愿意等到三月底来看美国玉米的种植愿望和天气的走势。在美国，雨水过多而导致的播种延误比天气干燥而使得玉米早播对玉米期货价格的牛市走向影响更大。一般来说玉米的价格在五月份会达到高点，因为此时市场对于玉米的播种延误有很多担心。

国外的买家似乎认识到美国饲料谷物的价格低迷只是暂时的。这使得美国玉米的出口销售非常强劲，高粱的出口销售也很好。目前美国高粱的出口销售比去年同期的三倍还多。

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31日			
商品	1月31日	1月24日	净变化
玉米			
3月14日	434.00	429.50	4.50
5月14日	439.50	436.00	3.50
7月14日	444.00	441.50	2.50
9月14日	446.25	444.25	2.00
大豆			
3月14日	1282.75	1284.75	-2.00
5月14日	1268.50	1270.00	-1.50
7月14日	1252.00	1257.75	-5.75
8月14日	1210.50	1218.75	-8.25
豆粕			
3月14日	426.10	425.70	0.40
5月14日	411.10	410.40	0.70
7月14日	400.50	401.70	-1.20
8月14日	386.20	388.90	-2.70
豆油			
3月14日	37.64	37.54	0.10
5月14日	37.93	37.90	0.03

7月14日	38.25	38.27	-0.02
8月14日	38.38	38.39	-0.01
SRW			
3月14日	555.75	565.25	-9.50
5月14日	558.25	571.50	-13.25
7月14日	561.50	577.00	-15.50
9月14日	570.00	585.50	-15.50
HRW			
3月14日	615.50	627.25	-11.75
5月14日	611.00	625.25	-14.25
7月14日	602.75	619.25	-16.50
9月14日	612.50	628.75	-16.25
MGEX (HRS)			
3月14日	604.00	613.00	-9.00
5月14日	599.25	613.00	-13.75
7月14日	607.50	621.00	-13.50
9月14日	616.00	629.00	-13.00

*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31日-2月3日，在喀斯特德山脉、锡埃拉山脉、比特如茨山脉、瓦萨赤山脉和科罗拉多前山的高海拔地区预计有大暴雪（2.5-3.5英寸，折合成雨水），这可能升高这些区域的恶劣天气警报级别。在墨西哥湾中部沿海、密西西比河下游和佛罗里达的中南部的干旱地区，预计有0.5-1.5英寸的中雨。全国其余地区一般预计有不到0.5英寸的降雨。

2月4-8日，大陆分界线以东的大部分区域降雨的可能性较大，但在密西西比河上游和北部平原的部分地区降雨的可能较小。加利福尼亚和亚利桑那降雨的可能性也较小。点击下方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	925,500	422,000	20,850.3	26,105.7	26%
玉米	1,854,100	1,004,100	14,256.6	31,873.9	136%
高粱	191,800	68,200	960.2	3,172.7	244%
大麦	0	100	76.6	126.2	3%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 183.79 万吨, 较前一周和前四周的平均水平都有显著增加。报告增加的地区为日本 (79.78 万吨, 包括转自不明目的地的 4.85 万吨)、不明目的地 (30.59 万吨)、西班牙 (27 万吨)、埃及 (12 万吨) 和韩国 (12 万吨)。报告减少的地区为法属西印度群岛 (5600 吨)。2014/15 年度的净销量为 10.57 万吨, 销往日本。本周出口了 100.41 万吨, 较前一周增加了 26%, 较前四周的平均水平增加了 38%。主要的目的地为日本 (38.17 万吨)、墨西哥 (23.03 万吨)、哥伦比亚 (9.44 万吨)、秘鲁 (9.22 万吨) 和韩国 (6.06 万吨)。可选产地的出口销售: 2013/14 年度未执行的可选产地的销售总计为 5.5 万吨, 全部销往韩国。出口调整: 2013 年 11 月 28 日结束的那一周累计出口到中国的量下调了 6 万吨, 西班牙成为这批货的新的目的地, 已包括在本周的报告中。

大麦: 本周没有出口销售的报告; 本周出口了 100 吨到台湾。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量为 19.09 万吨, 较前一周和前四周的平均水平有显著增加。报告增加的地区为中国 (14.41 万吨, 包括转自不明目的地的 5.8 万吨) 和日本 (8.65 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (3.97 万吨)。本周出口了 6.82 万吨到中国 (6.02 万吨) 和日本 (8000 吨)。可选产地的出口销售: 2013/14 年度未执行的可选产地的销售总计为 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	729,034	757,229	14,031,843	7,762,266	181%
高粱	60,480	43,842	1,205,836	913,598	132%
大豆	2,009,602	1,541,324	30,346,303	25,861,759	117%
小麦	382,031	423,399	21,724,764	15,904,867	137%
大麦	174	15,393	94,926	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23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	18,584	65%	0	0%	2,284	96%
西北太平洋口岸	5,410	19%	0	0%	0	0%
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	4,402	16%	305	100%	97	4%
总计(千蒲式耳)	28,396	100%	305	100%	2,381	100%
总计 (吨)	721,287		7,747		60,480	
白玉米按国别运输 (吨)			7,620	墨西哥		
			127	韩国		
白玉米总计 (吨)			7,747			
高粱按国别运输 (吨)					60,251	中国
					229	墨西哥
高粱总计 (吨)					60,480	

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)
3月上半月	-	-	+1.50 H	\$229.91
3月下半月	+1.18 H	\$217.31	+1.50 H	\$229.91
4月	+0.90 K	\$208.45	+1.31 K	\$224.59
5月	+0.85 K	\$206.48	+1.31 K	\$224.59

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	\$235.81	+1.65 H	\$235.81
3月	+1.65 H	\$235.81	+1.65 H	\$235.81
4月	+1.60 K	\$236.01	+1.60 K	\$236.01

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	\$225	\$225	\$225
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	\$770	\$770	\$770
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 1 月 31 (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%	2 月	3 月	4 月
美国新奥尔良驳船到岸价	297	295	289
美国墨西哥湾离岸价	300	295	282
铁路到达美国西北太平洋港口	297	297	294
铁路到达美国加州港口	299	299	295
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	298	295	290
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	333	333	335
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	331	331	330
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	345	345	340
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	344	344	338
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	344	344	338
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	349	349	350
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	340	340	345
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	344	344	338
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	331	331	330
美国堪萨斯城铁路货场	258	257	253

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: 今天起中国进入春节假期。按照农历传统, 今年是马年, 象征着向前、向上并提前有所计划, 目前许多亚洲买家似乎正是这么做的。一位 DDGS 经销商报告, 很多中国的买家正在悄悄地对四月份以后运输的货物进行询价。同时, 日本的买家已经在市场里开始购买了。经销商们报告本周有目的地为东京、神户、名古屋等港口的三月份的定货。

国内, 目前燃料乙醇厂的火车铁皮供应比较紧张, 迫使一些燃料乙醇厂的生产趋于缓慢, 这对短期的 DDGS 产量造成冲击。目前来说还没有造成什么麻烦。然而, 一些市场人员担心进入四月份后竞争将可能加剧。

在前面的展望专栏已经强调了全球对美国饲料谷物的兴趣。这个可能会影响 DDGS 市场, 因为 DDGS 被越来越多地作为蛋白来源来使用。DDGS 经销商注意到, 国内的需求目前比较稳定, 但国内的买家对市场的态度与中国和生物技术联系在一起。同时, 日本的一些买家决定在目前放缓的市场上出手是一个明智的做法。

燃料乙醇评点: 美国农业部预计用于燃料乙醇和工业产品的玉米用量将从 2012/13 年度的 46.48 亿蒲式耳增加到 2013/14 年度 (9 月到次年的月) 的 50 亿蒲式耳。年对年的涨幅大约为 8%。看看目前的燃料乙醇产量数据, 从去年 9 月到今年 1 月期间燃料乙醇的产量增加了大约 10%, 美国农业部的预测值应该是准确的。相对于产量的增加, 目前美国燃料乙醇的库存为 1690 万桶, 这比去年同期的 2050 万桶低 17.6%, 表明燃料乙醇的消耗需求比较强劲。

请注意燃料乙醇的周度平均产量为 90 万桶/天, 比去年同期的 77 万桶/天高 16.9%, 考虑到两年前的产量水平, 这也不必过于担心。2011/12 年度, 用于燃料乙醇生产的玉米用量也为相同的 50 亿蒲式耳, 两年前这个时间燃料乙醇的产量水平比现在还高 4.1% (93.9 万桶/天)。所以, 目前的产量水平也是合理的, 燃料乙醇的总库存不会成为负担。考虑到玉米种植带工业产品价值与玉米价格的价差, 燃料乙醇生产厂的盈利能力还是比较有利的:

- 伊利诺伊斯的价差为 3.49 美元/蒲式耳（前一周为 3.61 美元/蒲式耳，去年同期为 1.66 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 2.60 美元/蒲式耳（前一周为 2.64 美元/蒲式耳，去年同期为 1.46 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 2.48 美元/蒲式耳（前一周为 2.73 美元/蒲式耳，去年同期为 1.83 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 2.72 美元/蒲式耳（前一周为 2.92 美元/蒲式耳，去年同期为 1.73 美元/蒲式耳）

各国新闻：

加拿大：据路透社报道，尽管运输路途异常艰难，加拿大丰收的玉米越过大西洋成为爱尔兰的肉牛饲料。尽管加拿大一直是玉米的净进口国，加拿大 2013 年的玉米产量达到创纪录的 1420 万吨。同时，多数玉米被留在加拿大用于燃料乙醇的生产，2013 年 8-12 月间加拿大出口了大约 18.5 万吨的玉米，其中四分之三到了爱尔兰。今年加拿大的玉米出口量将大大超过往年，但仍可能低于 2012/13 年的出口量 60 万吨。

南非：据彭博社报道，南非七月船期的黄玉米价格下落 1.6% 为 199.87 美元/吨。相比去年同期，该国的玉米库存下降了 25%，黄玉米为 133 万吨。每月玉米的需求大约为 90 万吨，这要支撑到四月新作物的收获。

据 WPI 消息，南非本周还出口了津巴布韦 15 万吨订货中的第一笔 2 万吨。由于节日这批货物的运输被延误。

乌克兰：据 WPI 消息，乌克兰和伊朗共同宣布双方将共同努力发展两国在农业领域的合作，希望成交量能达到目前的三倍。目前乌克兰每年出口到伊朗的谷物总计为 200 万吨，乌方希望能扩大其谷物出口，并在家畜养殖、食品供应和食品生产方面开展合作。

赞比亚：据 WPI 消息，玉米加工厂继续发声对玉米的供应短缺表示担忧，政府发放的 3 万吨玉米既没能平衡市场供应也没能抑制玉米价格的快速上涨。玉米加工厂声称政府应该再发放 3 万吨的玉米，由于涉及的管理工作比较复杂，这个工作还没有开始。因此，玉米价格在飞涨而供应继续在萎缩。

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 Veracruz	\$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 \$37.00	持平	哥伦比亚西海岸\$35.00

		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 \$45.00	持平 持平	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	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 \$40.00	持平 持平	55,000 -60,000 吨 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	\$41.50 \$40.00	升 \$0.50 升 \$0.50	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	\$47.50	持平	—

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): 新年快乐, 恭喜发财! 这是中国的农历新年, 中国开始了为期一周的黄金周庆祝活动。如果说市场在过去的一周还不够平静的话, 在未来的七天市场将会更加平静。

世界远洋运费市场继续比较疲软, 且很少有交易发生。因此很难说出确切的数值。波罗的海指数走低, 但我由于缺乏交易数据只能将多数的运费列为未变。市场的预期是一周后所有人都回到工作岗位后会逐渐恢复, 南美的谷物收获随时都会开始。美国谷物和油籽的出口形势很好, 未来三个月将会占用大多数出口设施。美国墨西哥湾和太平洋西北口岸的谷物出口升降仓到四月份都应该比较紧张, 除非中国取消其对美国大豆的部分采购。世界谷物买家被警告要安排好未来三个月或更长时间的运输, 最好使用到岸价以保证他们的运输需要。南美的运输情况已经非常糟糕, 可能会更加恶化。购买谷物、油籽、或定船都不是问题, 怎么保证按时装船和运输倒是一个问题。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 1 月 31 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	21,710	22,613	-903	-4.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,580	9,225	-645	-7.0%

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 31 日	
四周前	\$12.50-\$12.50
三周前	\$12.00-\$12.50
两周前	\$7.30-\$8.00
一周前	\$7.75-\$8.05
本周	\$7.10-\$7.30

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2014年1月31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	0.98	0.52	\$20.47	太平洋西北口岸
大豆	1.80	1.15	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)	3月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2011 年和 2012 年，以及 2013 年到印尼的集装箱运输情况：

2013 年 1-12 月到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2011年1-12月到印尼的集装箱运输情况



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	\$50	\$54	\$53	\$44	\$42	\$40	-
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$38	\$32	\$33	-
白玉米	阿根廷	\$50	\$54	\$53	\$44	\$42	\$40	-
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$38	\$32	\$33	-
大麦	阿根廷	\$50	\$54	\$53	\$44	\$42	\$40	-
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$38	\$32	\$33	-
高粱	阿根廷	\$50	\$54	\$53	\$44	\$42	\$40	-
	巴西	\$45	\$45	\$45	\$38	\$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)	0.33	0.33	0.35
伦敦银行间利率 (1年期)	0.57	0.57	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