



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 24 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 2 月 17 日	周二 2 月 18 日	周三 2 月 19 日	周四 2 月 20 日	周五 2 月 21 日
涨跌	-	0.0425	0.0425	0.0200	-0.0275
收盘价	-	4.4950	4.5375	4.5575	4.5300
市场的影响因素	美国总统节	三月份玉米合约延续上周五的升势，收在 2 月 10 日的高点 4.49 美元/蒲式耳以上。	三月份玉米合约又一次收涨 4.25 美分/蒲式耳，收在 4.50 美元/蒲式耳的阻力位以上。	随着美国农业部首席经济师下调了美国玉米种植面积的预测，从 9350 万英亩下降到 9200 万英亩，玉米合约继续上涨。	三月份玉米合约出现下跌，一天的低点仅仅稍高于 4.50 美元/蒲式耳但没有跌穿，预示可能在该阻力位获得了支撑。

展望：美国农业部本周举行了其年度市场前景研讨会，并更新了其 10 年规划。这个长期规划不是一种预测，因为美国农业部假设发展趋势比较稳定且各种条件都比较正常；但这些规划对于假设分析可以提供一个初始平台。还应该说明这些规划并没有针对最新的农场法案（2014 年版）进行调整。以下是该规划关键部分的一个总结，假设各种情况都比较正常。

- 从 2013 年到 2033 年，由于饲料短缺地区如中国、墨西哥、非洲和中东等家畜养殖业的发展，世界粗粮贸易预计将增加 25%。由此美国玉米的出口将一改最近几年的下降而出现反弹。然而，美国玉米的出口比例预计将在 40% 左右维持平稳；
- 全球大麦贸易预计将在未来 10 年增加 14%，沙特将保持头号进口国；
- 国际高粱贸易将在未来 10 年保持平稳；

- 未来 10 年由于发展中国家的经济稳定增长，将带动食品消费和饲料消耗出现增长；
- 美国用于燃料乙醇生产的玉米用量将预计维持在总产量的 35% 左右，随着经济的增长全球生物燃料的需求也将得到支撑（相关的讨论见燃料乙醇专栏）；
- 未来 10 年美元将在当前水平的基础上有一定的升值，但与过去 20 年相比美元将维持在较低水平。低于历史水平的美元预计将对全球饲料谷物买家维持一定的吸引力；
- 在全球需求增加价格上涨前，美国玉米在 2015/16 年度由于预计产量增加且天气比较正常，价格将出现温和下降；
- 美国玉米的种植面积预计将出现下降，维持在 8850 万英亩左右，但玉米单产将维持增长，从 2014/15 年度的 165.6 蒲式耳/英亩增加到 2013/14 年度的 183.6 蒲式耳/英亩；美国高粱的种植面积预计维持平稳在 580 万英亩左右，产量也维持平稳在 65.1 蒲式耳/英亩左右；美国大麦的种植面积预计维持平稳在 290 万英亩左右，产量从 2014/15 年度的 70 蒲式耳/英亩缓慢增加到 2023/24 年度的 75.7 蒲式耳/英亩；
- 一个关键点是美国农业部的预测都是基于各方面比较正常的情况。未来 10 年，全球饲料需求增加、美元相对价值较低和生物燃料需求稳定的共同作用下，美国饲料谷物的价格将低于过去两年但高于 2007 年以前的水平。

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 2 月 21 日			
商品	2 月 21 日	2 月 14 日	净变化
玉米			
3 月 14 日	453.00	445.25	7.75
5 月 14 日	459.00	450.75	8.25
7 月 14 日	462.75	455.00	7.75
9 月 14 日	461.50	456.25	5.25
大豆			

3 月 14 日	1370.75	1337.50	33.25
5 月 14 日	1360.25	1325.00	35.25
7 月 14 日	1344.75	1307.50	37.25
8 月 14 日	1299.25	1258.75	40.50
豆粕			
3 月 14 日	455.80	450.00	5.80
5 月 14 日	440.20	432.30	7.90
7 月 14 日	428.30	420.50	7.80
8 月 14 日	409.90	401.90	8.00
豆油			
3 月 14 日	40.95	39.15	1.80
5 月 14 日	41.23	39.47	1.76
7 月 14 日	41.44	39.76	1.68
8 月 14 日	41.36	39.69	1.67
SRW			
3 月 14 日	609.75	598.50	11.25
5 月 14 日	605.50	596.25	9.25
7 月 14 日	609.25	600.50	8.75
9 月 14 日	617.75	608.75	9.00
HRW			
3 月 14 日	682.75	674.50	8.25
5 月 14 日	675.50	666.00	9.50
7 月 14 日	667.00	657.00	10.00
9 月 14 日	673.75	664.00	9.75
MGEX (HRS)			
3 月 14 日	664.25	666.50	-2.25
5 月 14 日	650.00	647.00	3.00
7 月 14 日	652.50	648.00	4.50
9 月 14 日	659.75	654.75	5.00

*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: 2 月 21-24 日, 美国西北地区天气比较干燥, 而东半部预计有明显的降雨, 特别是中西部、东南地区和新英格兰地区。不幸的是, 美国西南地区, 包括加利福尼亚、内华达、亚利桑那、新墨西哥州和德克萨斯大部, 仍持续干燥天气。美国本土 48 州的大部分地区, 气温都在正常温度以上, 除该段时间的后期另一股北极空气进入落基山北部和中西部的北部。

其后五天, 落基山以东气温可能低于正常水平, 而西南地区气温将高于正常水平。西部, 特别是加利福尼亚和俄勒冈边界地区和内华达北部西艾拉山区, 降雨的可能性高于正常水平。东部, 墨西哥湾沿岸的州可能有降雨。与此相对, 从落基山南部地区沿东北方向进入北部平原、中西部的北部和五大湖地区, 降雨的可能性低于正常水平, 东北地区降雨的可能性稍稍低于正常水平。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: 2014 年 2 月 13 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	508,200	277,300	21,849.0	27,715.9	24%
玉米	739,800	745,000	16,461.9	35,295.7	148%
高粱	38,800	117,700	1,289.2	3,341.5	227%
大麦	0	700	121.4	164.6	34%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 126.98 万吨, 较前一周减少 25%, 但较前四周的平均水平增加了 1%。报告增加的地区为不明目的地 (42.19 万吨)、哥伦比亚 (23.38 万吨, 包括转自不明目的地的 6.5 万吨但减少了 4400 吨)、韩国 (23.35 万吨)、墨西哥 (14.42 万吨) 和日本 (10.97 万吨, 包括转自不明目的地的 4.25 万吨)。报告减少的地区为中国 (22.8 万吨) 和英国 (1600 吨)。本周 2014/15 年度的净销量为 7.11 万吨, 销往不明目的地 (5.08 万吨) 和日本 (2.03 万吨)。本周出口了 95.25 万吨, 较前一周增加了 28%, 较前四周的平均水平增加了 18%。主要的目的地为墨西哥 (22.1 万吨)、日本 (20.91 万吨)、韩国 (17.83 万吨)、哥伦比亚 (11.57 万吨) 和沙特 (6.98 万吨)。可选产地的销售: 2013/14 年度未执行可选产地的销售为 5.5 万吨, 全部销往韩国。出口调整: 2013 年 10 月 24 日结束的那一周出口到中国的玉米下调 5.81 万吨; 2013 年 10 月 31 日结束的那一周出口到中国的玉米下调 5.9 万吨; 2013 年 11 月 14 日结束的那一周出口到中国的玉米下调 5.93 万吨。韩国成为这些玉米新的目的地, 并包括在本周的报告中。

大麦: 本周 2013/14 年度的净销量为 6000 吨, 销往韩国。本周没有任何出口的报告。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量为 4200 吨, 较前一周和前四周的平均水平下降了 97%。报告增加的地区为中国 (4600 吨) 和日本 (2700 吨, 包括转自不明目的地的 3000 吨), 但其增加量部分被不明目的地 (3100 吨) 的减少所抵消。本周出口了 6.19 万吨到中国 (5.91 万吨) 和日本 (2700 吨)。

美国出口检验: 2014 年 2 月 13 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	827,610	695,181	16,124,161	8,546,695	189%
高粱	113,586	64,833	1,562,206	1,100,592	142%
大豆	1,470,848	1,566,123	34,571,698	29,331,129	118%
小麦	266,507	458,024	22,793,110	17,603,615	129%
大麦	299	1497	140,629	122,296	115%

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 2 月 13 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	578,860	70%	0	0%	109,020	96%

西北太平洋口岸	162,451	20%	122	100%	1,052	1%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	4,696	1%	0	0%	2,352	2%
内陆铁路出口	81,481	10%	0	0%	1,162	1%
总计 (吨)	827,488	100%	122	100%	113,586	100%
白玉米按国别运输 (吨)			122	韩国		
白玉米总计 (吨)			122			
高粱按国别运输 (吨)					112,914	中国
					672	墨西哥
高粱总计 (吨)					113,586	

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	-	-	+1.60 H	\$241.32
3 月下半月	+1.10 K	\$224.00	+1.60 K	\$243.69
4 月	+1.00 K	\$220.07	+1.50 K	\$239.75
5 月	+0.92 K	\$216.92	+1.40 K	\$235.81

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 为 15%	3 月	4 月	5 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
2 月	+1.65 H	\$243.29	+1.65 H	\$243.29
3 月	+1.65 H	\$243.29	+1.65 H	\$243.29
4 月	+1.60 K	\$243.69	+1.60 K	\$243.69

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
西北太平洋口岸离岸价	\$260	\$260	\$260

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
DDGS 价格表: 2014 年 2 月 21 日 (美元/吨) (数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$850	\$850	\$850
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

运输终点 质量：蛋白+脂肪最低 35%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	315	305	300
美国墨西哥湾离岸价	325	313	308
铁路到达美国西北太平洋港口	325	308	303
铁路到达美国加州港口	330	314	309
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	320	310	305
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	365	360	360
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	360	355	355
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	370	365	365
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	368	363	363
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	368	363	363
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	380	375	375
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	375	370	370
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	368	363	363
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	360	355	355
美国堪萨斯城铁路货场	277	273	270

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: DDGS 市场参与者可能对本周美国农业部发布的长期数据有兴趣, 其中暗示全球对玉米为原料的燃料乙醇的需求将会增加。按照美国农业部所定义的经济以正常的水平增长, 那么原油的价格将会上涨到 150 美元/桶, 而玉米的价格保持相对稳定。这样的情况可能会增加全球对美国燃料乙醇的需求。当然, 燃料乙醇产量的增加也意味着 DDGS 产量的增加。

在燃料乙醇专栏里提及, 燃料乙醇生产量将会首先满足有长期购买计划的国际终端用户, 而不是在现货市场的零星买家, 而且这些有长期购买计划的买家在市场竞争中也有一定的优势。对于 DDGS 买家来说同样如此。

DDGS 的市场参与者可能也注意到玉米产品和玉米的价差暗示燃料乙醇厂的盈利要比去年同期好很多。这个现实对于 DDGS 买家来说同样有利, 因为 DDGS 的价格比去年同期要低很多。这些情况使得 DDGS 买家和 DDGS 经销商可能迎来一个双赢的局面, 根据美国农业部的长期规划这可能成为一个长期的市场状况。

燃料乙醇评点: 燃料乙醇厂可能对美国农业部的十年规划有兴趣, 原油价格可能从 2014 年的 101 美元/桶上涨到 2013 年的 150 美元/桶。原油价格的上涨将超过总的货币贬值, 主要原因是全球经济的增长。根据这样的预测, 世界能源市场对美国以玉米为原料的燃料乙醇的需求将会增加, 特别是玉米的生产条件保持正常, 且美国农业部对美国玉米价格在 2023 年维持在 4.50 美元/蒲式耳的预测是准确的。这些数据显示未来 10 年美国燃料乙醇的出口前景非常好。

这种情况是完全可能的, 如果强制规定在其燃油消费中混合稳定比例的燃料乙醇, 其它国家人口高度密集的地区可能获得与美国相似地区同样的好处。这样的消费也是完全可行的, 因为美国的燃料乙醇生产设施有能力满足自身需求以外的需要。那些计划制定一个长期项目而不是在现货市场零星购买的国际燃料乙醇买家, 可能在与其它买家的竞争中占有优势。

燃料乙醇出口增长是美国燃料乙醇的总库存保持在当前水平的一个原因。2月14日燃料乙醇的库存为1720万桶。这个数字与前一周的库存水平1710万桶相比基本没有什么变化，但比去年同期的库存水平1950万桶相比下降了11.6%。周平均产量为90.3万桶/天，与前一周的90.2万桶/天基本持平。近期燃料乙醇的产量水平可能维持在这个水平或有增加，因为美国玉米种植带玉米产品的价值与玉米价格的价差继续有所改善。2月21日结束的这一周这个价差水平如下：

- 伊利诺伊斯的价差为4.54美元/蒲式耳（前一周为4.40美元/蒲式耳，去年同期为1.72美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为2.86美元/蒲式耳（前一周为2.74美元/蒲式耳，去年同期为1.64美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为2.78美元/蒲式耳（前一周为2.66美元/蒲式耳，去年同期为1.86美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为3.09美元/蒲式耳（前一周为2.89美元/蒲式耳，去年同期为1.90美元/蒲式耳）

各国新闻：

巴西：据彭博社报道，下月预计增加的降雨将会对该国主要港口的谷物装船造成影响。在桑托斯和帕拉那瓜港三月份大多数时间都有降雨。另外，由于2月份的持续干旱已经威胁到玉米的产量，巴西玉米的期货价格上涨了9.2%。由于降雨而导致的装船缓慢，可能导致玉米期货进一步升高。预计巴西今年的玉米产量为7500万吨，较早前的预测7900万吨有所降低。

日本：据路透社报道，在周三的周度买卖招标会上日本农业部没有收到饲料大麦或饲料小麦的投标。日本农业部一直在寻求进口12万吨的饲料小麦和20万吨的饲料大麦，将在2月26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，黄玉米的价格下跌0.4%至204.44美元/吨。

远洋运输市场：

散装海运费 — 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	\$53.00	升 \$1.00	大型灵便船\$54.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$28.00	升 \$1.00	大型灵便船\$29.00/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	\$51.00 \$26.00	升 \$1.00 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	\$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 持平	哥伦比亚西海岸\$35.00
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	\$37.50 \$38.00	持平 持平	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$38.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$22.50	升 \$0.50	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$42.50 \$41.00	升 \$1.50 升 \$1.50	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	\$48.00	升 \$1.50	—

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): 本周市场是涨还是跌? 答案是, 都有。太平洋运费市场比较坚实, 那儿的船只供应趋紧, 而在大西洋市场, 由于太多的船只蜂拥至南美洲的东海岸等待大笔谷物出口项目的到来, 而略显疲软。

过去两周远洋运费市场最为明显的变化是大西洋和太平洋的差别。本周波罗的海指数的变化要比现实市场的变化大。本周我将大西洋谷物的运费调高了一点点, 是对上周数据的一点修正, 这样可能更好地反映该市场的实际情况。我们也看到巴拿马型和大型/超大型灵便船的价格关系正在回归正常。

根据美国农业部的数据, 2 月 13 日结束的这一周墨西哥湾了装载了 48 艘谷物货船, 比去年同期增加了 33%。未来 10 天, 预计有 76 艘货船进行装船, 这比去年同期增加 90%。因此, 美国的谷物出口仍保持旺盛。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 2 月 21 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,020	19,910	-1,890	-9.5%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	12,265	11,121	1,144	10.3%

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 2 月 21 日	
四周前	\$7.75-\$8.05
三周前	\$7.10-\$7.60
两周前	\$7.15-\$7.60
一周前	\$7.50-\$7.60
本周	\$8.25-\$8.60

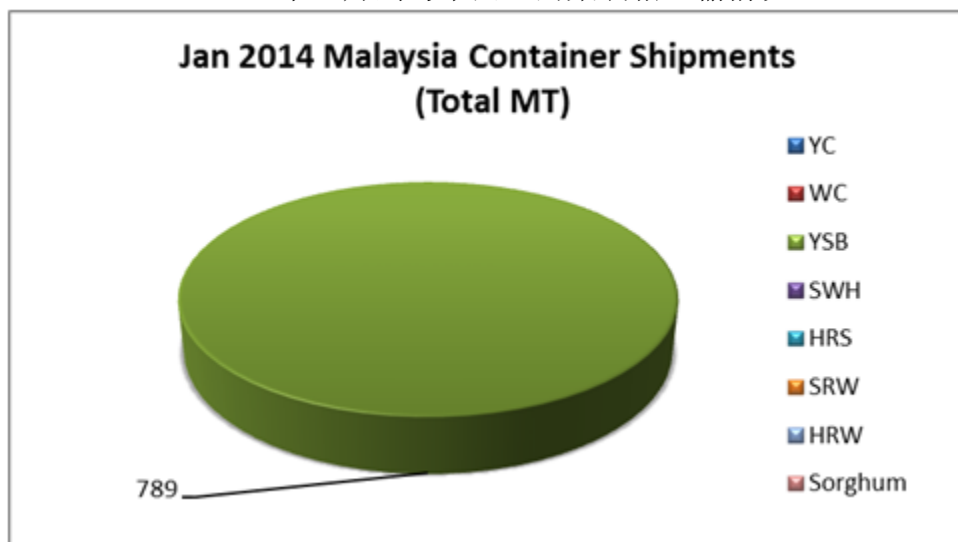
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2014 年 2 月 21 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	1.65	1.20	0.45	\$16.53	太平洋西北口岸
远洋运费	\$26.00	\$51.00	0.64-0.68	(\$25.00)	3 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

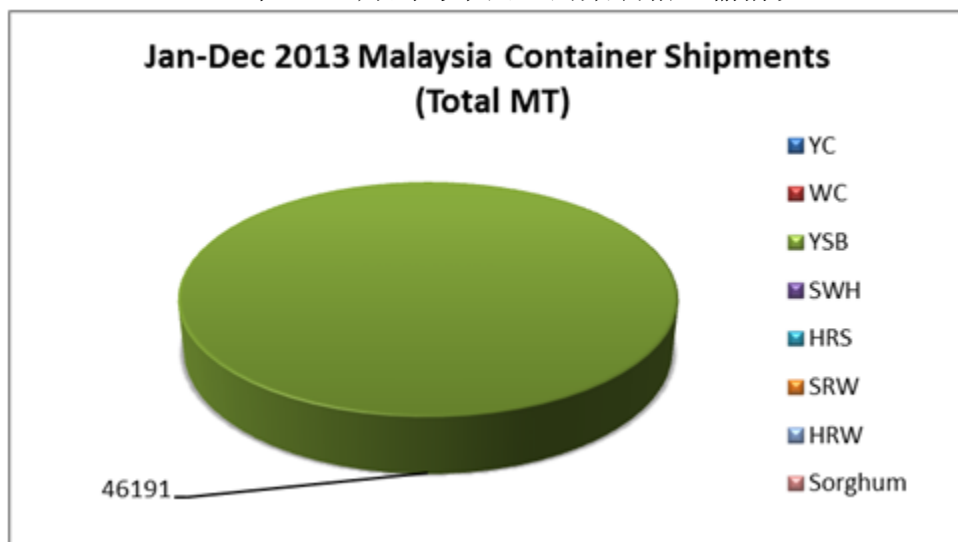
以下图表是 2012 年和 2013 年，以及 2014 年目前为止到马来西亚的集装箱运输情况：

2014 年 1 月到马来西亚的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-12 月到马来西亚的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月到马来西亚的集装箱运输情况



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	\$55	\$53	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$44	\$48	\$45	\$35	\$30	\$30	-
白玉米	阿根廷	\$50	\$55	\$53	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$44	\$48	\$45	\$35	\$30	\$30	-
大麦	阿根廷	\$50	\$55	\$53	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$44	\$48	\$45	\$35	\$30	\$30	-
高粱	阿根廷	\$50	\$55	\$53	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$44	\$48	\$45	\$35	\$30	\$30	-

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 2 月 19 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	0.34
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.55	0.56	0.57

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