



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3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：5月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 3月17日	周二 3月18日	周三 3月19日	周四 3月20日	周五 3月21日
涨跌	-0.0700	0.0725	0.0150	-0.0925	0.0050
收盘价	4.7900	4.8625	4.8775	4.7850	4.7900
市场的影响因素	由于周末没有关于克里米亚的利多新闻，玉米合约走低。墨西哥购买了更多的美国玉米，但基差走弱。	五月份玉米合约收复了前一天的损失，交易区间扩大到4.75-4.95美元/蒲式耳。	五月份玉米合约曾短时间回到4.90美元/蒲式耳以上，但没能维持在该水平以上。	随着对克里米亚的传闻增多，玉米合约返回到近期交易区间的底部。	五月份玉米的收盘价与周一的收盘价一样。出口销售仍然比较强劲，但基差低于近期水平。

展望：本周玉米合约整周都在扩大的交易区间内震荡，市场都在等待美国农业部即将发布的一个重要报告，该报告将在3月31日（周一）发布，还有一周多一点的时间。然而，一些其它的因素可能会对近期的谷物市场产生影响：一个重要因素是中国的大豆压榨厂订购了太多的大豆，在寻求转手一部分订单。他们想要转手的时间恰好是投机商积累了大量多头头寸的时间。在这个因素以外，另一个情况是大家越来越多地认识到美国农业部的数据可能显著下调美国玉米的种植面积而相同幅度地调高大豆的种植面积。这些因素可能共同使豆类市场承受压力，间接影响玉米合约的价格。如果这些情况都成为现实，那么这可能是那些没有利用好早期低价阶段的终端用户满足其夏天玉米供应的一个机会。

如果美国的玉米种植面积在9100万英亩上下，平均产量接近产量的历史趋势，那么2014/15年度美国玉米的年末库存与今年可能没有什么大的差别。结果是，交易者可能不会急于在当前价格或更低的水平出售。相反，将来任何的玉米出售意图可能都是在更高的价格水平，特别是对玉米播种条件和授粉前天气的不确定性减小以后。毕竟，饲料谷物行业的一般共识是，

不管什么播种意图，播种进度快，播种面积就增多；播种进度慢，播种面积就减少。当前的市场前景看，那些连短期的玉米供应都还没有满足的终端用户价格方面的风险比较大。

芝加哥 5 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2014年3月21日			
商品	3月21日	3月14日	净变化
玉米			
5月14日	479.00	486.00	-7.00
7月14日	483.75	490.50	-6.75
9月14日	481.00	488.50	-7.50
12月14日	480.00	487.25	-7.25
大豆			
5月14日	1408.75	1388.50	20.25
7月14日	1382.25	1371.75	10.50
8月14日	1325.50	1333.25	-7.75
9月14日	1231.75	1232.25	-0.50
豆粕			
5月14日	455.90	444.00	11.90
7月14日	440.90	431.40	9.50
8月14日	418.80	414.80	4.00
9月14日	396.00	393.00	3.00
豆油			
5月14日	41.02	42.29	-1.27
7月14日	41.19	42.41	-1.22
8月14日	41.00	42.26	-1.26
9月14日	40.62	41.89	-1.27
SRW			
5月14日	693.25	687.25	6.00

7月14日	695.50	690.25	5.25
9月14日	702.50	698.25	4.25
12月14日	712.00	707.75	4.25
HRW			
5月14日	771.25	751.50	19.75
7月14日	766.50	745.75	20.75
9月14日	769.75	750.50	19.25
12月14日	777.75	760.00	17.75
MGEX (HRS)			
5月14日	743.25	734.00	9.25
7月14日	739.25	727.00	12.25
9月14日	741.50	725.00	16.50
12月14日	748.75	733.25	15.50

*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: 从太平洋沿海到大平原地区很难期望有任何降雨, 在可监测的时段内大部分降雨集中在东北地区和墨西哥湾沿海。周四一片低压云层将会在新英格兰地区的北部产生降雪, 而在密西西比河中游到大西洋沿海的中部和南部地区, 温暖的天气快速形成暴雨。临近周末, 整个北部地区将会另一场降雪。周末, 中西部和东北地区将有冷空气侵袭, 而在南方将会有降雨。从加利福尼亚到南部高原, 干燥天气可能还将持续。另外, 异常的温暖天气将继续在加利福尼亚肆虐。

美国气象中心对3月25-29日的预报显示, 从平原地区到东部沿海, 气温低于正常水平, 而在西部地区气温将高于正常水平。同时, 美国大部分地区的降雨将多于正常水平, 而从加利福尼亚南部到南部高原, 天气仍比较干燥。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3月13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	422,000	440,000	23,925.1	29,515.9	19%
玉米	876,400	927,100	20,167.7	38,963.8	162%
高粱	13,000	200,600	1,743.3	3,463.1	180%
大麦	13,100	12,800	134.6	177.8	34%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周2013/14年度的净销量为74.58万吨, 较前一周增加了9%, 较前四周的平均水平下降了20%。报告增加的地区为哥伦比亚(18.16万吨, 包括转自不明目的地的13.28万吨但减少了1.44万吨)、日本(11.29万吨, 包括转自不明目的地的3.52万吨但减少了1.52万吨)、韩国(11.07万吨, 包括转自不明目的地的5.4万吨但减少了9200吨)、中国(6.95万吨)、埃及(6.8万吨)和墨西哥(4.45万吨)。报告减少的地区为不明目的地(2.55万吨)、危地马拉(8100吨)、摩洛哥(4000吨)和萨尔瓦多(1100吨)。本周出口了92.71万吨, 较前一周和前四周的平均水平增加了2%。主要的目的地为哥伦比亚(21.92万吨)、日本(18.56

万吨)、墨西哥(14.74万吨)、韩国(11.79万吨)、沙特阿拉伯(9.22万吨)和秘鲁(3.3万吨)。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。

大麦:本周2013/14年度的净小来年个为1.31万吨,销往日本(1.26万吨)和台湾(500吨)。本周出口了1.28万吨到日本(1.26万吨)和韩国(200吨)。

高粱:本周的净销量为1.14万吨,报告增加的地区为香港(6.6万吨,包括转自中国大陆的6.0万吨)、中国(6.04万吨,转自不明目的地)和日本(4400吨,转自不明目的地),但其增加量部分被不明目的地(11.94万吨)的减少所抵消。本周出口了20.06万吨,为本年度周度最高,较前一周增加了7%,较前四周的平均水平也有显著增加。主要的目的地为中国(12.29万吨)、香港(6.6万吨)、日本(4400吨)和墨西哥(300吨)。出口调整:2月13日结束的那一周累计出口到中国的总量下调5250吨。这是对以前报告的修正。

美国出口检验: 2014年3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	976,742	936,202	19,925,947	10,030,295	199%
高粱	198,774	187,538	2,033,707	1,197,516	170%
大豆	939,738	1,087,288	38,912,152	31,952,464	122%
小麦	496,396	438,674	24,868,950	20,292,748	123%
大麦	12600	299	155,624	133,895	116%

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3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	805,682	85%	26,197	99%	124,327	63%
西北太平洋口岸	1,568	0%	244	1%	68,008	34%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	3,355	2%
内陆铁路出口	143,051	15%	0	0%	3,084	2%
总计 (吨)	950,301	100%	26,441	100%	198,774	100%

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	
高粱 (美元/吨, 离岸价)				
	新奥尔良		德克萨斯	
4月上半月	-	-	+1.50 K	\$247.62
4月下半月	+0.87 K	\$222.82	+1.50 K	\$247.62
5月	+0.85 K	\$222.03	+1.45 K	\$245.66
6月	+0.78 N	\$221.15	+1.40 N	\$245.56
7月	+0.78 N	\$221.15	+1.35 N	\$243.59

水分最多 14%	基差	离岸价	基差	离岸价
3 月	+1.70 H	\$255.50	+1.70 H	\$255.50
4 月	+1.70 K	\$257.37	+1.70 K	\$257.37
5 月	+1.70 K	\$257.37	+1.70 K	\$257.37

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	4 月	5 月	6 月
新奥尔良	\$248	\$248	\$248
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	4 月	5 月	6 月
新奥尔良	\$925	\$925	\$925
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 3 月 21 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%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	297	290	285
美国墨西哥湾离岸价	303	296	291
铁路到达美国西北太平洋港口	340	325	315
铁路到达美国加州港口	346	331	321
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	340	325	325
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	372	372	372
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	370	370	370
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	373	373	373
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	365	365	365
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	362	360	360
美国堪萨斯城铁路货场	280	275	269

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: 经销商报告称国外的 DDGS 买家似乎都在回避。一个原因是很多亚洲买家已经有当前阶段的供货合同。其中的一些买家已经在为 10 月/11 月/12 月阶段的供货询价, 但他们的报价低于当前玉米期货价格下可以获取的价格。这里也有来自中国关于五月份以后 DDGS 的询价。DDGS 经销商可能会发现关于这个阶段的供货很容易与买家达成一致, 因为燃料乙醇强劲的需求使得生产厂获得非常有利的回报 (请参阅今天的燃料乙醇专栏)。

目前有很强的吸引力使得燃料乙醇的生产厂增加其产量, 这同时也增加 DDGS 的产量。燃料乙醇的强劲需求可能延续到夏季中期。如上周所讨论的, 严寒的冬天使得 DDGS 的供货合同被拖延。任何产量的增加都有助于更快地满足这些已经存在的合同。之后, 更多的 DDGS

可以供应现货市场，这可以方便地满足中国客户五月的需求。然而，需要考虑的一个重要问题是美国玉米的价格可能走高，也可能更加波动（可参阅本期市场展望专栏）。考虑到玉米期货交易进入一个旁路模式，DDGS的价格在本周和上周内保持在同一水平。因此，对于DDGS买家来说目前似乎是一个很好的时机与经销商讨论五月阶段的供货价格。

燃料乙醇专栏：据新闻报道，过去的这个冬天是三十年来最冷的一个冬天。气温低于某个水平以后，铁路的扳道可能冻结，铁路运输比较难调度。当然，也可难让一趟列车超另一趟列车。连锁反应使得整个铁路系统都出现延误。铁路枢纽，如芝加哥，造成严重堵塞。东部沿海的燃料乙醇用户缺货，焦急地等待供货，而燃料乙醇卡在中西部却运不出去。运输延误也同样为燃料乙醇的生产商造成麻烦，因为他们不能及时把产品运走而不得不降低产量水平。

现在随着春天的到来天气条件已经开始改善，市场希望物流条件的改善和产量水平的增加将会导致燃料乙醇价格的下滑。燃料乙醇价格的下滑可能不太合理，因为进入夏天美国的汽油消费将会增加。国外燃料需求的增加也使得燃料乙醇的出口好于预期。

目前的数据显示，美国燃料乙醇产量增加和库存反弹对价格产生巨大压力的时间可能要比预期的长。考虑到最近报道的产量水平已经增加到平均89.1万桶/天，高于前一周的产量水平86.9万桶/天。这也比去年同期的产量水平高10%，但3月14日结束的这一周库存水平下降了4%，从1590万桶降低到1530万桶。当然，天气是库存下降的一个因素，但强劲的需求也是另外一个因素，因为库存水平比去年同期低17.3%。

需求强劲的另一信号是美国玉米种植带玉米工业产品的价值与玉米价格的价差大幅升高。本周（2014年3月21日）的价差水平如下：

- 伊利诺伊斯的价差为7.89美元/蒲式耳（前一周为5.90美元/蒲式耳，去年同期为2.10美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为5.48美元/蒲式耳（前一周为3.95美元/蒲式耳，去年同期为2.18美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为5.11美元/蒲式耳（前一周为3.69美元/蒲式耳，去年同期为2.19美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为6.26美元/蒲式耳（前一周为4.03美元/蒲式耳，去年同期为2.14美元/蒲式耳）

各国新闻：

中国：据路透社报道，美国农业部宣布中国两个月来第一次购买了美国玉米。今年中国购买的美国玉米总量大概为400万吨，其中139.2万吨已经运出。

日本：据路透社报道，日本农业部宣布在本周的买卖招标会上没有收到关于饲料大麦和饲料小麦进口的投标。日本一直在寻求进口12万吨的饲料小麦和20万吨的饲料大麦，将在3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，由于南非兰特对美元走弱，黄玉米的价格上涨了1.2%至204.21美元/吨。

乌克兰：据路透社报道，持续的政治动乱给乌克兰的小谷物贸易商造成负面影响，他们很难从本地银行获得融资。这些贸易商被迫从大型的国际贸易商那里寻求贷款。由于农民很难获得资金去购买种子，这个信用危机可能造成的最坏的情况是乌克兰的玉米产来年个下降

2000 万吨（预期产量的三分之一）。地区危机和俄罗斯对克里米亚的并吞使得乌克兰格里夫尼亚走弱。

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	与上一周 相比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$53.00	未变	大型灵便船\$54.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$29.00	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	\$51.00 \$27.50	未变 降 \$0.50	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	\$24.00 \$36.00	降 \$1.00 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$32.00
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	\$40.00 \$43.00	降 \$3.00 降 \$2.00	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	\$42.00	降 \$3.00	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	\$35.00 \$36.00	降 \$3.00 降 \$3.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$35.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$23.00	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	\$43.00 \$41.75	未变 升 \$0.25	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	\$48.75	升 \$0.25	—

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)：正如你在下列表格中看到的好望角型和巴拿马型的运费，本周的事情有点复杂。本周需要报告的范围比较广，这些都暗示，根据你自己的关心范围，你可以说市场是在上涨还是下跌。我对本周市场的解释是，市场试图上涨，但很难做到。当运费上涨一点，可以使用的船只就增多。当然，运费市场仍然面对世界经济复苏步伐的影响，以及中国对原材料的需求。中粮公司预计中国的大豆进口量在 6600-6700 万吨之间，而美国农业部的预测为 6900 万吨。

坊间有很多关于中国取消从巴西港口进口大豆的讨论，转而从美国东海岸和墨西哥湾的港口转口。我听说有些已经发生。大型灵便船从美国墨西哥湾到巴西的小麦运费在 32-33 美元/吨。巴拿马型的运费还能便宜几美元。而从巴西返回美国墨西哥湾或东海岸，大豆的运费为 24-26 美元/吨。

加拿大温哥华港的劳资争议和卡车运输问题还在持续。另一个，目前乌克兰的谷物出口还没有出现问题。

波罗的海干散货船指数				
2014年3月21日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	17,107	16,743	364	2.2%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	11,531	11,390	141	1.2%

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3月21日	
四周前	\$8.25-\$8.60
三周前	\$9.05-\$9.45
两周前	\$9.00-\$10.50
一周前	\$10.60-\$11.15
本周	\$9.75-\$11.70

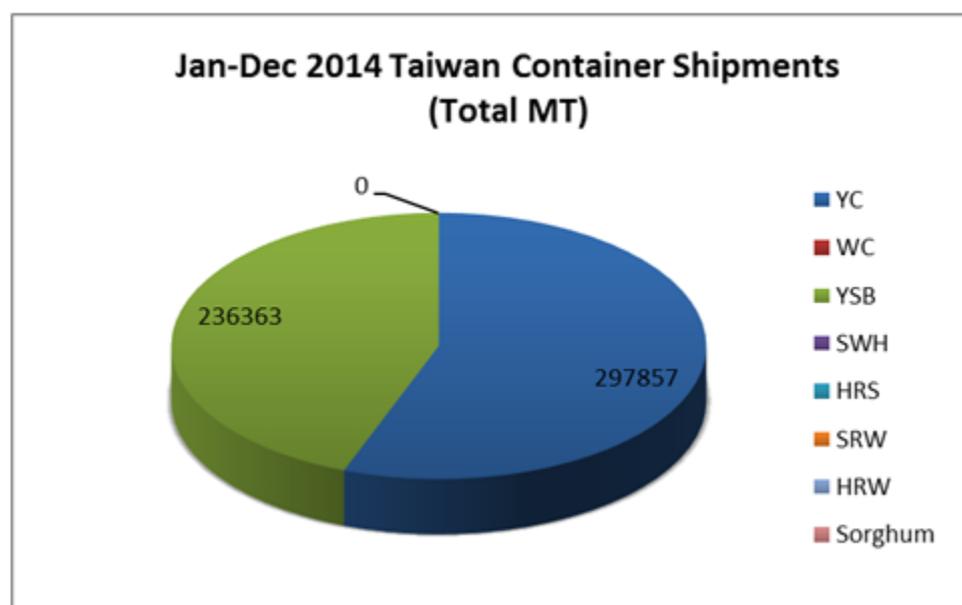
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014年3月14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	0.90	0.60	\$23.62	两者
大豆	1.65	1.00	0.65	\$23.88	两者
远洋运费	\$27.50	\$51.00	0.60-0.64	(\$23.50)	4月

来源: O'Neil Commodity Consulting

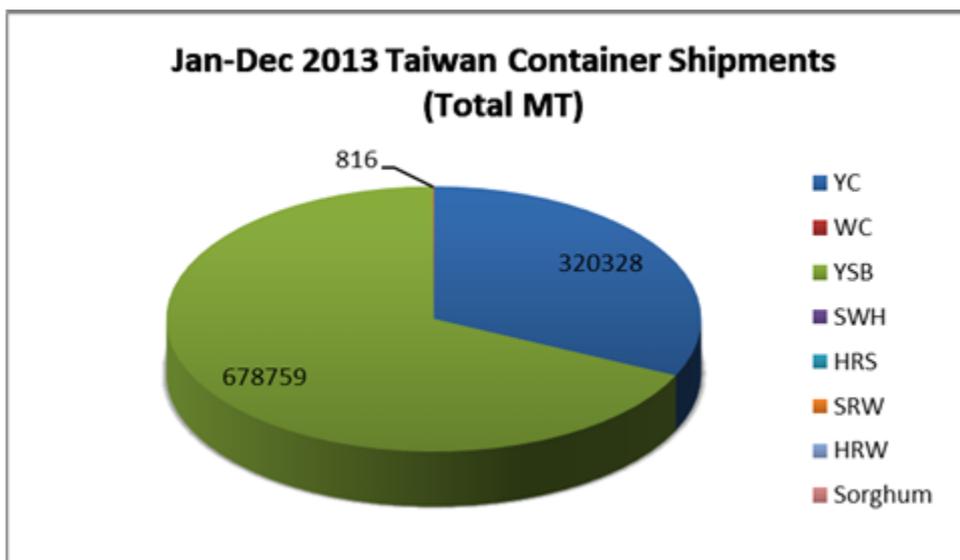
以下图表是2012年和2013年，以及2014年目前为止到台湾的集装箱运输情况:

2014年1-2月到台湾的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013年1-12月到台湾的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月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	\$56	\$52	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$43	\$48	\$45	\$35	\$30	\$26	-
白玉米	阿根廷	\$51	\$56	\$52	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$43	\$48	\$45	\$35	\$30	\$26	-
大麦	阿根廷	\$51	\$56	\$52	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$43	\$48	\$45	\$35	\$30	\$26	-
高粱	阿根廷	\$51	\$56	\$52	\$37	\$40	\$38	\$45
	巴西	\$43	\$48	\$45	\$35	\$30	\$26	-

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 3 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	0.33
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.56	0.55	0.55

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