



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31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24日	周二 3月25日	周三 3月26日	周四 3月27日	周五 3月28日
涨跌	0.1100	-0.0350	-0.0200	0.0750	0.0000
收盘价	4.9000	4.8650	4.8450	4.9200	4.9200
市场的影响因素	饲喂饲料的肉牛增多、燃料乙醇价格上涨和强劲的出口销售使得本周的第一个交易日玉米期货有两位数的上涨。	由于下周一美国农业部将发布一些重要数据使得五月份玉米合约很难维持在4.90美元/蒲式耳以上，玉米合约收低。	由于交易者在美国农业部的数据发布前调整仓位，交投不是很活跃，玉米合约维持在一个水平的交易区间被震荡。	新的出口销售数据非常好，使得五月份玉米合约回到4.90美元/蒲式耳以上。预计4月9日发布的《世界农产品供需预测报告》中的需求数据将增加。	由于交易者都不愿在下周一数据发布前采取什么行动，五月份玉米合约收盘价和前一天没有变化。

展望：由于国内的家畜养殖者、燃料乙醇生产者和国外的买家的盈利预期都向好，近来的价格上涨并没有削弱玉米的稳定需求。美国农业部在周一发布的《谷物库存报告》将会显示过去一个季度玉米的需求到底有多强劲。与该报告同时发布的还有美国农业部的《谷物预期种植报告》。市场的普遍共识是美国玉米的种植面积本年度将会减少，但会降低多少还不能确定。

美国玉米种植带2014年开始阶段的气温都偏低。气温将会持续改善，但农民需要气温能持续上升以使得土壤温度平均达到10摄氏度。随着时间的临近，本年度玉米早播的可能性在降低。而且，气温的上升一般都伴随着更多的降雨。农民需要有足够的水分，但过多的水分会使得土地比较泥泞，反而使得播种延迟。

因为强劲的出口销售步伐和下周一（3月31日）发布的库存季度报告，美国农业部在4月9日发布的《世界农产品供需预测报告》中调整当前2013/14年度玉米需求数据的可能性很大。如果没有新的玉米库存出现，任何玉米需求的增加都将使得本年度的年末库存和下个年度的年初库存出现下降，后者将在2014年9月1日起开始。2014/15年度（将在今春播种秋天收获）的第一批预测数据将会出现在美国农业部5月9日发布的《世界农产品供需预测报告》中。到那时，市场将能更好地了解2014/15年度玉米的春播进展。如果玉米的播种进展比较缓慢，交易者可能将玉米在夏天授粉前的天气情况予以更多的考虑。市场内的资金可能会建立大量的多头头寸，如果相关的市场条件使得玉米期货价格在六月上旬走高，这些投资者就不会失望。

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28日			
商品	3月28日	3月21日	净变化
玉米			
5月14日	492.00	479.00	13.00
7月14日	496.25	483.75	12.50
9月14日	491.25	481.00	10.25
12月14日	487.25	480.00	7.25
大豆			
5月14日	1436.50	1408.75	27.75
7月14日	1407.75	1382.25	25.50
8月14日	1351.50	1325.50	26.00
9月14日	1247.00	1231.75	15.25
豆粕			
5月14日	468.40	455.90	12.50
7月14日	453.70	440.90	12.80
8月14日	430.90	418.80	12.10
9月14日	405.50	396.00	9.50

豆油			
5月14日	40.48	41.02	-0.54
7月14日	40.71	41.19	-0.48
8月14日	40.66	41.00	-0.34
9月14日	40.43	40.62	-0.19
SRW			
5月14日	695.50	693.25	2.25
7月14日	699.25	695.50	3.75
9月14日	706.75	702.50	4.25
12月14日	716.25	712.00	4.25
HRW			
5月14日	763.50	771.25	-7.75
7月14日	763.75	766.50	-2.75
9月14日	766.75	769.75	-3.00
12月14日	775.50	777.75	-2.25
MGEX (HRS)			
5月14日	739.75	743.25	-3.50
7月14日	739.00	739.25	-0.25
9月14日	742.25	741.50	0.75
12月14日	750.25	748.75	1.50

*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：美国气象局定量降雨预报（QPF）显示加利福尼亚北部、太平洋西北沿海、爱达华和怀俄明州内的北部落基山地区预计有中到大雨。南方大部预计有1-2英寸的降雨，而东北地区预计有2-4英寸的降雨。

5-10天的天气预报显示西部大部分地区和南部平原气温高于正常水平的几率很大，而北部平原、中西部北部和东部沿海地区的气温将低于正常水平。北方一带降雨高于正常水平的几率很大，而西南地区的降雨几率低于正常水平。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3月20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	562,500	530,400	24,455.5	29,916.3	18%
玉米	1,652,100	1,230	21,397.7	40,372.1	166%
高粱	8,300	125,900	1,869.3	3,460.8	162%
大麦	200	500	135.1	178	34%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2013/14年度的净销量为140.83万吨，较前一月增加了89%，较前四周的平均水平增加了49%。报告增加的地区为埃及（43.11万吨，包括转自不明目的地的2.61万吨）、墨西哥（23.96万吨）、哥伦比亚（18.74万吨，包括转自不明目的地的6.27万吨但减少了1800吨）、韩国（13.9万吨）、日本（11.03万吨，包括转自不明目的地的10.82万吨但减

少了 2.91 万吨)、台湾 (7.2 万吨)、摩洛哥 (3.73 万吨, 包括转自不明目的地的 2.0 万吨和转自中国的 1.2 万吨) 和秘鲁 (3.52 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (1.61 万吨)、中国 (9500 吨) 和危地马拉 (2900 吨)。本周 2014/15 年度的净销量为 2.84 万吨, 销往不明目的地 (2.54 万吨) 和中国 (5000 吨); 报告减少的地区为墨西哥 (2000 吨)。本周出口了 123.00 万吨, 较前一周增加了 29%, 较前四周的平均水平增加了 29%。主要的目的地为墨西哥 (35.32 万吨)、日本 (24.98 万吨)、哥伦比亚 (12.76 万吨)、台湾 (7.94 万吨)、委内瑞拉 (7.1 万吨) 和韩国 (6.31 万吨)。可选产地的销售: 2013/14 年度可选产地的销售总计为 6.8 万吨, 销往韩国。未执行的可选产地的销售总计为 12.3 万吨, 全部销往韩国。

大麦: 本周 2013/14 年度的净销量为 200 吨, 销往韩国。本周出口了 500 吨到台湾。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量为减少了 2300 吨, 报告增加的地区为中国 (6.31 万吨, 包括转自不明目的地的 5.8 万吨但减少了 1500 吨)、墨西哥 (1400 吨) 和香港 (300 吨), 但增加量完全被不明目的地 (6.7 万吨) 的减少所抵消。本周出口了 12.59 万吨到中国 (12.51 万吨)、墨西哥 (500 吨) 和香港 (300 吨)。

美国出口检验: 2014 年 3 月 20 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	29,026,282	24,810,224	535,165,261	266,255,873	201%
高粱	3,148,124	5,049,058	54,806,315	33,275,081	165%
大豆	19,925,705	25,879,286	1,079,262,210	883,391,788	122%
小麦	14,284,508	13,509,914	691,117,851	567,720,154	122%
大麦	26,083	274,327	3,414,329	2,927,245	117%

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 20 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	765,238	70%	41,982	100%	122,603	99%
西北太平洋口岸	191,220	17%	122	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	11,325	1%	0	0%	637	1%
内陆铁路出口	132,835	12%	0	0%	697	1%
总计 (吨)	1,100,618	100%	42,104	100%	123,937	100%
白玉米按国别运输 (吨)			33,182	墨西哥		
			8,800	萨尔瓦多		
			122	韩国		
白玉米总计 (吨)			42,104			
高粱按国别运输 (吨)					123,362	中国
					575	墨西哥
高粱总计 (吨)					123,937	

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)
4月上半月	-	-	+1.50 K	\$252.74
4月下半月	+0.92 K	\$229.91	+1.50 K	\$252.74
5月	+0.86 K	\$227.55	+1.40 K	\$248.80
6月	+0.78 N	\$226.07	+1.35 N	\$248.51
7月	+0.78 N	\$226.07	+1.32 N	\$247.33

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
4月	+1.75 K	\$262.58	+1.75 K	\$262.58
5月	+1.75 K	\$262.58	+1.75 K	\$262.58
7月下半月	+1.25 N	\$244.57	+1.25 N	\$244.57

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	4月	5月	6月
西北太平洋口岸离岸价	\$275	\$275	\$275

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	\$228	\$228	\$228
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	\$930	\$930	\$930
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014年3月28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
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	340	330	320
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	367	370	366
40尺集装箱台湾到岸价 (高雄港)	363	361	357
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	369	367	363
40尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	370	367	364
40尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	372	369	366
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	380	373	369
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	372	370	366
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	378	371	368
40尺集装箱中国上海港口到岸价	368	362	359
美国堪萨斯城铁路货场	279	276	273

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：从现货市场到六月份的 DDGS 价格目前有一点点下滑。或许一个原因是买家目前对五月份以后的货物供应兴趣更大。另一个原因似乎是许多市场参与者在看到美国农业部下周以（3月31日）发布的报告内容前不愿有任何行动。请注意，在本报告的市场展望专栏重点介绍了近期可能影响玉米价格的一些因素。

因为本地的饲料谷物供应比较充裕，Nayarit 州将很快有更多的供应，墨西哥买家的需求目前比较缓慢。今春和今夏墨西哥东北部的饲料谷物会更多。不过，墨西哥的买家最终会返回市场，带来更多的 DDGS 询价。他们可能与中国买家在相同时间回到市场。

中国买家对以后月份的 DDGS 价格越来越有兴趣。他们的报价目前大都低于卖方的要价，但一旦想要达成买卖协议，这个差别很可能变得很接近。几位 DDGS 经销商报价称对于更长期的供应要价和报价之间有 10-15 美元/吨的差别。近期现货市场的价格还是比较强劲，其中的一些原因会在燃料乙醇专栏中予以讨论。

燃料乙醇评点：回忆一下上个年度由于越来越明显的证据显示玉米产量将反弹而价格会回落，燃料乙醇的价格是怎么下滑的。本年度燃料乙醇没有传递出与玉米产量和价格关系的任何预期。目前，燃料乙醇生产厂明白只要他们的产品能及时运出，他们在当前的玉米价格水平能够获得比较好的利润。

尽管铁路正在加班加点地弥补物流运输的延误，目前纽约港与中西部的燃料乙醇价格仍需要一个月或更多的时间来回归正常。燃料乙醇厂对目前潜在的盈利空间比较满意，但是只要产品不能被及时运出，这些利润回报仅仅限于纸面。于是，燃料乙醇厂和其它供应链上的任何人一样焦急地等待物流条件的改善。在等待期，很多生产厂将继续进行他们的春季维护。

目前美国燃料乙醇总库存在增加而产量在下降的尴尬动态暗示，生产厂的盈利空间仍在增加。3月21日结束的这一周燃料乙醇的总库存增加了 2.5%至 1570 万桶，而周平均产量轻微下滑至 88.5 万桶/天。这是在现货玉米价格与工业产品的价值之间的价差继续扩大的情况下发生的；3月28日结束的这一周的数据如下：

- 伊利诺伊斯的价差为 8.31 美元/蒲式耳（前一周为 7.89 美元/蒲式耳，去年同期为 1.93 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 6.33 美元/蒲式耳（前一周为 5.48 美元/蒲式耳，去年同期为 2.00 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 5.98 美元/蒲式耳（前一周为 5.11 美元/蒲式耳，去年同期为 2.02 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 6.69 美元/蒲式耳（前一周为 6.26 美元/蒲式耳，去年同期为 2.26 美元/蒲式耳）

各国新闻：

德国：据路透社报道，由于俄罗斯和乌克兰之间的紧张局势导致的全球谷物价格上涨，德国农业巨头 Baywa AG 公司的盈利大幅增加。该公司每年的贸易量涉及 200-250 万吨的乌克兰谷物，由于对经济制裁和谷物供应担心所引起的谷物价格上涨被称为“普京红利”。

南非: 据彭博社报道, 由于二月份良好的降雨, 非洲最大的玉米生产国将其玉米产量预期调高了 4.5%, 这将使得该国 2014 年的玉米产量成为自 1981 年以来的年最大产量。农民可能生产 1295 万吨的玉米 (其中 595 万吨的黄玉米), 相比上个月的预测值 1240 万吨有所增加。这个产量相比去年的 1170 万吨增加了 11%。南非农民在 1981 年生产了 1440 万吨的玉米。南非的高粱产量预计减少 4.7% 至 22.845 万吨。

乌克兰: 据彭博社报道, 乌克兰农民播种了 370 万英亩的春季作物。这占预计总播种面积的 52%, 也是过去六年来播种进展最快的一年。尽管外界担心由于乌克兰货币贬值可能迫使农民减少生产投入如燃料、化肥和农药, 乌克兰农民仍取得了这样的生产进展。另外, 预计乌克兰的玉米产量将达到 2600 万吨, 比去年的 3090 万吨减少 16%。

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	\$52.00	降 \$1.00	大型灵便船\$53.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$28.00	降 \$1.00	大型灵便船\$29.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$49.50	降 \$1.50	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$26.50	降 \$1.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	未变	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.00	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	\$23.50	降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$31.50
	\$34.50	降 \$1.50	
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$32.00	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	\$39.00	降 \$1.00	日卸货 8,000 吨
	\$42.00	降 \$1.00	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$41.00	降 \$1.00	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	\$34.00	降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$34.50
	\$35.00	降 \$1.00	
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$22.00	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	\$42.00	降 \$1.00	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
	\$40.00	降 \$1.75	
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$45.00	降 \$3.75	—

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): 世界远洋运费市场在本周早些时候看起来还不错, 但没有维持得住。到了周中, 好望角型和巴拿马型市场直转直下, 有些人说是“现实”使然。好望角型的现货市场由于中国进口铁矿砂的减少, 更是洪水泛滥。巴拿马型干散货市场由于中国谷物进口的减少和南美洲的大豆出口低于预期而出现下滑。市场仍有很多传言中国可

能取消对巴西大豆的进口，转而进口一部分美国大豆。现货和十天运费市场好望角型和巴拿马型非常疲软，完全沦为买方市场。超大型和大型灵便船市场本周相对比较稳定。

好望角型船只的平均日租金下降到 19853 美元/天，而巴拿马型下降到 8210 美元/天。如果一艘巴拿马型船东能从逾期费拿到比航线租赁更多的钱，他还会到南美去吗？

尽管等待时间还比较长，你会注意到船只在美国墨西哥湾和太平洋西北港口的等待时间在减少。对于任何可能的在美国转口的巴西大豆，必须是到美国东海岸或是墨西哥湾。从美国墨西哥湾到巴西的大型灵便船的小麦运费在 20-23 美元/吨之间。巴拿马型的运费可能便宜几美元。回程从巴西到美国墨西哥湾或东海岸的巴拿马型的大豆运费接近 23-25 美元/吨。记住墨西哥湾的港口是为出口设计的，而不是进口。任何大豆的进口必须经过休斯顿、科帕斯谷物悬浮船坞，或东海岸。我听说有 4-6 艘船已经预定了东海岸的码头。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 3 月 28 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	15,493	17,107	-1,614	-9.4%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	10,606	11,531	-925	-8.0%

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 3 月 28 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	\$9.75-\$11.70
本周	\$10.00-\$11.20

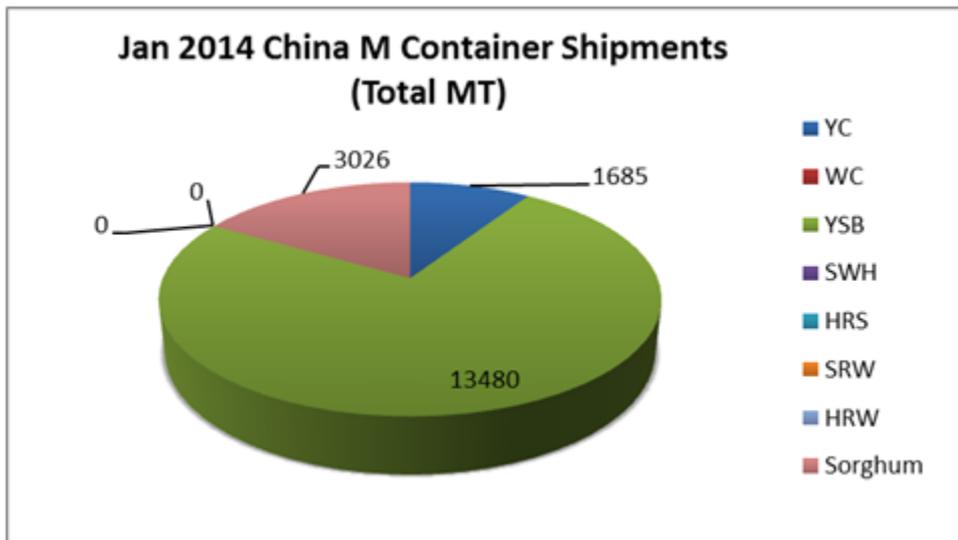
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014 年 3 月 28 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	1.10	0.55	\$20.21	太平洋西北口岸
远洋运费	\$26.50	\$49.50	0.58-0.63	(\$23.00)	4 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

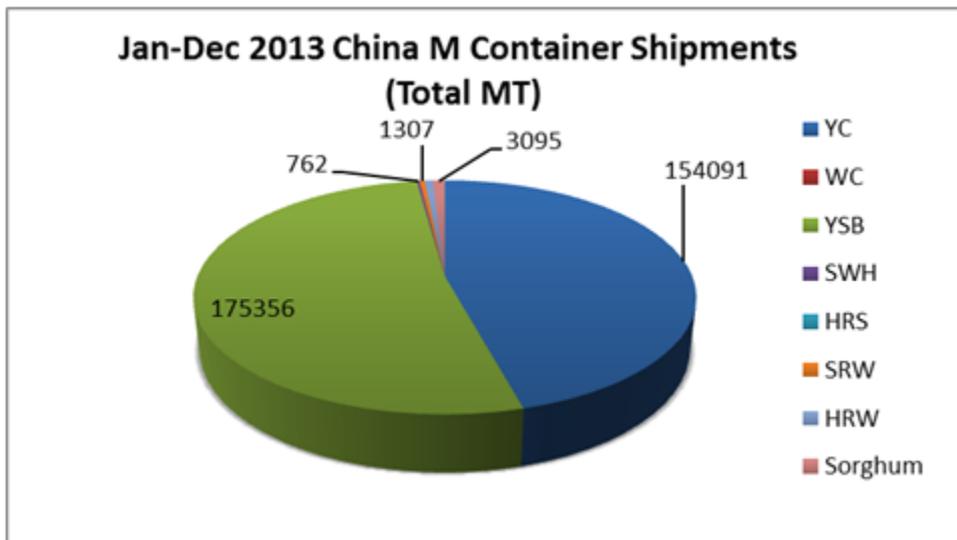
以下图表是 2012 年和 2013 年，以及 2014 年目前为止到中国大陆的集装箱运输情况：

2014年1月到中国大陆的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013年1-12月到中国大陆的集装箱运输情况



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 26 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	0.56	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