



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 4 月 7 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 31 日	周二 4 月 1 日	周三 4 月 2 日	周四 4 月 3 日	周五 4 月 4 日
涨跌	0.1000	0.0550	-0.1175	0.0425	0.0175
收盘价	5.0200	5.0750	4.9575	5.0000	5.0175
市场的影响因素	美国农业部的季度库存报告和预期种植报告都被认为是中度利多，使得五月份玉米合约上涨两位数，收盘在 5.00 美元/蒲式耳以上。	五月份玉米合约在周一达到 7 个月以来的最高位后又延续上涨。市场注意力转移到需求和天气因素上。	投机客建立了相当数量的多头头寸，在缺少其它根本性消息的情况下，似乎不愿意在 5.10 美元/蒲式耳以上继续追高。	持续性的强劲出口销售和伊利诺伊斯和俄亥俄部分地区土壤水分可能太多，足以支持五月份玉米合约维持在 5.00 美元/蒲式耳以上。	可供应的玉米库存、预期种植计划和外国的竞争等因素使得五月份玉米合约收盘在 5.00 美元/蒲式耳以上。

展望：美国农业部在周一发布了《美国谷物库存报告》和《美国谷物预期种植报告》等重要数据。对于玉米价格来说，两个报告都被认为有支撑作用。玉米库存在 3 月 1 日预计为 70.06 亿蒲式耳，这低于之前的平均预测值 71.1 亿蒲式耳。预计玉米的种植面积为 9170 万英亩，低于之前的平均预测值 9290 万英亩。

玉米库存的季度报告由于显示没有理由降低美国农业部对饲料消耗的预计而显得特别重要。连续两个季度的库存报告显示国内的饲料消耗比较强劲。该情况使得对于玉米期货价格是否能进一步走高的争论更加激烈。结果是近期货五月份玉米合约在周一上涨了 10 美分/蒲式耳，周二又上涨了 5 美分/蒲式耳，收盘在 5.07 美元/蒲式耳以上。然而，由于缺乏对根本性因素的后续判断，市场似乎不愿在 5.10 美元/蒲式耳以上继续追高。

市场的注意力将会转移到天气监测以计算玉米期货价格足够的一个风险溢价。如果天气变得非常理想，玉米播种面积可能比预期的多 100-200 万英亩。反之，不利的天气状况可能使

相反的情况发生。美国农业部的数据显示明尼苏达、艾奥瓦、伊利诺伊斯、印第安那和俄亥俄的玉米播种面积年对年比较没有明显的下降。于是，市场参与者将会注意看玉米种植地区是否会有过多的雨水，后者可能导致玉米期货价格的风险溢价增加。

美国强劲的出口销售是另一个需要密切关注的因素。相对于美国农业部当前的年度出口预计 16.25 亿蒲式耳，目前的销售进度非常好。因为当前的销售接近平均水平，美国农业部在 4 月 9 日发布的《世界农产品供需预测报告》中上调出口预期的可能性比较大。然而，由于出口运输的步伐落后于出口销售的步伐，上调的幅度可能不大；如果随着时间的推移对玉米产量的预期比较好（又一个丰收年），后期有些出口销售可能会被取消。当然，在玉米授粉之前，什么事都不说准。还有，如果玉米的产量预期没有那么理想（预测值在降低），现存的出口销售都会很快被兑现，并会刺激更加强劲购买。再者，中国目前不是美国玉米一个积极的买家。

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 4 月 4 日			
商品	4 月 4 日	3 月 28 日	净变化
玉米			
5 月 14 日	501.75	492.00	9.75
7 月 14 日	507.50	496.25	11.25
9 月 14 日	507.00	491.25	15.75
12 月 14 日	506.75	487.25	19.50
大豆			
5 月 14 日	1473.75	1436.50	37.25
7 月 14 日	1455.00	1407.75	47.25
8 月 14 日	1374.50	1351.50	23.00
9 月 14 日	1257.00	1247.00	10.00
豆粕			
5 月 14 日	479.10	468.40	10.70
7 月 14 日	466.90	453.70	13.20
8 月 14 日	437.40	430.90	6.50

9月14日	408.40	405.50	2.90
豆油			
5月14日	41.57	40.48	1.09
7月14日	41.77	40.71	1.06
8月14日	41.55	40.66	0.89
9月14日	41.25	40.43	0.82
SRW			
5月14日	669.75	695.50	-25.75
7月14日	676.50	699.25	-22.75
9月14日	685.25	706.75	-21.50
12月14日	698.25	716.25	-18.00
HRW			
5月14日	733.75	763.50	-29.75
7月14日	738.50	763.75	-25.25
9月14日	744.50	766.75	-22.25
12月14日	755.00	775.50	-20.50
MGEX (HRS)			
5月14日	721.50	739.75	-18.25
7月14日	721.50	739.00	-17.50
9月14日	726.25	742.25	-16.00
12月14日	736.25	750.25	-14.00

*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: 美国气象局定量降雨预报 (QPF) 显示中西部南部累计有中到大雨 (2-6 英寸), 南方地区和东南部累计有中等降雨 (2-3 英寸)。中西部北部、新英格兰地区、落基山脉中部和太平洋西北沿海预计累计降雨量不到 2 英寸。

10 天期天气预报显示美国西部气温高于正常水平的几率很大, 而南方地区、中西部和东部地区气温预计低于正常水平。美国东南地区、大西洋沿海中部、新英格兰地区、北部平原和太平洋西北地区预计降雨量高于正常水平的几率很大, 而西部其余地区、南部平原和南方地区的西部的降雨量低于正常水平。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 27 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	370,900	523,100	24,978.6	30,252.7	19%
玉米	1,136,500	1,425,700	22,823.4	41,332.7	166%
高粱	1,600	77,700	1,947.0	3,461.0	159%
大麦	500	300	135.4	178.5	34%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 96.06 万吨, 较前一周下降了 32%, 较前四周的平均水平下降了 12%。报告增加的地区为日本(23.65 万吨, 包括转自不明目的地的 11.83 万吨)、

韩国（18.46 万吨，包括转自日本的 6.0 万吨但减少了 3200 吨）、埃及（13.62 万吨，包括转自中国的 6.0 万吨）、危地马拉（10.65 万吨，包括转自不明目的地的 2.07 万吨、转自尼加拉瓜的 4900 吨和哥斯达黎加的 1900 吨）、哥伦比亚（9.23 万吨，包括转自不明目的地的 5.69 万吨但减少了 5600 吨）、台湾（7.31 万吨，包括转自不明目的地的 6.3 万吨）、沙特阿拉伯（6.9 万吨，包括转自中国的 6.5 万吨）和墨西哥（6.01 万吨）。减少的地区为中国（22.14 万吨）、洪都拉斯（2500 吨）和尼加拉瓜（1200 吨）。本周 2014/15 年度的净销量为 3.79 万吨，销往哥斯达黎加。本周出口了 143.57 万吨，较前一周增加了 16%，较前四周的平均水平增加了 36%。主要的目的地为日本（32.48 万吨）、埃及（26.12 万吨）、墨西哥（20.76 万吨）、哥伦比亚（16.3 万吨）、韩国（12.33 万吨）、台湾（7.44 万吨）和沙特阿拉伯（6.9 万吨）。可选产地的销售：未执行的可选产地的销售总计为 12.3 万吨，全部销往韩国。出口调整：2014 年 3 月 20 日结束的那一周累计出口到委内瑞拉的数量下调 2.5 万吨。该批出口被报告了两次。

大麦：本周 2013/14 年度的净销量为 500 吨，销往台湾。本周 2014/15 年度的净销量为 2400 吨，销往日本。本周出口了 300 吨到韩国。

高粱：本周 2013/14 年度的净销量为 200 吨，报告增加的地区为日本（1.54 万吨，转自不明目的地）和中国（200 吨），但其增加量部分被不明目的地的减少（1.54 万吨）所抵消。本周出口了 7.77 万吨到中国（6.14 万吨）、日本（1.54 万吨）和墨西哥（900 吨）。

美国出口检验: 2014 年 3 月 27 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	1,327,575	1,150,102	22,403,648	10,983,953	204%
高粱	145,597	123,937	2,303,241	1,314,486	175%
大豆	506,039	736,520	40,165,858	32,913,640	122%
小麦	492,577	552,105	25,913,632	21,572,819	120%
大麦	1295	1198	158,117	135,519	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	941,049	73%	30,526	99%	139,792	96%
西北太平洋口岸	249,669	19%	343	1%	4,531	3%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	4,620	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	101,289	8%	49	0%	1,274	1%
总计 (吨)	1,296,627	100%	30,918	100%	145,597	100%
白玉米按国别运输 (吨)			24,627	危地马拉		
			5,899	哥伦比亚		
			343	巴西		
			49	韩国		
白玉米总计 (吨)			30,918			

高粱按国别运输 (吨)					62,260	中国
					47,250	苏丹
					20,570	乌干达
					15,419	日本
					98	韩国
高粱总计 (吨)					145,597	

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	\$256.58
4 月下半月	+0.82 K	\$229.81	+1.50 K	\$256.58
5 月	+0.80 K	\$229.02	+1.40 K	\$252.64
6 月	+0.75 K	\$227.05	+1.35 K	\$250.67
7 月	+0.75 N	\$229.32	+1.32 N	\$251.76

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	\$266.42	+1.75 K	\$266.42
5 月	+1.75 K	\$266.42	+1.75 K	\$266.42
7 月下半月	+1.25 N	\$249.00	+1.25 N	\$249.00

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	\$265	\$265	\$265

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	\$220	\$220	\$220
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	\$960	\$960	\$960
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 4 月 4 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	290	285	280
美国墨西哥湾离岸价	297	292	287
铁路到达美国西北太平洋港口	330	320	315
铁路到达美国加州港口	336	326	321

德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	328	323	316
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	385	375	370
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	376	366	361
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	382	372	367
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	382	372	367
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	384	374	369
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	390	380	375
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	385	375	370
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	388	378	373
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	373	363	358
美国堪萨斯城铁路货场	290	286	282

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: 美国农业部副部长 Tom Vilsack 上周在伊利诺伊斯州 Joliet 的一个集装箱装卸点发表讲话时对美国 DDGS 的成功推广和全球对其的购买兴趣进行了评点。农业新闻网的一篇文章援引 Vilsack 的话说, 美国生物燃料的生产需要紧跟海外对玉米副产品的需求。燃料乙醇工业从头至尾的高效率使得其在短短几年内就全球闻名。

DDGS 终端用户已越来越适应燃料乙醇厂的阶段性维护计划, 好几个厂家将在 4 月份进行常规性维护。经销商寻求与买家一道维持一个稳定的产品周转。今年由于物流方面的原因, 要比一般年份有挑战性, 但如燃料乙醇专栏所提及的, 这些困难已经得到克服。DDGS 买家似乎已经认识到这些问题, 由于买家愿意暂时回避一下以待物流条件得到改善, 结果是上一周 DDGS 的交易很少。买家似乎也在等待价格的回落, 但这个情况上一周并没有出现。

在 4 月份的现货市场 DDGS 的平均价格上涨了 10 美元/吨或更多, 而 5 月/6 月的供货上涨了大约 5 美元/吨。结果是, 一些 DDGS 买家由于有足够的存货满足当前的需要, 决定看看美国玉米的种植情况。这个策略可能会获利, 但需要种植情况比较有利。春天的播种季节, 是买家与 DDGS 经销商保持开放对话的一个关键阶段。

燃料乙醇评点: 由于物流条件正在得到改善, 本周燃料乙醇的期货价格出现回落。物流条件得到明显改善的一个主要指标是东海岸的燃料乙醇库存出现增加, 而东海岸是美国燃料乙醇消费量最大的区域。大约 70% 的美国燃料乙醇是通过铁路运输的, 与天气有关的延误对整个行业都造成了影响。铁路系统正在加班加点地扭转物流的延误问题, 应该给予表扬。

期望现货市场价格已经上涨的燃料乙醇最终出现价格回落, 其实已在其期货价格结构上反映出来, 较远期合约交易已出现明显的折扣。现货市场出现降价, 对于美国玉米为原料的燃料乙醇工业是有好处的, 因为近期的价格上涨已经消除了巴西糖基燃料乙醇对美国燃料乙醇的价格优势, 原来的价格优势导致了美国对巴西糖基燃料乙醇的进口。3 月 28 日结束的那一周, 美国燃料乙醇的进口量平均为 1.1 万桶/天; 同时, 国内铁路运输系统的改善使得国内燃料乙醇的平均产量增加到 92.2 万桶/天, 较前一周的平均产量 88.5 万桶有明显增加。供应量增加使得美国燃料乙醇的总库存增加到 1590 万桶, 高于前一周的 1570 万桶, 但比去年同期的 1750 万桶仍低 9.2%。

物流条件改善、产量和库存增加, 使得玉米工业产品的价值与玉米价格的差别从虚高的水平开始回落。2014 年 4 月 4 日结束的这一周各地区的价差水平如下:

- 伊利诺伊斯的价差为 6.14 美元/蒲式耳 (前一周为 8.31 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.35 美元/蒲式耳);

- 艾奥瓦的价差为 5.84 美元/蒲式耳（前一周为 6.33 美元/蒲式耳，去年同期为 1.92 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 5.52 美元/蒲式耳（前一周为 5.98 美元/蒲式耳，去年同期为 2.39 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 6.47 美元/蒲式耳（前一周为 6.69 美元/蒲式耳，去年同期为 2.52 美元/蒲式耳）

各国新闻：

南非：据 WPI 消息，南非接受了 2014 年的第一批进口玉米。南非国家谷物信息服务处报告南非从乌克兰进口了 1.4 万吨的黄玉米，这是 2012 年 4 月以来南非首次进口玉米。玉米库存水平比去年同期低 37%，为 67.5 万吨。今年到目前为止南非出口了 190 万吨的玉米。玉米的总产量预计为 1295 万吨，比去年增加 11%，可能是 1981 年的创记录产量 1440 万吨后产量最高的一年。

俄罗斯/乌克兰：据路透社报道，参与全球商品贸易的西方银行开始收紧了俄罗斯谷物贸易的付款程序。银行取消了谷物贸易的“前期融资”，只对有确切证据证明已经装船的谷物交易提供付款。同样的举措也被用于处于政治动乱的乌克兰。部分原因是由于担心乌克兰的玉米供应出现中断，特别是种植面积下降，今年以来全球玉米价格上涨了大约 20%，超过了 5 美元/蒲式耳。目前，俄罗斯和乌克兰港口的谷物运输保持通畅。

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	\$50.00	降 \$2.00	大型灵便船\$51.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$27.00	降 \$1.00	大型灵便船\$28.00/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	\$48.00 \$25.50	降 \$1.50 降 \$1.00	中国南方或北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.50	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	\$17.00	未变	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	\$23.00 \$33.00	降 \$0.50 降 \$1.50	哥伦比亚西海岸\$31.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$31.50	降 \$0.50	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 \$42.00	未变 未变	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	\$41.00	未变	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 \$35.00	未变 未变	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$34.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$22.00	未变	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$40.00 \$38.00	降 \$2.00 降 \$2.00	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
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$43.00	降 \$2.00	—

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): 世界远洋运费市场又度过了疲软的一个星期。在船东们的眼里, 需求没有达到所期望的水平。背后的原因都指向中国经济发展的放缓和其对巴西大豆进口的取消。我们可能需要等到 6-7 月美国小麦的收获以发现额外的运输需求。然而, 好望角型将主导市场的走向。低廉的商品价格, 可能有助于积累商品的需求。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 4 月 4 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	13,667	15,493	-1,826	-11.8%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,138	10,606	-1,468	-13.8%

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 4 月 4 日	
四周前	\$9.05-\$9.45
三周前	\$9.00-\$10.50
两周前	\$9.75-\$11.70
一周前	\$10.00-\$11.25
本周	\$10.35-\$10.45

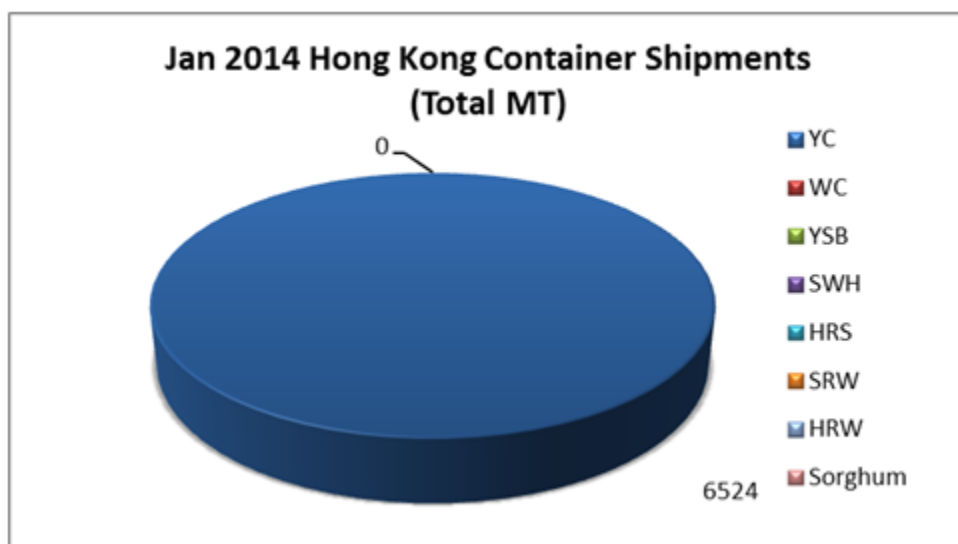
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014 年 4 月 4 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	1.35	0.85	0.50	\$19.68	太平洋西北口岸
大豆	1.45	0.95	0.50	\$18.37	太平洋西北口岸
远洋运费	\$25.50	\$48.00	0.57-0.61	(\$22.50)	4 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

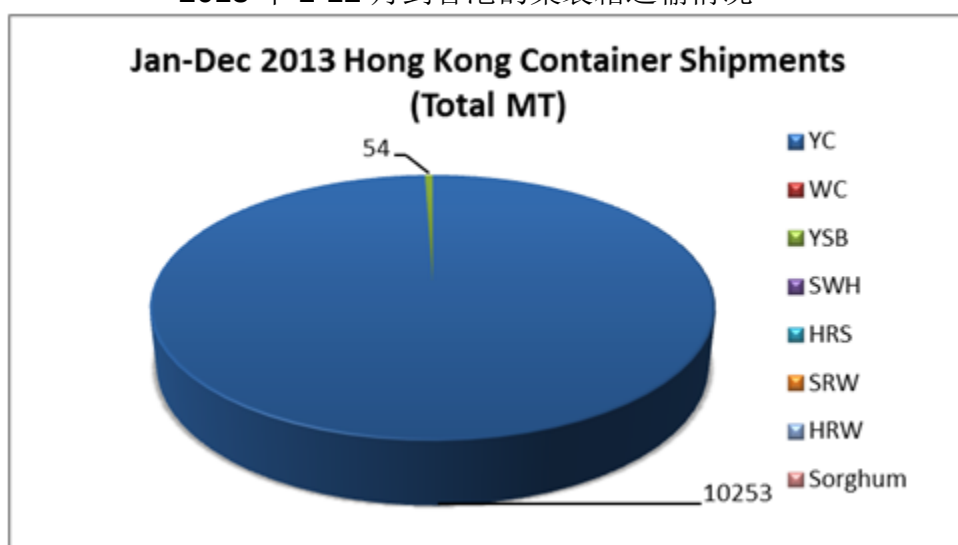
以下图表是 2013 年, 以及 2014 年目前为止到香港的集装箱运输情况:

2014年1月到香港的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 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	\$46	\$49	\$47	\$33	\$37	\$35	-
	巴西	\$38	\$40.5	\$40	\$31	\$27	\$25	-
白玉米	阿根廷	\$46	\$49	\$47	\$33	\$37	\$35	-
	巴西	\$38	\$40.5	\$40	\$31	\$27	\$25	-
大麦	阿根廷	\$46	\$49	\$47	\$33	\$37	\$35	-
	巴西	\$38	\$40.5	\$40	\$31	\$27	\$25	-
高粱	阿根廷	\$46	\$49	\$47	\$33	\$37	\$35	-
	巴西	\$38	\$40.5	\$40	\$31	\$27	\$25	-

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 4 月 2 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