



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 14 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 4 月 7 日	周二 4 月 8 日	周三 4 月 9 日	周四 4 月 10 日	周五 4 月 11 日
涨跌	-0.0250	0.0775	-0.0475	-0.0100	-0.0275
收盘价	4.9925	5.0700	5.0225	5.0125	4.9850
市场的影响因素	尽管玉米出口检验数据好过预期和中部玉米种植带的天气不是很理想，但投资者的仓位调整仍使五月份玉米合约收盘走低。	由于预计周三发布的《世界农产品供需预期报告》的数据利多，五月份玉米合约大幅反弹至 5.00 美元/蒲式耳以上。	美国农业部发布的数据利多，尽管五月份玉米合约日内曾上涨至 5.19 美元/蒲式耳但由于获利回吐收盘价低于前一日。	中部玉米种植带的天气预报转好，疲软的肉牛市场很大程度上抵消了购买玉米的利多热情。	利多数据发布后本周的收盘价走低并不是市场力量的反映。短期内看，玉米合约可能进入春季回调阶段。

展望：美国农业部在周三 4 月 9 日发布了世界农产品供需预测报告，其数据对于饲料谷物来说有些利多。由于玉米和大麦库存减少，美国饲料谷物的年末库存预计减少。对于市场参与者来说最大的利多消息是本年度美国玉米的出口大幅增加了 1.25 亿蒲式耳。美国玉米的出口增加导致年末库存出现相同数量的减少，美国农业部估计到 8 月底本年度结束玉米库存将为 13.31 亿蒲式耳。注意，美国玉米的库存远低于许多分析家在去年 11 月份给出的 20 亿蒲式耳的预计值。于是，玉米合约价格从 1 月到现在的上涨就有些道理了。

美国大麦的年末库存预计减少 700 万蒲式耳，从三月份的预测值 9000 万蒲式耳下降到 4 月份的 8300 万蒲式耳。这个修正主要是因为进口量减少了 500 万蒲式耳和出口增加了 200 万蒲式耳。同样，美国高粱的出口大幅增加了 2000 万蒲式耳，从 1.6 亿蒲式耳增加到 1.8 亿蒲式耳，但根据 3 月 31 日发布的谷物库存季度报告高粱的库存高于预期，这表明出口的增加被国内用量的减少所抵消。

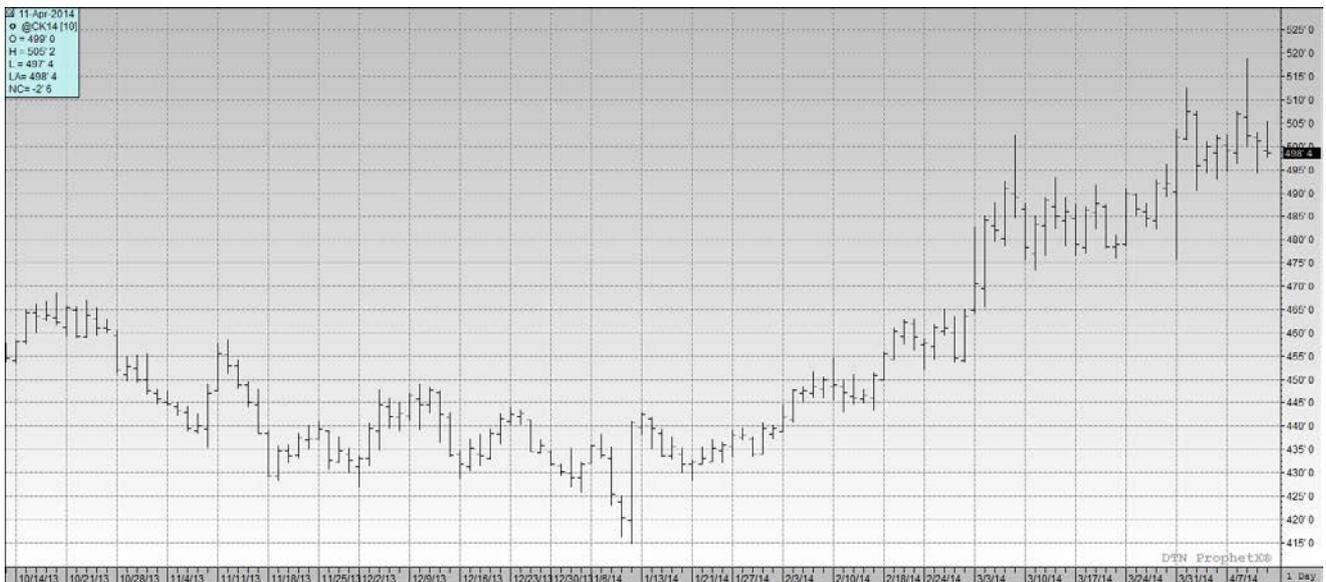
有意思的是,尽管美国农业部上调了全球玉米的产量,本年度玉米的年末库存仍稍有下降。巴西、俄罗斯和南非的玉米产量共计增加了 640 万吨,但完全被全球玉米用量的增加所抵消。

美国农业部自己修正的全球饲料谷物的数据比较利多,但短期内玉米期货可能更多地受其它负面因素的影响。影响短期玉米期货价格的利空因素包括:

1. 投机客已经建立了大量的玉米和大豆的多头头寸,可能进行获利操作;
2. 中国大豆压榨厂急于摆脱南美大豆的购买合同,大豆的抛售可能会影响玉米价格;
3. 最新的《世界农产品供需预测报告》中小麦的数据有些利空,可能会对玉米有一些影响;
4. 任何谷物的抛售可能会产生间接影响;
5. 玉米种植带的天气预报开始好转;
6. 南美玉米越来越广泛地供应全球市场;
7. 最后一条,美国农民可能会考虑以上的因素,一起决定是出售更多 2013/14 年度存粮的时候了。

从市场的前景看,玉米期货合约可能在近期会出现回调,然后在玉米授粉前出现另一波反弹。玉米授粉前的反弹程度将主要受天气因素的影响。

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 11 日			
商品	4 月 11 日	4 月 4 日	净变化
玉米			
5 月 14 日	498.50	501.75	-3.25
7 月 14 日	504.50	507.50	-3.00
9 月 14 日	502.50	507.00	-4.50
12 月 14 日	499.25	506.75	-7.50
大豆			
5 月 14 日	1463.00	1473.75	-10.75
7 月 14 日	1447.25	1455.00	-7.75
8 月 14 日	1379.00	1374.50	4.50

9月14日	1267.75	1257.00	10.75
豆粕			
5月14日	472.90	479.10	-6.20
7月14日	463.10	466.90	-3.80
8月14日	437.60	437.40	0.20
9月14日	411.30	408.40	2.90
豆油			
5月14日	42.10	41.57	0.53
7月14日	42.26	41.77	0.49
8月14日	42.08	41.55	0.53
9月14日	41.87	41.25	0.62
SRW			
5月14日	660.25	669.75	-9.50
7月14日	668.25	676.50	-8.25
9月14日	678.00	685.25	-7.25
12月14日	691.75	698.25	-6.50
HRW			
5月14日	719.50	733.75	-14.25
7月14日	726.00	738.50	-12.50
9月14日	734.50	744.50	-10.00
12月14日	745.25	755.00	-9.75
MGEX (HRS)			
5月14日	701.75	721.50	-19.75
7月14日	709.50	721.50	-12.00
9月14日	715.50	726.25	-10.75
12月14日	726.50	736.25	-9.75

*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: 未来 4-6 天, 部分平原地区、中西部和东南部的天气模式比较活跃。中西部、俄亥俄河谷和墨西哥湾局部的降雨概率和降雨量最大。局部地区有雷阵雨, 降雨量可达到 2-3 英寸。中部到北部的落基山地区的降雨概率也比较高。该段时间美国西部的气温高于正常水平, 大盆地和加州北部的气温可能高于正常水平多达 12 华氏度。平原和北部平原的气温可能接近或稍低于正常水平, 而美国东部的气温高于正常水平。

未来 10 天的天气预报显示美国东半部的气温低于正常水平, 五大湖地区的气温最有可能低于正常水平。美国西部和佛罗里达南部的气温继续高于正常水平。美国东部沿海地区和太平洋西北部是降雨量最可能高于正常水平的两个地区。美国中西部和西南地区降雨量低于正常水平的可能性最大。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 4 月 3 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	213,100	553,600	25,532.2	30,294.5	18%

玉米	768,800	1,217,400	24,014.8	41,965.4	167%
高粱	2,000	67,900	2,014.9	3,462.7	159%
大麦	1,000	0	135.4	179.4	35%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 65.87 万吨, 较前一周下降 31%, 较前四周的平均水平下降了 30%。报告增加的地区为韩国 (25.3 万吨, 包括转自不明目的地的 11.87 万吨但减少了 2200 吨)、日本 (17.16 万吨, 包括转自不明目的地的 10.29 万吨但减少了 2.68 万吨)、哥伦比亚 (7.29 万吨, 包括转自不明目的地的 5.4 万吨)、以色列 (5.2 万吨)、危地马拉 (4.86 万吨, 包括转自不明目的地的 2.1 万吨)、哥斯达黎加 (4.43 万吨) 和埃及 (3.95 万吨, 包括转自中国的 3.8 万吨)。报告减少的地区为不明目的地 (8.34 万吨)、中国 (5.8 万吨) 和巴西 (3.5 万吨)。本周 2014/15 年度的净销量为 5.8 万吨, 销往日本。本周出口了 121.74 万吨, 较前一周下降 15%, 但较前四周的平均水平增加了 10%。主要的目的地为日本 (36.54 万吨)、墨西哥 (25.02 万吨)、韩国 (17.79 万吨)、哥伦比亚 (9.67 万吨)、台湾 (7.69 万吨) 和委内瑞拉 (6.4 万吨)。可选产地的销售: 2013/14 年度未执行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 1000 吨, 销往韩国。本周没有出口的报告。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量增加了 1700 吨, 报告增加的地区为日本 (9400 吨, 转自不明目的地)、中国 (1400 吨) 和加拿大; 但增加量部分被不明目的地 (9400 吨) 的下降所抵消。本周出口了 6.79 万吨到中国 (5.78 万吨)、日本 (9400 吨) 和墨西哥 (700 吨)。

美国出口检验: 2014 年 4 月 3 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	33,289,636	33,911,072	602,554,038	285,807,073	211%
高粱	860,052	3,698,309	59,364,677	33,483,141	177%
大豆	13,869,355	13,813,018	1,107,064,007	907,812,596	122%
小麦	16,493,930	13,811,031	722,164,394	608,455,892	119%
大麦	13,041	28,195	3,455,565	2,950,520	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 4 月 3 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	838,307	67%	51,001	95%	29,548	87%
西北太平洋口岸	237,602	19%	392	1%	3,184	9%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	46,369	4%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	134,398	11%	2495	5%	1,127	3%
总计 (吨)	1,256,676	100%	53,888	100%	33,859	100%
白玉米按国别运输 (吨)			33,533	墨西哥		
			17,787	哥伦比亚		
			2,176	日本		

			392	韩国		
白玉米总计 (吨)			53,888			
高粱按国别运输 (吨)					18,588	日本
					10,960	肯尼亚
					3,184	中国
					1,127	墨西哥
高粱总计 (吨)					33,859	

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)
5月上半月	-	-	+1.35 K	\$245.85
5月下半月	+0.90 K	\$228.14	+1.35 K	\$245.85
6月	+0.75 N	\$228.14	+1.29 N	\$249.40
7月	+0.75 N	\$228.14	+1.26 N	\$248.21

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	4月	5月	6月
墨西哥湾	\$268	\$268	-

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	\$261.60	+1.75 K	\$261.60
5月	+1.75 K	\$261.60	+1.75 K	\$261.60
7月下半月	+1.25 N	\$247.82	+1.25 N	\$247.82

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)			
	5月	6月	7月
DDGS 价格表: 2014年4月11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	5月	6月	7月
新奥尔良	\$930	\$930	\$930

*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%	5月	6月	7月
美国新奥尔良驳船到岸价	301	300	296
美国墨西哥湾离岸价	306	306	298
铁路到达美国西北太平洋港口	318	315	308
铁路到达美国加州港口	316	316	304
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	327	323	313
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	372	369	364
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	363	360	355
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	369	366	361
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	369	366	361
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	371	369	364
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	376	374	369
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	372	369	354
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	375	372	367
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	360	358	353
美国堪萨斯城铁路货场	294	290	285

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: 上周 DDGS 价格的下滑可能是对的, 如果假设近期玉米价格更有可能走低 (请参阅本期展望专栏对玉米价格的讨论)。经销商注意到 DDGS 的供应在产地比较充足, 供应范围也比较广远及墨西哥。

物流延误的问题已经得到解决, 这使得一些买家开始远离近期的现货市场, 但市场对下半年日历年的货物价格的兴趣比较浓。一位经销商刚刚完成 7-9 月一笔 1000 吨的销售。如果近期 DDGS 价格进一步回落, 购买步伐可能很快会加速。

不同的 DDGS 经销商报告, 尽管他在现货市场没有太多的产品的销售, 但 6 月以后的货物供应还比较充足。他向自己的客户推销这些产品, 但多数买家认为价格应该再便宜 5-10 美元/吨。近期玉米价格的回落可能会创造出一个价格时机。因为经销商和买家都认识到在玉米授粉前的一段时间价格可能起伏比较大, 这样的时机不应该轻易错失。

燃料乙醇评点: 美国农业部将 2013/14 年度美国用于燃料乙醇和其它工业产品的玉米用量维持不变仍为 50 亿蒲式耳。这样稳定的产量水平与 2011/12 年度比较相似, 稍高于 2012/13 年度的 46.48 亿蒲式耳。美国农业部在下个月 5 月 9 日的《世界农产品供需预测报告》中将会给出 2014/15 年度 (9 月 1 日开始) 用于燃料乙醇和其它工业产品的玉米用量的初始预测。

因为美国环境保护署 (EPA) 还没有完成 2014 年度再生燃料标准 (RFS), 市场参与者对于下个年度的产量水平还不确定。EPA 的主管 Gina McCarthy 说这个标准在 6 月会完成。她说该署在未来的工作会“更加及时”。希望如此, 因为燃料乙醇的生产厂需要计划其未来的产量。

好几个燃料乙醇生产厂在进行常规的春季检修,这也是4月4日结束的这一周燃料乙醇产量水平稍微下降的一个主要原因。该周的日平均产量为89.6万桶,较前一周的92.2万桶有所下降。尽管产量水平有所下降,燃料乙醇的总库存从前一周的1590万桶增加到这周(4月4日结束)的1640万桶。周度库存水平增加了3.4%。总的库存水平较去年同期的1780万桶仍低7.8%,但这个差距在这样的周度增长水平下很快会被缩小。

在周度产量水平之上增加的还有燃料乙醇的进口。该周燃料乙醇的进口量平均为3.8万桶/天,较前一周的1.1万桶/天有所增加。只要有利可图,进口水平可能会很快被提升。4月11日结束的这一周玉米工业产品和玉米的价差在下降,但仍比去年同期的两倍还高:

- 伊利诺伊斯的价差为5.47美元/蒲式耳(前一周为6.14美元/蒲式耳,去年同期为2.75美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为5.31美元/蒲式耳(前一周为5.84美元/蒲式耳,去年同期为2.41美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为5.04美元/蒲式耳(前一周为5.52美元/蒲式耳,去年同期为2.57美元/蒲式耳)
- 南达科他的价差为5.84美元/蒲式耳(前一周为6.47美元/蒲式耳,去年同期为2.73美元/蒲式耳)

各国新闻:

欧盟: 据路透社报道,欧盟开始采取措施对进口的乌克兰谷物免征关税,这是一个大型贸易计划的一部分以使乌克兰远离莫斯科。如果这个计划被通过,这个免税额度将持续到10月31日,以进口40万吨的乌克兰玉米和25万吨的大麦。一个更加复杂的自由贸易协定正在提议中,可能在今年晚些时候实施,玉米的配额为65万吨而大麦为35万吨。

日本: 据路透社报道,日本农业部在周三结束的周度买卖招标会后宣布将进口2.597万吨的饲料小麦和4.115万吨的大麦。该部一直在寻求进口12万吨的小麦和20万吨的大麦,将在4月16日的招标会上继续寻求相同数量的这两种谷物。这些谷物必须在7月31日前装船或9月30日前到达日本。

南非: 据彭博社报道,黄玉米价格下跌到207.61美元/吨。这个下跌是在美国农业部暗示南非的谷物储备要比早前估计的多后出现的。

乌克兰: 据彭博社报道,由于乌克兰货币对美元贬值34%,购买力下降,限制了农民的投入,乌克兰在过去五年内第一次出现了播种面积下降,乌克兰的玉米产量可能会下降18%。产量可能会下降到2330万吨,这比去年3090万吨的产量有显著下降,但高于2012年的2090万吨。

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	未变	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	未变	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	未变 未变	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.50	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	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	\$25.00 \$34.00	升 \$2.00 升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$30.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$31.00	Down \$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 \$41.00	未变 降 \$1.00	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	\$40.00	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 \$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	\$41.00 \$39.00	升 \$1.00 升 \$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
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$43.50	升 \$0.50	—

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): 本周波罗的海指数由于运输需求仍不明朗而继续走低。

我们已经到了船东们需要考虑是否将船只从市场中撤离以等待更好时机的时间了。你会注意到墨西哥湾和大西洋市场的波罗的海 P3A 指数在 1 月 10 日为 23823 点, 四个月以后, 下跌到了 13177 点。整整下跌了 10646 点或 55%。

这实在不是船东或他们的银行所期待的 2014 年度的模样。考虑到市场非常疲软, 交易活动很少, 船东们在这样的运费水平并不愿意出航, 我将大多数运费水平维持不变或调整了一点。我们一起来看看下周的情况会怎么样。好望角型市场仍是表现最差的。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 4 月 11 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	13,132	13,570	-438	-3.2%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,175	8,882	-707	-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 4 月 11 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	\$9.90-\$8.10
----	---------------

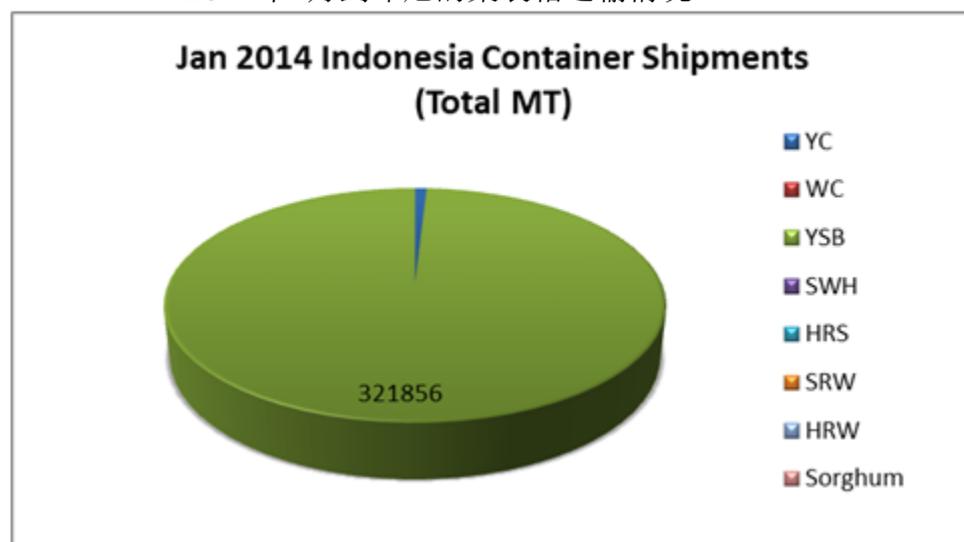
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014年4月11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	1.30	0.83	0.47	\$18.50	太平洋西北口岸
大豆	1.45	0.85	0.60	\$22.05	两者
远洋运费	\$25.50	\$48.00	0.59-0.63	(\$22.50)	5月

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到印尼的集装箱运输情况：

2014年1月到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013年1-12月到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

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	\$44	\$47	\$45	\$33	\$36	\$35	-
	巴西	\$36	\$38	\$37	\$31	\$26	\$25	-
白玉米	阿根廷	\$44	\$47	\$45	\$33	\$36	\$35	-
	巴西	\$36	\$38	\$37	\$31	\$26	\$25	-
大麦	阿根廷	\$44	\$47	\$45	\$33	\$36	\$35	-
	巴西	\$36	\$38	\$37	\$31	\$26	\$25	-
高粱	阿根廷	\$44	\$47	\$45	\$33	\$36	\$35	-
	巴西	\$36	\$38	\$37	\$31	\$26	\$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 9 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)	0.55	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