



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 6 月 2 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：

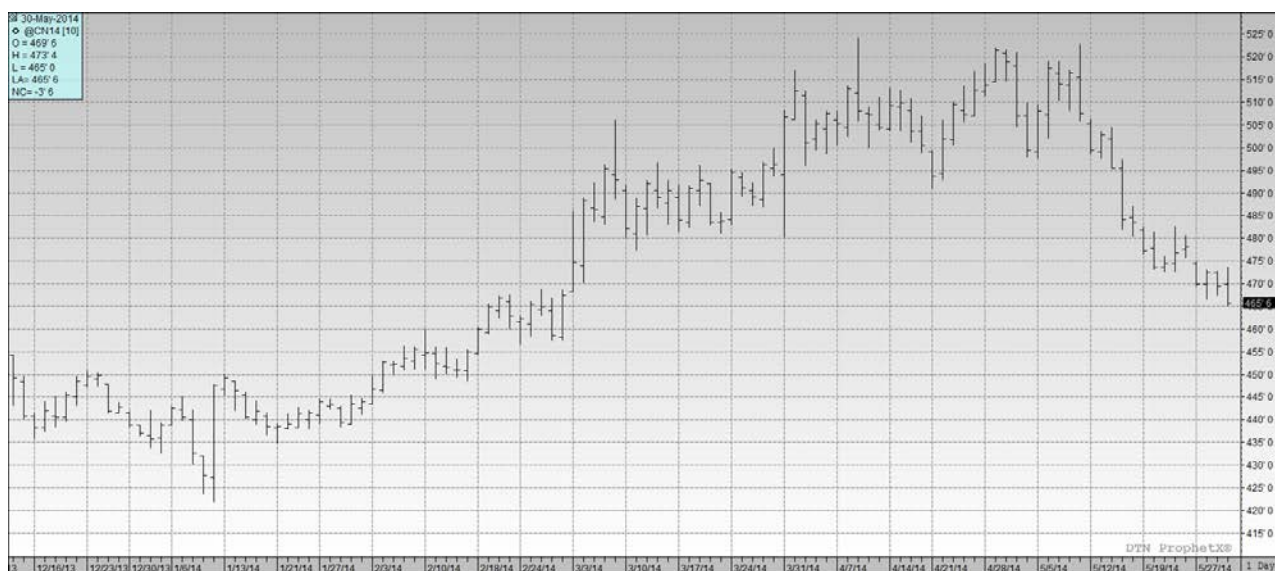
一周回顾：7 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 5 月 26 日	周二 5 月 27 日	周三 5 月 28 日	周四 5 月 29 日	周五 5 月 30 日
涨跌	-	-0.0975	0.0375	-0.0650	-0.0375
收盘价	-	4.6575	4.6950	4.6300	4.6575
市场的影响因素	节假日	由于交易者已经接受了玉米播种步伐回升到正常水平的事实，多方继续从玉米合约中出逃。	玉米播种进展并不比五年平均水平好，7 月份玉米合约的收盘价比前一日上升了几美分（/蒲式耳），但这个反弹力度没有什么说服力。	由于临近月末的仓位调整和有利于玉米播种的天气预报，交易者从更多的多方头寸中退出。	7 月份玉米合约似乎在 4.65 美元/蒲式耳附近有相当强的支撑，本周都是在这个价位附近进行争夺。

展望：由于大型投机商被迫在月末和季度末进行仓位调整，本周玉米合约继续走低。玉米期货价格比较弱，但基差仍然比较稳固，这似乎暗示在大型交易商调整仓位之际农民目前并不急于出售手中的粮食。市场似乎有一些认识，虽然总的美国玉米的播种进展与五年平均水平基本相当，但随着庄稼保险最后播种截至日的临近玉米种植带的北部还有很多土地没有播种。

农民在最后的播种截至日过后也可以播种，但风险在增加，因为该截至日之后播种的面积保险理赔的产量和收入都有减少（保险额一般来说每过一天减少 1%）。与此形成对照的是，在最后的截至日还没有来得及播种的农民可能就选择不再播种，就能收到 60%-70% 的保险额。影响农民做出不播种而直接选择赔款的主要因素是玉米期货的市场价格。随着播种截至日的临近，12 月份玉米合约的价格从最近的高点下跌了超过 50 美分（/蒲式耳）。

由于很多农民可能直接选择赔款而不去播种，一般的看法是本年度可能会丢失一定水平的玉米种植面积。美国农业部在 6 月 30 日发布种植面积报告时就能比较清楚地知道到底有多少土地没有播种。由于这个时间恰好与美国大多数玉米准备进入授粉期相重合，市场参与者对这个数据就特别敏感。

芝加哥 7 月份玉米期货：



Source: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格表现，2014 年 5 月 30 日			
商品	5 月 30 日	5 月 23 日	净变化
玉米			
7 月 14 日	465.75	478.00	-12.25
9 月 14 日	458.00	475.50	-17.50
12 月 14 日	457.50	475.25	-17.75
3 月 15 日	466.50	484.75	-18.25
大豆			
7 月 14 日	1493.25	1515.50	-22.25
8 月 14 日	1424.50	1445.50	-21.00
9 月 14 日	1285.75	1320.75	-35.00
11 月 14 日	1233.75	1265.75	-32.00
豆粕			
7 月 14 日	500.20	502.60	-2.40
8 月 14 日	473.90	475.40	-1.50
9 月 14 日	436.10	440.90	-4.80
10 月 14 日	407.00	412.40	-5.40
豆油			
7 月 14 日	38.50	40.38	-1.88
8 月 14 日	38.61	40.41	-1.80
9 月 14 日	38.68	40.44	-1.76
10 月 14 日	38.71	40.33	-1.62

SRW			
7 月 14 日	627.25	652.50	-25.25
9 月 14 日	639.75	663.75	-24.00
12 月 14 日	660.50	682.25	-21.75
3 月 15 日	677.25	699.25	-22.00
HRW			
7 月 14 日	723.00	745.00	-22.00
9 月 14 日	730.75	752.25	-21.50
12 月 14 日	742.00	763.25	-21.25
3 月 15 日	748.00	767.75	-19.75
MGEX (HRS)			
7 月 14 日	706.50	725.50	-19.00
9 月 14 日	715.00	733.75	-18.75
12 月 14 日	725.00	743.00	-18.00
3 月 15 日	732.00	751.00	-19.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国作物播种进展				
商品	2014 年 5 月 25 日	上周	去年	2008 年到 2012 年 五年平均
玉米	84%	73%	84%	88%
高粱	42%	39%	42%	47%
大麦	84%	68%	77%	82%

来源: USDA

美国干旱监测天气预报: 5 月 30 日-6 月 2 日, 美国北部和中部平原、以及东南地区预计有降雨。同期, 中部大西洋沿海和墨西哥湾各州的气温低于正常水平。美国中部和西海岸的气温预计高于正常水平。

6 月 3-7 日, 除墨西哥湾西部沿海, 美国整个大陆地区的气温高于正常水平的概率很大。墨西哥湾沿海地区的气温可能低于正常水平。中部和北部平原, 从中西部到中部大西洋沿海和东南地区, 降雨量可能高于正常水平。西部大部到南部平原, 降雨量预计少于正常水平。点击以下可以浏览美国和全球的天气模式和未来天气的预报: [Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计:

出口销售和出口: 2014 年 5 月 22 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	43,100	529,100	29,470.6	31,737.3	17%
玉米	864,900	1,210,200	32,654.2	45,641.4	164%
高粱	112,300	58,400	2,823.4	4,077.0	173%
大麦	100	500	173.1	177.1	31%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2013/14 年度的净销量为 62.13 万吨，较前一周增加了 22%，较前四周的平均水平增加了 27%。报告增加的地区为墨西哥（24.96 万吨）、埃及（20.07 万吨，包括转自不明目的地的 6.0 万吨）、以色列（9.31 万吨，包括转自不明目的地的 8.9 万吨）、哥伦比亚（8.34 万吨，包括转自不明目的地的 5.5 万吨）、葡萄牙（5.96 万吨，包括转自西班牙的 5.5 万吨）和韩国（5.95 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（15.59 万吨）、中国（11.5 万吨）、西班牙（5.5 万吨）和哥斯达黎加（1400 吨）。本周 2014/15 年度的净销量为 9.09 万吨，销往墨西哥（8.96 万吨）和日本（1400 吨）。本周出口了 121.02 万吨，较前一周增加了 4%，较前四周的平均水平增加了 1%。主要的目的地为墨西哥（27.73 万吨）、埃及（20.87 万吨）、日本（20.53 万吨）、哥伦比亚（14.26 万吨）、韩国（6.78 万吨）、越南（6.5 万吨）和葡萄牙（5.96 万吨）。可选产地的销售：2013/14 年度未执行可选产地的销售为 12.3 万吨，全部销往韩国。

大麦：本周 2013/14 年度的净销量为 100 吨，销往韩国。本周 2014/15 年度的净销量为 1500 吨，销往台湾。本周出口了 500 吨到韩国（300 吨）和台湾（200 吨）。

高粱：本周的净销量为 11.05 万吨，增加的地区为中国（17.03 万吨，包括转自不明目的地的 6.0 万吨）和加拿大（300 吨），但其增加量部分被不明目的地（6.0 万吨）的下降所抵消。本周 2014/15 年度的净销量为 6.0 万吨，销往中国。本周出口了 5.84 万吨到中国。

美国出口检验: 2014 年 5 月 22 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	1,160,147	1,063,857	32,680,689	13,428,567	243%
高粱	59,402	146,169	3,304,481	1,425,854	232%
大豆	89,269	175,814	41,959,704	34,382,171	122%
小麦	507,888	592,059	30,732,104	26,874,928	114%
大麦	1,249	1,435	199,880	141,896	141%

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 5 月 22 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	807,753	75%	77,902	98%	58,337	98%
西北太平洋口岸	132,447	12%	146	0%	0	0%
五大湖地区	19,770	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	4,625	0%	0	0%	465	1%
内陆铁路出口	116,107	11%	1,397	2%	600	1%
总计 (吨)	1,080,702	100%	79,445	100%	59,402	100%
白玉米按国别运输 (吨)			50,843	墨西哥		
			15,758	洪都拉斯		
			7,698	尼加拉瓜		
			5,000	哥伦比亚		
			146	韩国		
白玉米总计 (吨)			79,445			
高粱按国别运输 (吨)					58,802	中国

					600	墨西哥
高粱总计 (吨)					59,402	

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)
6 月上半月	-	-	+1.18 N	\$229.81
6 月下半月	+1.05 N	\$224.69	+1.18 N	\$229.81
7 月上半月	+0.82 N	\$215.64	+1.18 N	\$229.81
7 月下半月	+0.79 N	\$214.46	+1.18 N	\$229.81

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	6 月	7 月	8 月
墨西哥湾	\$260	\$260	\$260

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
7 月下半月	+1.50 Z	\$239.16	+1.50 Z	\$239.16
8 月	+1.50 Z	\$239.16	+1.50 Z	\$239.16
9 月	+1.50 Z	\$239.16	+1.50 Z	\$239.16

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	6 月	7 月	8 月
西北太平洋口岸离岸价	\$280	\$280	\$280

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	6 月	7 月	8 月
新奥尔良	\$217	\$217	\$217
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	6 月	7 月	8 月
新奥尔良	\$865	\$865	\$865
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 5 月 30 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%	6 月	7 月	8 月
美国新奥尔良驳船到岸价	262	259	258
美国墨西哥湾离岸价	270	267	268

铁路到达美国西北太平洋港口	279	275	271
铁路到达美国加州港口	285	281	277
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	282	275	273
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	345	339	339
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	342	333	333
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	345	345	345
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	340	344	344
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	347	343	343
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	352	349	349
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	350	350	350
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	345	341	341
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	333	331	331
美国堪萨斯城铁路货场	255	255	253

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: 这一周国内铁路运输的 DDGS 价格又出现了大幅下滑, 每吨下跌了 9 美元。费率下滑对于单元贸易特别有利。据报道一笔六月交付到加利福尼亚的单元贸易在 240 多美元/短吨成交。另外, 芝加哥市场六月交付的货物也在 233 美元/短吨成交了 5000 短吨。

过去一周集装箱运输到国外市场的 DDGS 价格比较稳定。由于集装箱到印尼、中国和菲律宾的费率有所下降, 而到韩国、日本、台湾和越南的费率有所上升, 两相抵消所以平均价格还是比较稳定。

一个值得注意的事实是所有的 DDGS 买家, 不管是国内的还是国外的, 都能以低于现货市场的价格获得 7 月和 8 月交付的货物。这个夏天以较低价格购买到 DDGS 是比较吸引人的一个机会, 因为这个时期多数美国玉米种植带的玉米还没有收获。

国内和国外的买家似乎都在等待一个明确的底部, 而 DDGS 经销商的报价很有侵略性以期能刺激需求的增加。最聪明的买家似乎是在价格下滑时购买的那些人, 而多数终端用户在价格下滑是都退后一步, 而在价格反弹时入场争抢。

燃料乙醇评点: 燃料乙醇的产量水平在 5 月 23 日结束的这一周为 92.7 万桶/天, 与前一周的 92.5 万桶/天没有什么大的变化。燃料乙醇的库存从前一周的 1700 万桶增加到了 1750 万桶, 因为进口量下跌为零, 库存的变化主要是需求变化所致。

消费者的购买变化一般受假日和天气等因素的影响, 从加工厂到服务站的物流因素也是其一, 后者能导致燃料乙醇的库存变化。一个事实是 ROB 汽油由于有燃料乙醇的补贴, 国内的混合商都是按允许的最高水平进行燃料混合。

其他能从辛烷值改善获利的国家发现使用美国以玉米为原料的燃料乙醇也是有好处的, 最近玉米市场的抛售使得燃料乙醇的供应也有所改善。燃料乙醇厂盈利情况的改善在下列玉米工业产品与玉米的价差中也有所暗示:

- 伊利诺伊斯的价差为 4.12 美元/蒲式耳 (前一周为 3.83 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.52 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 4.02 美元/蒲式耳 (前一周为 3.62 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.09 美元/蒲式耳)

- 内布拉斯加的价差为 3.70 美元/蒲式耳（前一周为 3.44 美元/蒲式耳，去年同期为 2.37 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 4.22 美元/蒲式耳（前一周为 3.97 美元/蒲式耳，去年同期为 2.21 美元/蒲式耳）

各国新闻：

阿根廷：据彭博社报道，阿根廷的外汇储备有望得到急需的补充，因为农民开始出口该国创记录的粮食丰收（1.08 亿吨）所带来的余粮（包括玉米和高粱）。然而，截至 5 月 27 日，大约有 340 万公顷的玉米由于连续的阴雨而没有收获，雨水可能影响玉米的质量。与此对比的是，去年同期大约只有 140 万公顷没有收获。尽管有这个担心，相信阿根廷将会收获大约 5500 万吨的玉米，大约比去年增加 15%。

巴西：据路透社报道，帕拉那瓜港的玉米运输没有受 5 月 29 日卡车司机的示威活动所影响。由于不满港口管理局对指定区域以外的停车所做出的罚款措施，卡车司机举行了罢工。这个政策的出台主要是为了维护谷物卡车的有序进出和快速卸货。

南非：据彭博社报道，7 月船期的黄玉米下跌了 0.2%至 188.49 美元/吨。这是自 2013 年 2 月 13 日以来南非黄玉米的最低价格。南非谷物预测委员会将玉米产量上调了 4%，预测农民将收获 1350 万吨左右的玉米，这比上个月的预测值 1303 万吨有所增加。如果这个预测能够实现，这将是南非自 1981 年丰收 1410 万吨以来的最高产量。

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	\$46.00	降 \$1.00	大型灵便船\$46.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.00	降 \$1.00	大型灵便船\$25.50/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	\$45.25 \$24.50	降 \$0.25 降 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.50	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	\$15.50	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	\$21.00 \$31.00	降 \$0.50 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$28.50
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	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	\$36.50 \$38.50	降 \$0.50 降 \$0.50	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	\$37.00	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	\$33.50 \$32.00	降 \$0.50 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$33.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.25	降 \$0.25	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$37.50 \$36.75	降 \$1.00 降 \$0.50	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	\$43.00	降 \$0.75	—
----------------------	---------	----------	---

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): 本周世界远洋运费市场继续向下, 你猜这是为什么?

来自 Golden Destiny 的数据: 2014 年头四个月的周平均新订单为 69 艘, 年对年增加了 86% (2013 年 1-4 月平均新订单为 37 艘), 比 2012 年的同期水平增加了 165% (2012 年 1-4 月的新订单为 26 艘)。

据报道船东/投资者在 2014 年的头四个月共计投资了 400 亿美元用于新船的建造。如果市场人员不能从过去的错误中学到教训, 他们不可避免就将重蹈覆辙。或者如乔治·桑塔耶拿的古训“那些不能记住过去错误的人们肯定将重复他们的错误”。不过, 你只是在说说, 而我希望航运界的投资者和他们的银行能够获得这个信息。好望角型的日租金下跌到 10900 美元/天, 长线干散货巴拿马型的日租金为 7200 美元/天, 而短线 (20 天) 则跌至低到 4000 美元/天。

我发现有大约 12 艘装载巴西大豆的轮船已经到达美国港口或在来美国港口的路上。它们将在美国各地卸载: 墨西哥湾、西海岸加利福尼亚、东海岸, 甚至是五大湖。看上去我们的年终大豆库存都将来自巴西?

2013 年中国贡献了 2 亿吨货物运输需求的增长, 或者是世界干散货运输增长量的 83%。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 5 月 30 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	13,904	15,071	-1,167	-7.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,844	7,663	-819	-10.7%

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 5 月 30 日	
四周前	\$7.50-\$7.75
三周前	\$6.90-\$7.00
两周前	\$7.50-\$8.10
一周前	\$7.20-\$7.55
本周	\$7.50-\$8.20

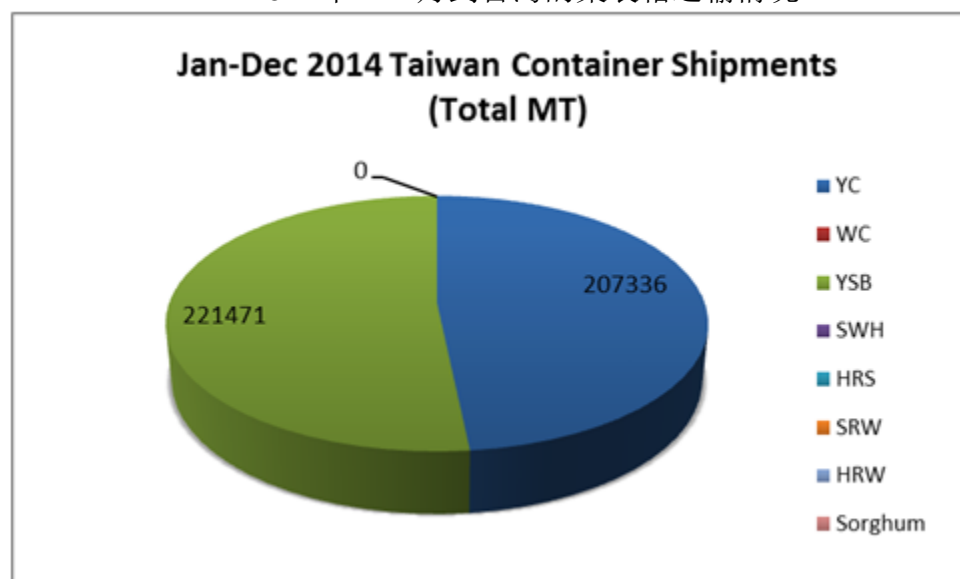
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014 年 5 月 30 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	1.20	0.85	0.35	\$13.78	西北太平洋口岸
大豆	1.50	1.00	0.50	\$18.37	西北太平洋口岸
远洋运费	\$24.50	\$45.25	0.53-0.56	(\$20.75)	6 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

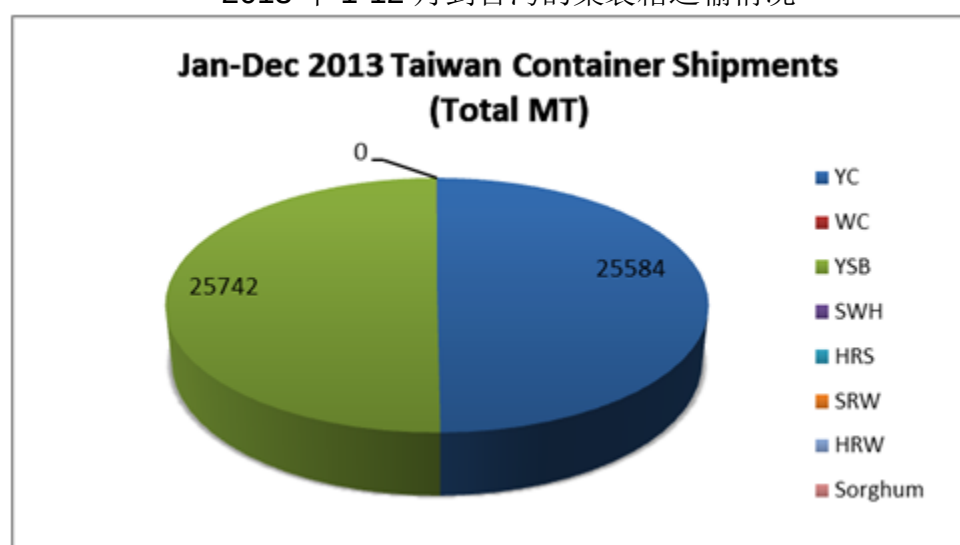
以下图表是 2013 年, 以及 2014 年目前为止到台湾的集装箱运输情况:

2014年1-12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

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	\$43	\$45	\$44	\$31	\$36	\$35	\$44
	巴西	\$38	\$40	\$38	\$28	\$26	\$28	-
白玉米	阿根廷	\$43	\$45	\$44	\$31	\$36	\$35	\$44
	巴西	\$38	\$40	\$38	\$28	\$26	\$28	-
大麦	阿根廷	\$43	\$45	\$44	\$31	\$36	\$35	\$44
	巴西	\$38	\$40	\$38	\$28	\$26	\$28	-
高粱	阿根廷	\$43	\$45	\$44	\$31	\$36	\$35	\$44
	巴西	\$38	\$40	\$38	\$28	\$26	\$28	-

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 5 月 28 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)	0.32	0.33	0.32
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.54	0.53	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