



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23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：

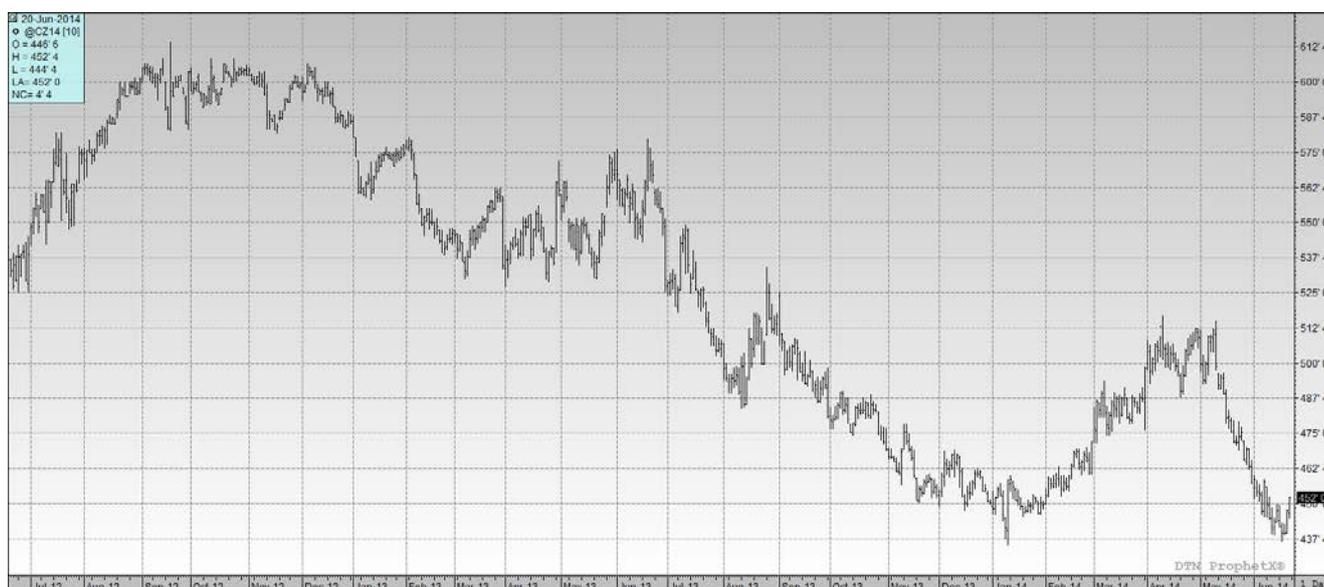
一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 6月16日	周二 6月17日	周三 6月18日	周四 6月19日	周五 6月20日
涨跌	-0.0550	-0.0250	-0.0000	0.0800	0.0450
收盘价	4.4200	4.3950	4.3950	4.4750	4.5200
市场的影响因素	12月份合约现在是最活跃的玉米合约，周日晚开盘时比较强，但没能得到维持，到周一收盘还下跌了5美分（蒲式耳）。	为了引发更大的兑现潮，空方确保12月份玉米合约收在4.40美元/蒲式耳以下。	第二个交易日收在4.40美元/蒲式耳以下，似乎没有引发更多的卖盘，但可能在技术形态上形成双底。	同样的降雨在周一说是利空，而在今天却成了利多，玉米合约走高，且没有什么阻力。	本周12月份合约较上周收高。下周任何形式的高开，都可能形成更大的向上动力。

展望：上周本专栏讨论了当前玉米价格向下的空间有限，因为所有的市场因素似乎都一致暗示这是最有可能的结局。结果被证实这是正确的。相对于市场状况的变化，有趣的是市场总的态度是如何在一个非常有限的时间内形成如此一致的转变。突然间市场都在谈论燃料乙醇生产厂的盈利空间可能还将维持利好，如果燃料乙醇的库存太多，多余的燃料乙醇可以用于出口。市场内有关美国农业部6月30日发布的作物种植面积和谷物库存报告的讨论也在增多。过了下一周，坊间的讨论可能就转为玉米授粉前天气状况的变化。

另一个可能影响市场短期发展的因素是，在如此早的时候就预言产量将在平均趋势线以上的证据都显得很不成熟，同时，较弱的美元也有利于美国农民获得较好的价格。请注意，就此将所有的因素综合解读为本年度玉米价格将绝对走低的说法可能是不对的，因为任何有关产量在平均趋势线或以上的预期都会导致12月份玉米合约再次测试之前的低点。然而，虽然很多

人都做了预测，2014/15 年度玉米价格绝对走低的幅度不会太大或时间跨度不会太长。换句话说，长期看，2014/15 年度的玉米价格不可能在 4.25 美元/蒲式耳左右维持很长的时间。

芝加哥 12 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2014 年 6 月 20 日			
商品	6 月 20 日	6 月 13 日	净变化
玉米			
7 月 14 日	453.25	447.00	6.25
9 月 14 日	448.25	443.00	5.25
12 月 14 日	452.00	447.50	4.50
3 月 15 日	462.25	458.25	4.00
大豆			
7 月 14 日	1415.75	1425.75	-10.00
8 月 14 日	1361.50	1369.50	-8.00
9 月 14 日	1263.50	1260.00	3.50
11 月 14 日	1231.50	1221.25	10.25
豆粕			
7 月 14 日	459.20	467.90	-8.70
8 月 14 日	439.70	443.40	-3.70
9 月 14 日	415.70	417.40	-1.70
10 月 14 日	400.60	398.40	2.20
豆油			
7 月 14 日	40.13	39.69	0.44
8 月 14 日	40.23	39.78	0.45
9 月 14 日	40.22	39.76	0.46
10 月 14 日	40.03	39.58	0.45
SRW			
7 月 14 日	585.25	586.00	-0.75

9月14日	593.25	596.50	-3.25
12月14日	615.75	617.00	-1.25
3月15日	634.50	635.00	-0.50
HRW			
7月14日	720.75	713.25	7.50
9月14日	717.75	715.50	2.25
12月14日	723.00	724.25	-1.25
3月15日	725.50	728.75	-3.25
MGEX (HRS)			
7月14日	690.50	684.25	6.25
9月14日	694.75	691.50	3.25
12月14日	704.75	703.75	1.00
3月15日	713.75	710.75	3.00

*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6月 15日	上周	去年	2008年到2012年 五年平均
高粱	75%	67%	82%	83%

来源：USDA

美国干旱监测天气预报：从中部和南部平原到大西洋沿岸持续有湿热天气，以及早晚有零星的雷阵雨，而从加利福尼亚到西南地区天气比较干燥。从德克萨斯北部向北到五大湖地区，有中到大雨的概率很大，而且玉米种植带西部已经受洪涝侵害的地区可能还有大暴雨。南方，佛罗里达仍在持续的雨季里，东南地区内陆零星的阵雨可能使局部有点偏旱的情况有所缓解。西部，北部地区的降雨和山区的降雪将会消失，而在加利福尼亚和四角地区，大多数时间天气比较凉爽干燥。

6月24-28日，西北地区、南部平原到中部大西洋沿岸，降雨量高于正常水平。相反，从加利福尼亚北部到四角地区和从北部平原到中西部的北部，天气较正常干燥。美国大部分地区气温都在正常水平以上，而东部中部平原气温较正常凉爽。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6月12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	487,800	523,800	852.3	6,901.9	-12%
玉米	556,200	1,123,000	35,963.2	46,666.8	165%
高粱	62,200	1,000	3,032.4	4,308.6	189%
大麦	2,900	600	13.4	22.1	-25%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2013/14 年度的净销量为 10.9 万吨，较前一周下降了 73%，较前四周的平均水平下降了 79%。报告增加的地区为日本（16.83 万吨，包括转自不明目的地的 9.11 万吨但减少了 9200 吨）、沙特阿拉伯（7.66 万吨，包括转自不明目的地的 7.0 万吨）、台湾（6.42 万吨）、韩国（5.96 万吨，包括转自日本的 5.78 万吨但减少了 800 吨）和秘鲁（4.72 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（39.69 万吨）、哥伦比亚（4.42 万吨）和哥斯达黎加（1100 吨）。本周 2014/15 年度的净销量为 7.89 万吨，销往墨西哥（4.08 万吨）、不明目的地（3.75 万吨）和韩国（600 吨）。本周出口了 112.3 万吨，较前一周增加了 5%，较前四周的平均水平下降了 1%。主要的目的地为日本（35.79 万吨）、墨西哥（25.87 万吨）、台湾（10.06 万吨）、韩国（8.54 万吨）、沙特阿拉伯（8.01 万吨）、埃及（7.13 万吨）和哥伦比亚（6.75 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 2014/15 年度的净销量为 2900 吨，销往日本（1500 吨）、韩国（900 吨）和台湾（500 吨）。本周出口了 600 吨到韩国（400 吨）和日本（100 吨）。出口调整：2014 年 6 月 5 日累计出口到日本的数量下调了 600 吨。该批出口被报告了两次。

高粱：本周 2013/14 年度的净销量为 6.22 万吨，销往中国。本周 2014/15 年度的净销量为 6.0 万吨销往中国。本周出口了 1000 吨，为本年度周度最低，到中国。

美国出口检验: 2014 年 6 月 12 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	1,102,514	1,153,135	35,932,592	14,246,384	252%
高粱	11,827	67,461	3,502,023	1,447,797	242%
大豆	215,619	124,242	42,460,019	34,675,571	122%
小麦	396,437	519,363	751,318	1,137,855	66%
大麦	391	1,237	1,212	488	248%

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 6 月 12 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	663,262	61%	20,502	93%	9,500	80%
西北太平洋口岸	222,726	21%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	32,398	3%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	162,182	15%	1,444	7%	2,327	20%
总计 (吨)	1,080,568	100%	21,946	100%	11,827	100%
白玉米按国别运输 (吨)			17,338	哥伦比亚		
			3,164	日本		
			1,297	墨西哥		
			147	韩国		
白玉米总计 (吨)			21,946			
高粱按国别运输 (吨)					9,500	日本
					2,327	中国

高粱总计 (吨)					11,827	
----------	--	--	--	--	--------	--

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)
7月上半月	+0.98 N	\$217.02	+1.35 N	\$231.58
7月下半月	+0.85 N	\$211.90	+1.35 N	\$231.58
8月	+0.86 U	\$210.32	+1.37 U	\$230.01
9月	+0.86 U	\$210.32	+1.36 U	\$230.40

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	7月	8月	9月
墨西哥湾	\$250	\$250	\$250

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	+1.85 Z	\$250.77	+1.85 Z	\$250.77
8月	+1.75 Z	\$246.84	+1.75 Z	\$246.84
9月	+1.70 Z	\$244.87	+1.70 Z	\$244.87

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	7月	8月	9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)			
	7月	8月	9月
新奥尔良	\$152	\$152	\$152
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	7月	8月	9月

DDGS 价格表: 2014年6月20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%	7月	8月	9月
美国新奥尔良驳船到岸价	226	224	222
美国墨西哥湾离岸价	233	234	232
铁路到达美国西北太平洋港口	242	238	238

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS)

铁路到达美国加州港口	248	244	244
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	240	235	235
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	293	295	297
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	287	289	290
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	303	305	307
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	302	304	305
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	300	302	303
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	300	302	303
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	305	307	312
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	299	301	303
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	287	289	290
美国堪萨斯城铁路货场	222	224	225

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

) :

DDGS 评点: 由于本周开始时价格普遍比较低, 有关购买情况的报道很不一致。然而, 到了周中, 原来在一边等待观望的买家陆续进入市场。周初经销商对于所有买家都有充足的供应, 到了周末, 驳船运输的 DDGS 价格较前一周已经上涨了几美元 (/吨)。然而, 一些买家仍然能以比前一周更低的价格成交。比如, 铁路运输到西北太平洋沿海的 DDGS 价格较前一周的价格还低 5-7 美元/吨。同样, 本周早些时候到越南和泰国的 DDGS 价格也出现了明显的下降。更远期到日本的供货也出现了一些折扣。

底部的购买机会因地区而有所不同, 随着时间的推移, 很多存货都有了新的目的地, 很多购买机会就丧失了。经销商报告周中有一阵突然有很多买家涌入, 导致芝加哥的 DDGS 价格猛涨了近 15 美元/短吨。到了周末, 入场的有很多在上周价格下滑时没有购买到东西的东南亚的买家。周初下了买单的东南亚买家相对而言还是比较成功的, 等到周末的买家们可能彻底失去了最佳的购买时机。

下周 DDGS 价格更受玉米期货价格走势的影响, 因为经销商手里没有多少存货, 也就没有什么库存压力。本周玉米合约收盘时很强。因此, DDGS 买家应该关注下周玉米期货的开盘情况。

燃料乙醇评点: 事实情况是美国燃料乙醇的总库存下降了 57.2 万桶, 尽管产量增加到了历史新高, 且有很多燃料乙醇厂复产的不好预言。汽油的期货价格相对于燃料乙醇每加仑有一美元的溢价, 本专栏过去还讨论了出口可以作为调节燃料乙醇库存的途径。

6 月 13 日结束的这一周美国燃料乙醇的产量增加到了 97.2 万桶/天, 相比前一周的产量水平 94.4 万桶/天有所增加, 更比去年同期的 87.3 万桶/天增加了 11.4%。美国燃料乙醇的进口量仍然为零。尽管产量水平达到了历史新高而库存还有所下降, 说明需求非常强劲。

美国玉米为原料的燃料乙醇厂由于盈利好而维持满负荷生产。当然, 玉米期货的有限反弹将使其未来几周的盈利有所缩水。2014 年 6 月 20 日结束的这一周美国玉米种植带玉米工业产品的价值与玉米的价差为:

- 伊利诺伊斯的价差为 3.16 美元/蒲式耳（前一周为 3.53 美元/蒲式耳，去年同期为 2.20 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 2.72 美元/蒲式耳（前一周为 3.33 美元/蒲式耳，去年同期为 2.06 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 2.73 美元/蒲式耳（前一周为 3.23 美元/蒲式耳，去年同期为 1.95 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 3.25 美元/蒲式耳（前一周为 3.76 美元/蒲式耳，去年同期为 2.04 美元/蒲式耳）

各国新闻：

印度：据路透社报道，尽管雨季最终覆盖了印度一半以上的面积，但由此产生的降雨量仍比较少。截至 6 月 18 日，降雨量比平均水平少 45%，上周比平均水平少 48%。天气预报显示下周印度中部的降雨将会加强。另外，印度的农业部门相信如果降雨缺乏，农民可以利用水库的水进行灌溉，水库可供灌溉的水量比去年增加了 25%。

南非：据彭博社报道，7 月交付的黄玉米价格下跌至 182 美元/吨，是三周来的最低水平。

坦桑尼亚：据 WPI 消息，坦桑尼亚有望在 2014 年又一次迎来玉米的丰收，产量达到 470 万吨左右。这与 2013 年的产量水平相当。由于玉米丰收，国内玉米的价格较三月份下跌了一半，比去年同期还低。

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	与前一 周 相比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$43.50	降 \$0.50	大型灵便船\$44.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$23.00	未变	大型灵便船\$24.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$42.00	未变	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$22.00	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.50	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	\$14.50	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	\$20.00 \$29.00	未变 降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$27.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.00	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$34.00 \$36.00	降 \$1.00 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	\$34.50	降 \$1.50	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	\$31.50 \$30.00	降 \$0.50 未变	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$30.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.00	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	\$34.50 \$33.00	降 \$1.50 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	\$41.00	降 \$1.00	—

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): 过去这一周的每一天我都在想底部是不是会出现,但巴拿马指数一跌再跌。即使象我这样的悲观论者,我现在必须思考我们是不是已经到底部了。我敢赌一美元,下周将会小幅上涨!好望角型市场似乎已经趋稳。而且注意到市场的趋势较好,即营运者 8-9 月份的要价比 7 月份要高 2-4 美元/吨。今年, BIMCO 估计新交付的船只运量将达到 5200 万 DWT。因此,船队不会缩减,反而会增长 5.3%。仅仅是什么时候你认为可以安全返回水中.....

新船订单为 1989 艘 (1.634 亿 DWT), 主要为巴拿马型船只。至今,只有 109 艘 (660 万 DWT) 船只报废。巴拿马型船队的运力每天都在创造一个新纪录,目前年对年增长了 8.7%,为 1.91 亿 DWT。根据 BIMCO 的数据,按照这个速度,年末就可以突破 2 亿 DWT 的大关。好望角型每天的日租金为 1.41 万美元/天,而长航线巴拿马型的日租金仅为 5100 美元/天。一些巴拿马型船只做一些短线生意,仅够维持油费,还有一些已经休息。

对于那些关注世界谷物天气的人,我们在 2009/10 年度经历了严重的厄尔尼诺现象,在 2010/11 年度经历了严重的拉尼娜现象,2011/12 年度为中度的拉尼娜现象,其后是一段中性阶段。今年 7-8 月份出现厄尔尼诺现象的概率为 70%,9-10 月份的概率为 80%。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 6 月 20 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	10,261	11,511	-1,250	-10.9%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	3,642	4,675	-1,033	-22.1%

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 6 月 20 日	
四周前	\$7.20-\$7.55
三周前	\$7.50-\$8.20
两周前	\$7.50-\$8.10
一周前	\$7.85-\$8.10
本周	\$7.70-\$8.00

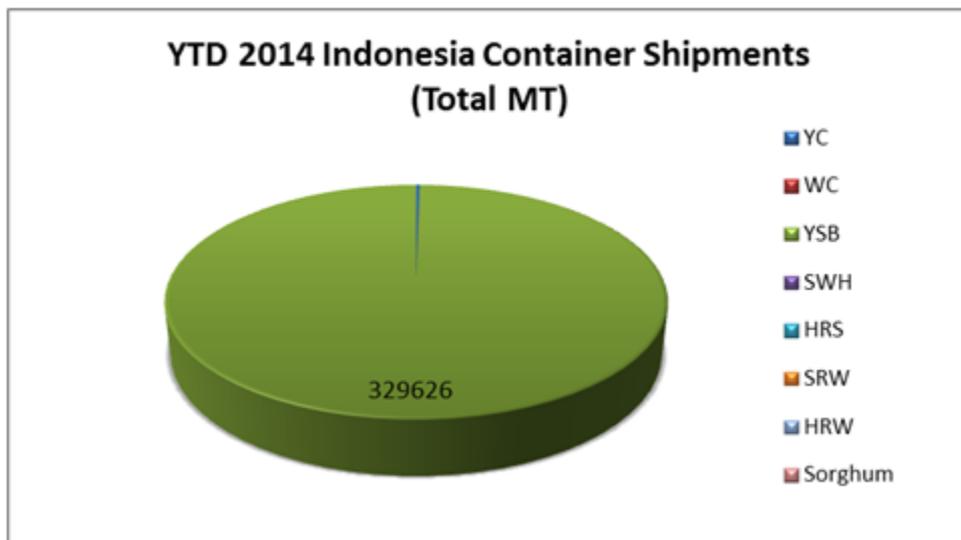
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014 年 6 月 20 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	1.32	0.85	0.47	\$18.50	太平洋西北口岸
大豆	1.45	0.85	0.60	\$22.05	墨西哥湾
远洋运费	\$22.00	\$42.00	0.53-0.56	(\$20.00)	7 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年目前为止到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-12 月份到印尼的集装箱运输情况



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	\$49	\$40	\$40	\$30	\$35	\$34	\$42
	巴西	\$33	\$34	\$34	\$27	\$25	\$24	-
白玉米	阿根廷	\$49	\$40	\$40	\$30	\$35	\$34	\$42
	巴西	\$33	\$34	\$34	\$27	\$25	\$24	-
大麦	阿根廷	\$49	\$40	\$40	\$30	\$35	\$34	\$42
	巴西	\$33	\$34	\$34	\$27	\$25	\$24	-

高粱	阿根廷	\$49	\$40	\$40	\$30	\$35	\$34	\$42
	巴西	\$33	\$34	\$34	\$27	\$25	\$24	-

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 6 月 18 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	0.32	0.33
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.54	0.53	0.53

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