



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30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23日	周二 6月24日	周三 6月25日	周四 6月26日	周五 6月27日
涨跌	-0.0950	-0.0175	-0.0075	0.0325	0.0400
收盘价	4.4250	4.4075	4.4000	4.4325	4.4725
市场的影响因素	周日晚开盘时12月份合约比较强势，但到周一下午收盘时价格较盘中最高点下跌了15美分。	美国玉米的平均生长状况和天气比较好，但其影响被商业购买所抵消。	12月份玉米价格逐渐在越来越窄的区间内震荡，买卖双方似乎刚好势均力敌。	多空双方又进行了一天的较量，买家的决心似乎更大一些，形成了一个潜在的“双底部”。	由于交易者似乎都在等待周一美国农业部发布的报告来确认市场的走向，很多人都在准备调整仓位。

展望：美国东部时间周一中午美国农业部将发布重要的作物种植面积报告和谷物库存报告。对于参与饲料谷物贸易的人来说作物种植面积报告最为重要。因为对市场分析人员的一项调查发现他们都在期盼玉米的实际播种面积可能要在3月31日发布的预期种植报告的初始播种意图之上，所以该报告仍有可能出现牛市惊喜。（报告通常被认为利空或利多，主要在于这些数据是否在市场平均期望之上。）

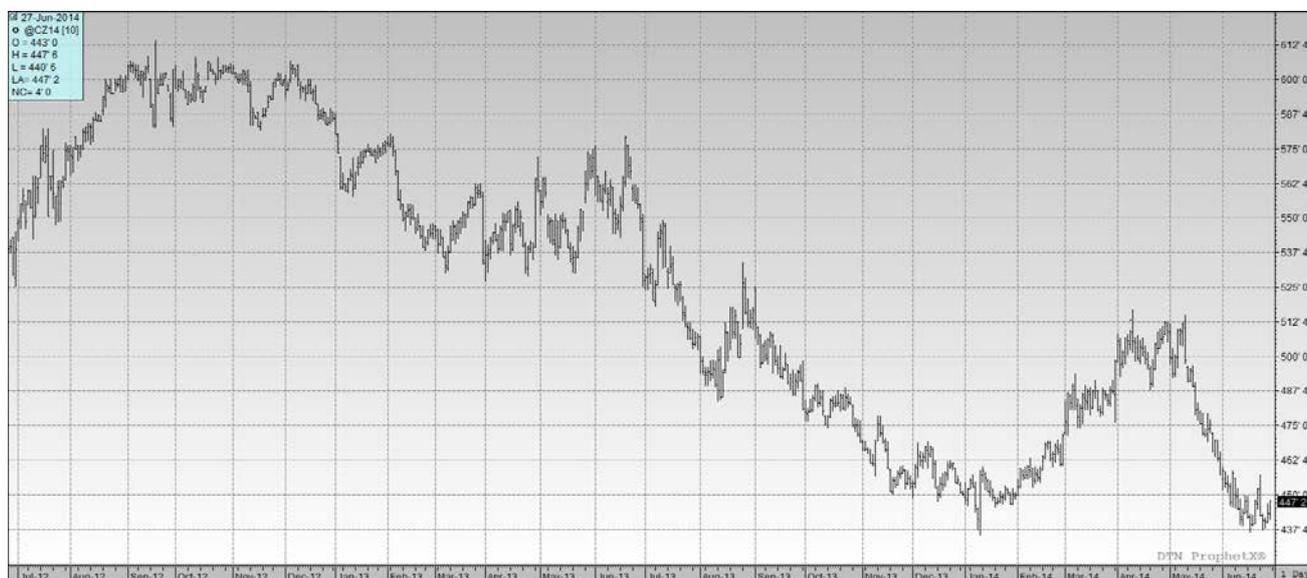
3月31日发布的预期种植报告表明美国农民计划播种9169.1万英亩的玉米。多位市场分析人员对美国玉米的实际播种面积的平均预测为9178.7万英亩（9100-9230万英亩）。然而，考虑到今年春天的玉米价格走势和气候状况，玉米播种面积哪怕一点点的增加都似乎是不可能的。

美国农业部周一还将发布谷物库存的季度报告。市场分析人员对美国玉米的总库存估计在30.46-40.50亿蒲式耳之间。对这个范围的高点和低点进行简单的平均为35.5亿蒲式耳。然而，

分析人员的平均预测为 37.24 亿蒲式耳，高于这个范围的简单平均值，这也增加了玉米库存报告被认为是利多的可能性。

最后，美国农业部将在东部时间下午四点发布作物生长状况的数据。如果之前的数据支撑作用比较大，加上美国玉米的平均生长状况哪怕有一点点的变差，玉米期货估计在玉米授粉前都将走高。

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 27 日			
商品	6 月 27 日	6 月 20 日	净变化
玉米			
7 月 14 日	443.00	453.25	-10.25
9 月 14 日	442.25	448.25	-6.00
12 月 14 日	447.25	452.00	-4.75
3 月 15 日	458.00	462.25	-4.25
大豆			
7 月 14 日	1432.00	1415.75	16.25
8 月 14 日	1378.00	1361.50	16.50
9 月 14 日	1266.00	1263.50	2.50
11 月 14 日	1228.00	1231.50	-3.50
豆粕			
7 月 14 日	469.80	459.20	10.60
8 月 14 日	447.20	439.70	7.50
9 月 14 日	414.40	415.70	-1.30
10 月 14 日	395.30	400.60	-5.30
豆油			
7 月 14 日	39.98	40.13	-0.15
8 月 14 日	40.13	40.23	-0.10

9月14日	40.22	40.22	0.00
10月14日	40.22	40.03	0.19
SRW			
7月14日	585.25	585.25	0.00
9月14日	593.75	593.25	0.50
12月14日	612.75	615.75	-3.00
3月15日	632.25	634.50	-2.25
HRW			
7月14日	726.00	720.75	5.25
9月14日	721.75	717.75	4.00
12月14日	726.50	723.00	3.50
3月15日	730.25	725.50	4.75
MGEX (HRS)			
7月14日	683.00	690.50	-7.50
9月14日	692.50	694.75	-2.25
12月14日	703.75	704.75	-1.00
3月15日	714.00	713.75	0.25

*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 22日	上周	去年	2008年到2012年 五年平均
高粱	88%	75%	91%	90%

来源: USDA

美国作物生长状况：2014年6月22日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	1%	4%	21%	56%	18%
高粱	1%	4%	38%	50%	7%
大麦	-	3%	30%	56%	11%

美国干旱监测天气预报：从美国中部和南部平原到中部大西洋沿岸和东南沿海天气持续湿热而且多变。在这些天气多变的区域里，中西部北部、北部平原、墨西哥湾的西部和中部沿海有大雨的可能性最大。尽管降雨又一次错过了西北部的干旱区，西北和东北地区也有雷阵雨天气。

7月1-5日，密西西比河以东、从四角地区到中部平原、以及德克萨斯南部，比正常水平要湿润。与此对比的是，从西北部的东部到北部平原，气候比正常水平要干燥。全国大部分地区的气温要高于正常水平，只有中西部的北部、德克萨斯和西北太平洋沿海的气温比正常水平要低。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19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	410,900	587,000	1,439.2	7,261.3	-15%
玉米	545,500	1,154,500	37,117.7	46,988.2	162%
高粱	11,700	69,900	3,102.3	4,319.2	186%
大麦	0	1,300	14.6	22.0	-26%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 32.14 万吨, 较前一周显著增加, 较前四周的平均水平下降了 22%。报告增加的地区为日本 (14.2 万吨, 包括转自不明目的地的 7.78 万吨但减少了 1.25 万吨)、韩国 (12.71 万吨)、越南 (8.6 万吨, 包括转自不明目的地的 9.0 万吨但减少了 4000 吨)、西班牙 (7.2 万吨, 包括转自不明目的地的 6.0 万吨)、埃及 (6.8 万吨) 和荷兰 (6.0 万吨, 转自不明目的地)。报告减少的地区为不明目的地 (32.77 万吨)、中国 (6.0 万吨) 和以色列 (1100 吨)。本周 2014/15 年度的净销量为 23.21 万吨, 主要销往墨西哥 (13.86 万吨)、不明目的地 (6.56 万吨) 和哥斯达黎加 (2.74 万吨)。报告减少的地区为菲律宾 (200 吨)。本周出口了 115.45 万吨, 较前一周增加了 3%, 较前四周的平均水平增加了 2%。主要的目的地为墨西哥 (29.27 万吨)、日本 (22.46 万吨)、韩国 (13.55 万吨)、以色列 (13.39 万吨)、西班牙 (13.2 万吨)、越南 (8.6 万吨) 和哥斯达黎加 (6.08 万吨)。可选产地的销售: 2013/14 年度, 韩国执行了进口 6.8 万吨美国玉米的销售计划。未执行的可选产地的销售总计为 5.5 万吨, 全部销往韩国。

大麦: 本周 2014/15 年度的净销量为-100 吨, 来自日本。本周出口了 1300 吨到日本。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量为 1.06 万吨, 报告增加的地区为日本 (1.56 万吨, 包括转自不明目的地的 9500 吨), 其增加量部分被不明目的地 (4000 吨) 和中国 (1000 吨) 的减少所抵消。本周 2014/15 年度的净销量为 5.0 万吨, 销往中国。本周出口了 6.99 万吨到中国 (6.04 万吨) 和日本 (9500 吨)。

美国出口检验: 2014 年 6 月 19 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	987,936	1,153,135	36,969,668	14,395,232	257%
高粱	61,411	13,591	3,565,198	1,450,170	246%
大豆	61,847	218,737	42,524,984	34,899,817	122%
小麦	581,453	499,622	1,455,671	1,569,387	93%
大麦	785	391	1,970	3,229	61%

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 6 月 19 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	637,717	65%	0	0%	60,825	99%
西北太平洋口岸	225,858	23%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	124,361	13%	0	0%	586	1%
总计 (吨)	987,936	100%	0	0%	61,411	100%

高粱按国别运输 (吨)					59,453	中国
					1,862	肯尼亚
					96	墨西哥
高粱总计 (吨)					61,411	

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	\$212.98	+1.32 N	\$226.37
7月下半月	+0.90 N	\$209.83	+1.32 N	\$226.37
8月	+0.83 U	\$206.78	+1.35 U	\$227.25
9月	+0.83 U	\$206.78	+1.35 U	\$227.25

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	+1.75 Z	\$244.97	+1.75 Z	\$244.97
8月	+1.75 Z	\$244.97	+1.75 Z	\$244.97
9月	+1.70 Z	\$243.00	+1.70 Z	\$243.00

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	\$170	\$170	\$170
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)

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)

*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%	7月	8月	9月
美国新奥尔良驳船到岸价	218	216	215
美国墨西哥湾离岸价	226	224	225
铁路到达美国西北太平洋港口	237	235	234
铁路到达美国加州港口	243	241	240
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	235	233	233
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	297	298	299
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	291	292	293
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	305	306	307
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	304	305	306
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	300	301	302
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	300	301	302
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	305	307	310
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	302	303	304
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	290	291	291
美国堪萨斯城铁路货场	204	206	208

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

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: 最近美国国内和国际市场的 DDGS 价格有所分化。6 月 27 日结束的这一周国内的 DDGS 价格全部出现更进一步的下滑, 而集装箱运往国内市场的价格保持稳定, 8/9 月交付的货物价格甚至有微小的上涨。经过市场调整, 这样的价格走势与谷物市场的走势保持一致。

一个调整是由于近来的市场动态经销商报告越发不愿意与中国的终端用户做生意。而与不同买家做生意的意愿在增加, 导致 DDGS 的价格相对于玉米价格较低。对于优先顾客, DDGS 价格大概在当地玉米价格的 105% 左右, 而不是以前所见到的 120%。考虑到 DDGS 的营养价值, 这个价格是很有吸引力的。

下周一美国农业部将要发布两个重要的报告。这些报告的内容可能会影响 DDGS 的决定, 是在秋天寻求更好的价格还是决定采取行动购买近期的大部分需求。

燃料乙醇评点: 6 月 20 日结束的这一周燃料乙醇的平均产量下滑到 93.8 万桶/天。这个温和的下降 3.4 万桶/天足以允许燃料乙醇和工业产品的现货价格与玉米价格的价差在玉米种植区的四个地区中的三个得到改善。请参阅下面的数据。

产量的稳定似乎对现货市场的价差比对燃料乙醇库存的增加影响更大。过去一周美国燃料乙醇的库存增加了 1.9% 达到 1820 万桶。这比去年同期的库存水平 1630 万桶增加了 11.6%。当前燃料乙醇的库存水平还没有达到需要调整产量的水平。

2014 年 6 月 27 日结束的这一周美国玉米种植带不同地区燃料乙醇和 DDGS 价格与玉米价格的价差如下:

- 伊利诺伊斯的价差为 2.96 美元/蒲式耳 (前一周为 3.16 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.20 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 2.83 美元/蒲式耳 (前一周为 2.72 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.90 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 2.90 美元/蒲式耳 (前一周为 2.73 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.78 美元/蒲式耳)
- 南达科他的价差为 3.27 美元/蒲式耳 (前一周为 3.25 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.98 美元/蒲式耳)

各国新闻:

欧盟: 据路透社报道, 今年欧洲的大麦产量将低于去年, 但仍然足以满足需求。德国的分析师 FO Licht 预计欧洲今年的大麦产量将为 5300 万吨, 而欧洲谷物贸易协会的预计为 5590 万吨。无论如何, 这些数字都低于去年 5960 万吨的产量水平, 并且是最近三年产量最少的一年。欧洲每年的大麦需求量约为 5000 万吨。

朝鲜: 据路透社报道, 朝鲜的干旱使得政府动用军队来引水灌溉脆弱的庄稼。该国的部分地区在过去 70 多天内没有见到任何降雨, 在高于平均历史温度的共同作用下使得玉米和大麦等作物遭受到严重危害。

南非: 据彭博社报道, 南非 7 月交付的黄玉米价格下跌到 180 美元/吨, 是 16 个月来的最低水平。南非今年预计将生产 1390 万吨的玉米, 是 1981 年 1410 万吨以来的最高产量。

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	\$42.00	降 \$1.50	大型灵便船\$43.00/MT
5.5 万吨, 美国西北太平洋口岸到日本	\$22.00	降 \$1.00	大型灵便船\$22.50/MT
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到中国	\$41.00	降 \$1.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$21.00	降 \$1.00	
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.00	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	\$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	未变	哥伦比亚西海岸\$27.00
	\$29.00	未变	
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	未变	日卸货 8,000 吨
	\$36.00	未变	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到摩洛哥	\$33.50	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	\$30.50	降 \$1.00	55,000 -60,000 吨
	\$29.00	降 \$1.00	圣劳伦斯河到埃及\$30.00
6.0-7.0 万吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$18.50	降 \$0.50	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨, 巴西桑托斯到中国	\$33.50	降 \$1.00	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
	\$32.00	降 \$1.00	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	\$40.00	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)：波罗的海指数一路阴跌到 2008 年 11 月以前的水平。大西洋和太平洋的实际费率也下跌到 2009 年 3 月的水平。

对于船东和运营者来说，这不是一个理想的局面。又一次有报道称一些巴拿马型轮船仅收燃油费为全部租金的短期航行。我想我是输掉了上周所押注的一美元预计市场将会上涨。

好望角型市场似乎已经趋稳。总的市场趋势很好，轮船经营者对 8-9 月的报价比 7 月高出 2-4 美元/吨。然而，这个价差在 8 月之后有所削弱。现货市场就是一只病狗，但我们必须在这个水平挖掘出底部来，即使市场不会上涨多少。对于一段航行真实的市场行情是多少？押个赌注来发现吧！

根据 SSY 公司的数据：“在巴西港口等待装载谷物的船只数量减少为 25 艘。这是自 2014 年 1 月以来的最低水平，与去年同期的 103 艘形成了鲜明对比。今年的最高数量为 89 艘。”

请留意国际码头和仓库工人工会与美国西海岸港口的劳资协议到 6 月 30 日周一将到期作废，这也很重要。在周一之后，这可能导致集装箱处理能力的停滞或延缓。请密切关注。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 6 月 27 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	9,690	10,261	-571	-5.6%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	3,236	3,642	-406	-11.1%

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 27 日	
四周前	\$7.50-\$8.20
三周前	\$7.50-\$8.10
两周前	\$7.85-\$8.10
一周前	\$7.70-\$8.00
本周	\$7.70-\$7.85

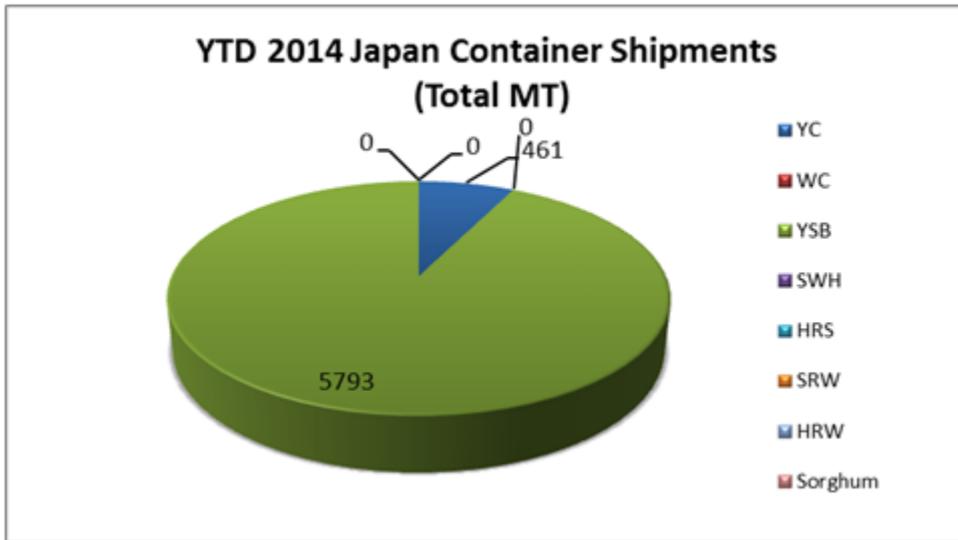
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差					
2014 年 6 月 27 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	1.33	0.85	0.48	\$18.90	西北太平洋口岸
大豆	1.45	0.95	0.50	\$18.37	西北太平洋口岸
远洋运费	\$21.00	\$41.00	0.51-0.54	(\$20.00)	7 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

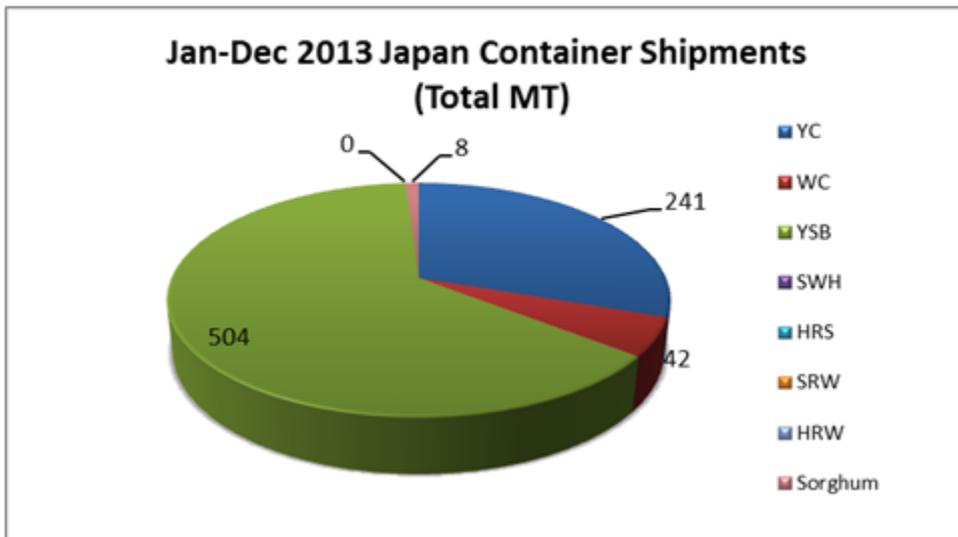
以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到日本的集装箱运输情况：

2014 年目前为止到日本的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013年1-12月到日本的集装箱运输情况



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	\$37	\$41	\$39	\$30	\$35	\$26	\$42
	巴西	\$32	\$35	\$34	\$27	\$25	\$20	-
白玉米	阿根廷	\$37	\$41	\$39	\$30	\$35	\$26	\$42
	巴西	\$32	\$35	\$34	\$27	\$25	\$20	-
大麦	阿根廷	\$37	\$41	\$39	\$30	\$35	\$26	\$42
	巴西	\$32	\$35	\$34	\$27	\$25	\$20	-
高粱	阿根廷	\$37	\$41	\$39	\$30	\$35	\$26	\$42
	巴西	\$32	\$35	\$34	\$27	\$25	\$20	-

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 25 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	0.32	0.32
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.55	0.54	0.54

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