



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8月22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 8月18日	周二 8月19日	周三 8月20日	周四 8月21日	周五 8月22日
涨跌	-0.0575	0.0075	-0.0425	0.0150	0.0250
收盘价	3.7150	3.7225	3.6750	3.6900	3.7150
市场的影响因素	上周市场连续上涨之后，12月份合约在本交易日出现抛售潮之前曾短暂上涨到3.80美元/蒲式耳以上。	由于作物生长状况良好的利空很大程度上被商业性购买的增加所抵消，玉米合约价格保持平稳。	由于很少有交易者愿意在3.75美元/蒲式耳以上购买或3.65美元/蒲式耳以下出售，12月份合约又一次小幅收低。	由于交易者等待一些市场助推因素的出现，市场交叉出现收涨和收跌。	尽管市场有很多关于玉米大丰收的讨论，玉米合约价格维持在一个交易区间。

展望：很多因素可能导致今年秋季美国中西部大部分地区的玉米基差出现剧烈波动。由于农民和当地的谷物仓库要准备充足的仓储空间来迎接新粮收获，对现货价格产生了压力，导致基差比较弱。但这样的发展势头不会对美国的农民产生太多的压力，他们一般都拥有足够的仓储空间将玉米存放到未来与全球其它地方的农民竞争的能力。来自南美和黑海地区的竞争可望在下个作物年度的第一个季度（9-11月）使美国港口的基差见顶。同期，国内的现货价格也可能由于汽油消费量减少和DDGS与玉米的价格比下滑等因素而走弱，这也使得许多燃料乙醇厂限制对未来原料的采购。国内的饲料行业也可能随着肉价的跌宕起伏而只采购即时所需（手到口的模式）。

被中国拒绝的猪肉需要在美国国内寻找消费市场。近来缓慢爬升到很高水平的牛肉价格也将减缓牛肉的消费。肉牛饲养头数的减少可能试图引发牛肉价格的再次上涨，但猪肉和禽肉已经准备就绪以作为牛肉消费的替代品。肉品加工业的竞争在更加波动的家畜价格上也有所反映，这也是国内的饲料采购可能维持更加短期的模式而不是玉米价格如此之低时人们所预想的那样采购。

期货合约的传承也可能促使玉米的终端用户购买短期需要的用量。毕竟，没有人愿意购买远期合约然后等着它又变为近期合约。这样的观点可能持续到新的日历年。然而，随着时间的发展，如果下个作物年度有任何负面的消息出现，玉米价格向下的空间非常有限而向上的空间又潜力无穷的情况将愈发明晰。到那时，投机者将试图购买有限的数量，但没有人愿意再做空。商业用户如果看到这个情况出现，就应该认识到需要延长原料供货时间了，基差也可能强过预期。在未来相对较短的六个月时间，基差的波动可能相当剧烈。

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 8 月 22 日			
商品	8 月 22 日	8 月 15 日	净变化
玉米			
9 月 14 日	365.50	365.75	-0.25
12 月 14 日	371.50	377.00	-5.50
3 月 15 日	384.25	390.25	-6.00
5 月 15 日	392.00	398.75	-6.75
大豆			
8 月 14 日	1166.00	1102.50	63.50
9 月 14 日	1042.00	1052.00	-10.00
11 月 14 日	1048.75	1061.00	-12.25
1 月 15 日	1055.00	1069.00	-14.00
豆粕			

8月14日	433.30	388.30	45.00
9月14日	367.10	357.90	9.20
10月14日	352.70	353.50	-0.80
12月14日	349.60	351.70	-2.10
豆油			
8月14日	32.36	32.87	-0.51
9月14日	32.40	32.95	-0.55
10月14日	32.60	33.21	-0.61
12月14日	32.89	33.50	-0.61
软红冬小麦			
9月14日	552.00	551.25	0.75
12月14日	562.25	563.50	-1.25
3月15日	580.25	583.50	-3.25
5月15日	589.25	595.25	-6.00
硬红冬小麦			
9月14日	633.50	619.75	13.75
12月14日	644.00	634.25	9.75
3月15日	652.00	643.75	8.25
5月15日	654.25	648.25	6.00
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月14日	626.75	612.00	14.75
12月14日	634.50	623.25	11.25
3月15日	644.50	637.00	7.50
5月15日	653.25	646.25	7.00

*价格单位：美分/蒲式耳（5000蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国作物生长状况：2014年8月17日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	6%	20%	51%	21%
高粱	2%	8%	31%	48%	11%
大麦	2%	6%	30%	52%	10%

美国干旱监测天气预报：8月22-25日，从北部内陆山区向东经北部平原、五大湖地区、阿帕拉契亚山脉的中部到大西洋中部沿海，有一个中到大雨的降雨地带。蒙大拿的大部、达科他地区的西部和东南部、明尼苏达的西南和东北部、五大湖南部地区、阿帕拉契亚山脉的中部、从宾夕法尼亚的中部向南到马里兰和西弗吉尼亚的东部预计有2-5英寸的降雨。落基山的中部和南部、以及东南地区与降雨带紧邻的地区，预计有小雨，局部有中雨。西海岸、密西西比河的下游和大平原的东南部，有小雨或没有降雨。落基山地区、北部平原向西到西海岸，气温比较温和。蒙大拿和北达科他州的西部，日最高气温可能低于正常水平的6-15华氏度。东南地

区、阿帕拉契亚山脉的中部向西到大平原的东南，气温比较炎热，田纳西、俄亥俄河的下流西北向到伊利诺伊斯，日最高气温可能高于正常水平 9 华氏度或更高。

8 月 26-30 日，从西南地区和落基山向东到东北地区、阿帕拉契亚山脉的中部、墨西哥湾东部沿海、东南地区包括乔治亚和佛罗里达，从概率上讲至少偏向有一个高于正常降雨量的广阔降雨地带。西北地区和德克萨斯的南部，降雨量低于正常水平的概率很大。点击以下链接可以浏览美国 and 全球目前的天气模式：[Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计：

出口销售和出口：2014 年 8 月 14 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	351,800	532,000	5,006.7	10,870.7	-26%
玉米	131,700	1,144,300	44,872.0	48,718.6	155%
高粱	11,900	161,200	4,255.3	5,017.4	210%
大麦	0	300	17.5	37.2	-29%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2013/14 年度的净销量为 9.99 万吨，较前一周有显著下降，较前四周的平均水平下降了 15%。报告增加的地区为埃及（11.29 万吨，包括转自中国的 6.0 万吨和转自不明目的地的 4.0 万吨）、韩国（9.35 万吨，包括转自不明目的地的 6.3 万吨和转自日本的 2.0 万吨）、哥伦比亚（7.95 万吨，包括转自不明目的地的 7.0 万吨）、墨西哥（5.52 万吨）、日本（4.76 万吨，包括转自不明目的地的 7.87 万吨但减少了 1.1 万吨）和加拿大（2.49 万吨），但其增加量部分被不明目的地（25.05 万吨）、中国（6.44 万吨）、萨尔瓦多（9500 吨）和摩洛哥（2700 吨）的减少所抵消。本周 2014/15 年度的净销量为 71.93 万吨，主要销往哥伦比亚（22.33 万吨）、墨西哥（19.36 万吨）、不明目的地（16.19 万吨）和秘鲁（9.85 万吨）。本周出口了 114.43 万吨，较前一周增加了 59%，较前四周的平均水平增加了 25%。主要的目的地为韩国（31.56 万吨）、墨西哥（25.39 万吨）、日本（20.62 万吨）、埃及（17.29 万吨）、哥伦比亚（7.15 万吨）、哥斯达黎加（3.7 万吨）和摩洛哥（2.73 万吨）。可选产地的销售：2013/14 年度，未执行的可选产地的销售总计 5.5 万吨，全部销往韩国。

大麦：本周没有出口销售的报告。本周出口了 300 吨到台湾。

高粱：本周 2013//14 年度的净销量为 7900 吨，报告增加的地区为中国（6.19 万吨，包括转自不明目的地的 5.4 万吨但减少了 4000 吨），但增加量部分被不明目的地（5.4 万吨）的减少所抵消。本周 2014/15 年度的净销量为 10.7 万吨，销往中国。本周出口了 16.12 万吨到中国。

美国出口检验：2014 年 8 月 14 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	970,874	907,463	44,847,927	16,921,625	265%
高粱	163,102	318,114	4,737,387	1,728,418	274%
大豆	56,210	98,910	43,216,821	35,608,151	121%

小麦	596,675	548,277	5,181,328	7,445,803	70%
大麦	0	0	33,119	6,985	474%

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8月14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	515,099	55%	38,653	98%	159,799	98%
西北太平洋口岸	255,957	27%	0	0%	807	0%
五大湖地区	17,545	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	31,905	3%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	110,816	12%	899	2%	2,496	2%
总计 (吨)	931,322	100%	39,552	100%	163,102	100%
白玉米按国别运输 (吨)			28,054	墨西哥		
			11,498	萨尔瓦多		
白玉米总计 (吨)			39,552			
高粱按国别运输 (吨)					157,000	中国
					6030	索马里
					72	墨西哥
高粱总计 (吨)					163,102	

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)
9月	+1.30 Z	\$197.43	+1.55 Z	\$207.27
10月	+1.27 Z	\$196.25	+1.55 Z	\$207.27
11月	+1.27 Z	\$196.25	+1.55 Z	\$207.27
12月	+1.27 Z	\$196.25	+1.53 Z	\$206.48

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
8月	+1.30 Z	\$197.43	+1.55 Z	\$207.27
9月	+1.27 Z	\$196.25	+1.55 Z	\$207.27
10月	+1.27 Z	\$196.25	+1.55 Z	\$207.27

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	9月	10月	11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)			
	9月	10月	11月
新奥尔良	\$178	\$178	\$178
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	9月	10月	11月
新奥尔良	\$680	\$680	\$680
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 8 月 22 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%	9月	10月	11月
美国新奥尔良驳船到岸价	190	191	192
美国墨西哥湾离岸价	200	202	205
铁路到达美国西北太平洋港口	194	196	198
铁路到达美国加州港口	198	200	201
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	190	192	192
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	242	244	244
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	234	237	237
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	257	253	253
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	256	249	249
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	236	255	255
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	264	259	259
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	260	250	250
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	257	254	254
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	242	240	240
美国堪萨斯城铁路货场	175	177	177

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: 在一些地区 DDGS 价格最近下跌到玉米价格的 70%, 终端用户利用这个机会突然猛烈购买。然而, 价格并没有受到明显影响。比如, 铁路运输到太平洋西北地区 and 加州的价格平均上涨了 5 美元/吨, 墨西哥湾的离岸价仅仅上涨了 3 美元/吨。但是, 驳船运输的到岸价大约上涨了 15 美元/吨暗示着如果玉米价格不再下跌 DDGS 的散货价格将会出现上涨。

由于豆粕价格高, 国内猪和家禽养殖户对于从 DDGS 经销商那里锁定更长时间的供货特别有兴趣。相对而言, DDGS 是性价比最高的蛋白饲料。据报道, 10 月份卡车运输到芝加哥的散货价格为 135 美元/吨。

美国猪和家禽养殖户可能很快发现来自墨西哥西北肉牛和猪养殖场的竞争。如果物流费用比较合适, 这些地区对散货 DDGS 的需求潜力非常大。过去, 墨西哥的买家对于 DDGS 散货或集装箱运输方法没有很好地进行组织, 目前由于 DDGS 价格的下滑又重新点燃了他们的购买兴趣。

燃料乙醇评点：汽油消费的下滑、DDGS 存货需要转移和来自巴西燃料乙醇出口的竞争，可能共同作用对燃料乙醇厂的盈利空间产生压力。这种顾虑在本周玉米工业产品的价值与玉米价格的价差上还没有体现出来，但相比一年以前产量处于较高水平且库存水平也显著上升。

8月15日结束的这一周燃料乙醇的平均产量为93.7万桶/天，相对于前一周的93.1万桶/天和一年以前的84.4万桶/天都有所增加。燃料乙醇的库存增加到了1830万桶，而前一周的库存水平为1780万桶。

2014年8月22日结束的这一周美国玉米种植带燃料乙醇厂玉米工业产品的价值与玉米价格的价差水平如下：

- 伊利诺伊斯的价差为3.55美元/蒲式耳（前一周为3.55美元/蒲式耳，去年同期为2.40美元/蒲式耳）
- 艾奥瓦的价差为3.29美元/蒲式耳（前一周为3.47美元/蒲式耳，去年同期为2.28美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为3.31美元/蒲式耳（前一周为3.50美元/蒲式耳，去年同期为1.98美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为3.90美元/蒲式耳（前一周为3.81美元/蒲式耳，去年同期为2.57美元/蒲式耳）

各国新闻：

阿根廷：据WPI消息，由于全球市场谷物的价格较低，阿根廷农民今年的玉米种植面积可能减少。作为参考，玉米两年前的价格为195美元/吨，一年前为150美元/吨，而目前的价格仅为138美元/吨，农场的销售价格可能还不够支付生产成本。

中国：据路透社报道，中国对美国高粱和大麦的检验项目有所增加，包括农药残留和重金属残留。这是由于中国的饲料厂越来越多地将美国高粱用作国内玉米的廉价替代品。据信这将冲击该规定实施后的订货量，但已经预订运输或正在运输途中的高粱可能不会面临任何附加的严格检查。上海汇易咨询公司将其2014/15年度的高粱进口量预测下调为160万吨，而早前的预测为390万吨。中国目前是美国高粱最大的进口国。

欧盟：据路透社报道，由于欧盟地区的小麦受到雨水侵害只适合用于动物饲料，这可能使亚洲的谷物进口商从中获益。相对于进口玉米，韩国、泰国和菲律宾的进口商更倾向于进口欧洲的小麦。欧洲和黑海地区的饲料小麦产量可能增加到7500万吨，比去年的产量增加了大约1300万吨。欧盟地区的饲料厂可能将他们的小麦用量提高300万吨从而减少对玉米的依赖。美国农业部将2015年9月以前欧盟的玉米进口量预测下调至1100万吨，而7月份的预测为1300万吨，2013/14年度的出口运输为1550万吨。

印度：据路透社报道，季风雨将维持过去两周的模式，在未来一周将继续减弱。尽管降雨量减少，印度的玉米产量并不会出现什么变化。

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	\$44.00	升 \$1.00	大型灵便船\$44.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.50	升 \$0.50	大型灵便船\$25.00/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	\$43.50 \$23.50	升 \$1.50 升 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.00	未□	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$12.50	未□	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	\$19.50 \$29.00	未□ 升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$27.50
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.50	未□	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	未□ 未□	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	\$34.00	升 \$0.50	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	\$32.00 \$31.50	升 \$1.00 升 \$0.50	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$32.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.50	升 \$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	\$35.00 \$33.50	升 \$3.25 升 \$1.50	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	\$39.50	升 \$1.50	—

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): 本周大多数时间世界远洋运费市场比较稳定且向好, 多数运费都有小幅上涨。

到了周四, 市场的强势似乎减弱, 市场出现见顶迹象, 至少暂时看来是如此。我们即将进入日历年的第四季度, 船东们仍然希望市场出现真正的反转和复苏。现在看来还得等更长的时间。

我们距离北美的秋季作物收获只有一个月的时间, 谷物丰收和强劲的出口运输都保持良好势头。北美的铁路虽然问题很多, 但似乎有所改善, 二级铁皮市场的竞价有所减少。

对于谷物和油籽的终端用户, 收获时的物流和收获时的价格一样重要。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 8 月 22 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	14,446	14,109	337	2.4%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	4,981	4,852	129	2.7%

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 8 月 22 日	
四周前	\$7.50-\$7.65
三周前	\$7.50-\$8.00
两周前	\$7.70-\$8.00

一周前	\$7.40-\$8.85
本周	\$8.90-\$9.30

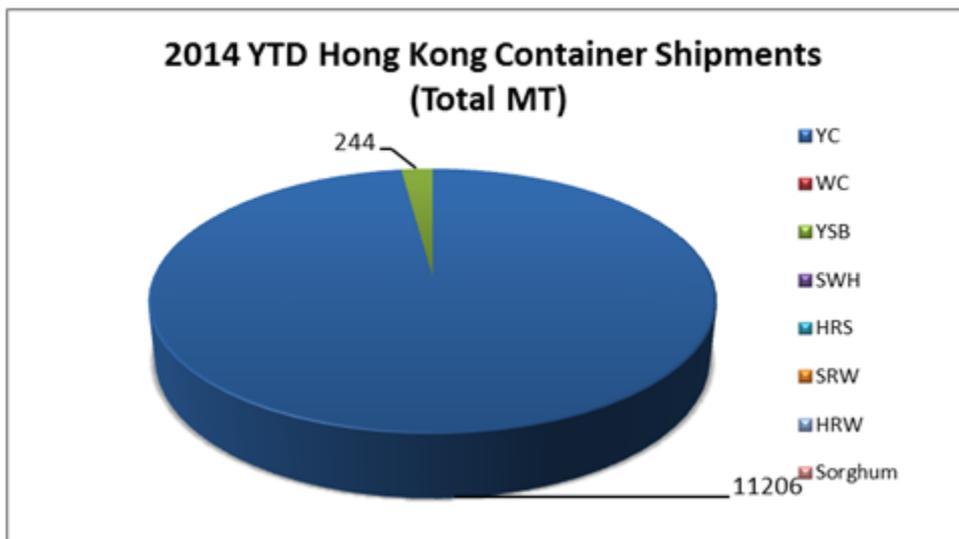
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014年8月22日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2号玉米	1.55	1.20	0.35	\$13.78	西北太平洋口岸
大豆	2.60	2.30	0.30	\$11.02	西北太平洋口岸
远洋运费	\$23.50	\$43.50	0.48-0.51	(\$20.00)	9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 年目前为止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	\$55	\$57	-	\$31	\$42	\$42	\$45
	巴西	\$47	\$49	-	-	\$32	\$35	-
白玉米	阿根廷	\$55	\$57	-	\$31	\$42	\$42	\$45
	巴西	\$47	\$49	-	-	\$32	\$35	-
大麦	阿根廷	\$55	\$57	-	\$31	\$42	\$42	\$45
	巴西	\$47	\$49	-	-	\$32	\$35	-
高粱	阿根廷	\$55	\$57	-	\$31	\$42	\$42	\$45
	巴西	\$47	\$49	-	-	\$32	\$35	-

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 8 月 20 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	0.55	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