



# 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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2014年9月12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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

### 1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

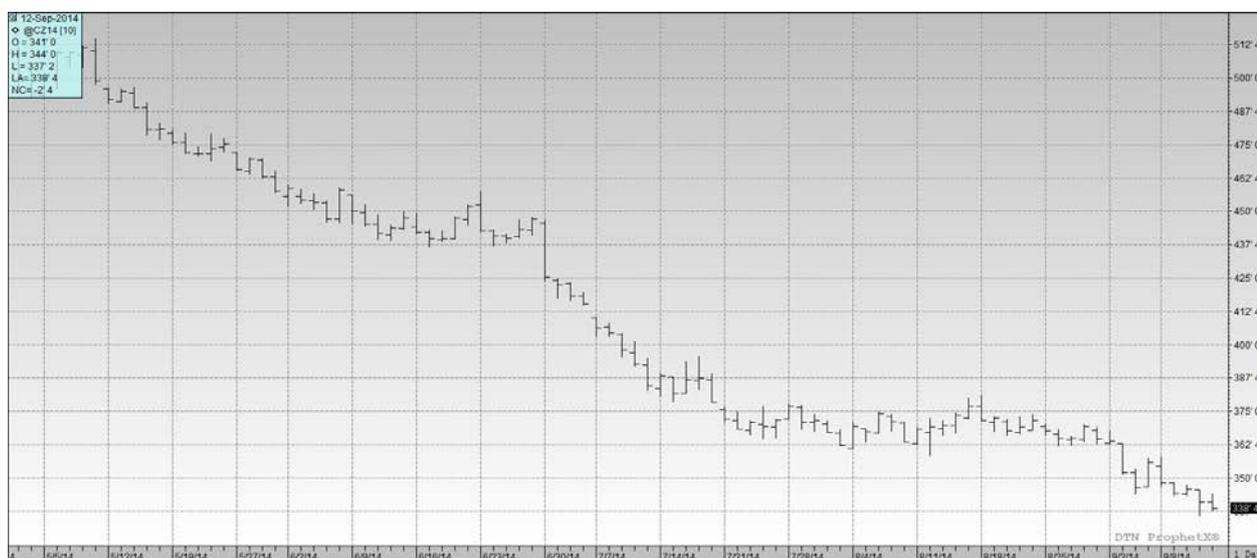
上周回顾：

一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 9月8日	周二 9月9日	周三 9月10日	周四 9月11日	周五 9月12日
涨跌	-0.0775	-0.0400	0.0150	-0.0475	-0.0250
收盘价	3.4825	3.4425	3.4575	3.4100	3.3850
市场的影响因素	由于天气预报显示加拿大的寒冷气流不会对美国产生多大威胁，玉米合约走低。	本交易日成交放缓，玉米价格走低。市场都在等待周四的报告内容。	在成交缓慢的市场氛围里，有限的购买抵消了出售的影响，玉米微微走高，市场还在继续等待美国农业部的数据。	美国农业部的数据被认为利空，但市场里的抛售很快被那些认为是购买良机的买家所迎合。	买家没有必要急于追高。他们目前来说不会急于追高，因为在当前价位还是有一些人愿意出售。

**展望：**周四发布的《世界农产品供需预测报告》是玉米和高粱 2014/15 市场年度的第一份报告。该报告实际上被认为利空，美国农业部关于美国玉米的平均产量预测为 171.7 蒲式耳/英亩，高于市场的平均期望值 170.7 蒲式耳/英亩。单产平均每增加一蒲式耳，总产量可望增加 8380 万蒲式耳。将平均产量 171.7 蒲式耳/英亩与总种植面积 8380 万英亩相乘，就可以看出美国玉米产量将达到创纪录的 144 亿蒲式耳。再考虑到年初库存和进口，美国市场玉米的供应量实际将达到 156 亿蒲式耳。然而，市场的需求也有望很强劲，当前 2014/15 年度的年终库存估计刚刚超过 20 亿蒲式耳。出口市场有一点点的增加，将使年终库存低于 20 亿蒲式耳，这也是有可能的。

由于中国主要玉米种植区的干旱天气，美国农业部将中国的玉米产量调低了 500 万吨。美国农业部也将阿根廷的玉米产量调低了 300 万吨。干热天气也将使乌克兰的玉米产量降低 100 万吨，俄罗斯的产量降低 50 万吨。最终的结果使得美国农业部将增加美国玉米的出口预期，由于当前极具吸引力的价格水平将来可能进一步调高出口预期。从美国农业部发布数据后的市场走向看，市场参与者将其更看作是一个购买良机，而不是加入更激烈的市场抛售。这也暗示未来玉米期货价格走低的空间很有限。

### 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 9 月 12 日			
商品	9 月 12 日	9 月 5 日	净变化
玉米			
9 月 14 日	339.00	346.50	-7.50
12 月 14 日	338.50	356.00	-17.50
3 月 15 日	351.00	368.75	-17.75
5 月 15 日	359.50	377.00	-17.50
大豆			
8 月 14 日	1091.00	1085.50	5.50
9 月 14 日	985.25	1021.50	-36.25
11 月 14 日	992.50	1028.25	-35.75
1 月 15 日	998.50	1035.00	-36.50
豆粕			
8 月 14 日	408.00	436.10	-28.10
9 月 14 日	338.50	357.30	-18.80
10 月 14 日	327.90	349.10	-21.20
12 月 14 日	324.70	345.60	-20.90
豆油			
8 月 14 日	32.16	32.35	-0.19

9月14日	32.55	32.28	0.27
10月14日	32.77	32.48	0.29
12月14日	33.03	32.76	0.27
软红冬小麦			
9月14日	498.25	531.50	-33.25
12月14日	502.50	535.25	-32.75
3月15日	520.00	553.00	-33.00
5月15日	530.75	564.75	-34.00
硬红冬小麦			
9月14日	572.25	619.75	-47.50
12月14日	593.25	628.50	-35.25
3月15日	601.25	635.25	-34.00
5月15日	606.00	636.75	-30.75
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
9月14日	568.25	626.25	-58.00
12月14日	578.00	611.50	-33.50
3月15日	593.50	625.75	-32.25
5月15日	605.25	635.50	-30.25

\*价格单位：美分/蒲式耳（5000蒲式耳）

#### 美国天气和播种进展：

美国作物生长状况：2014年9月7日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	5%	19%	52%	22%
高粱	3%	9%	31%	46%	11%

**美国干旱监测天气预报：**下周，天气预报显示美国的东半部降雨天气比较活跃。中西部、南部平原和东南地区的降雨量最大，最多可以达到3.5英寸。西南地区的潮湿天气下周将向东漂移，新墨西哥、德克萨斯的西部和科罗拉多预计有多达1英寸的降雨。高原地区的气温比正常水平要低，内布拉斯加、南达科他和怀俄明的东部，气温比正常水平最多要低12-15华氏度。

未来10天的天气预报显示，美国东半部的气温要低于正常水平。大盆地和美国西部的气温高于正常水平的概率非常大。降雨方面，中西部、新英格兰地区、平原、北部落基山脉和密西西比河南部流域的大部分地区降雨量低于正常水平的概率很大，而美国东南地区和西南地区降雨量高于正常水平的概率非常大。点击以下链接可以浏览美国和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9月4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	709,400	559,200	6,772.8	12,125.9	-26%
玉米	2,020,200	695,500	695.5	12,379.5	-3%
高粱	571,100	0	0.0	1,922.8	113%
大麦	500	600	21.6	39.0	-32%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

**玉米:** 本周始于9月1日的2014/15年度的净销量为56.32万吨。报告增加的地区为墨西哥(12.71万吨)、日本(10.84万吨,包括转自不明目的地5.79万吨但减少了8230吨)、不明目的地(8.07万吨)、韩国(6.81万吨,包括转自不明目的地的6.3万吨)和哥斯达黎加(5.27万吨),但增加量部分被哥伦比亚(2.29万吨)和危地马拉(1.27万吨)的减少所抵消。从8月31日结束的2013/14销售年度承接了总计134.14万吨的销量。8月31日为止这一周多时间出口了50.75万吨,将该年度的总出口量锁定在4737.51万吨,较前一年1804.42万吨的总出口量显著增加。该周主要目的地为日本(24.42万吨)、墨西哥(11.95万吨)、沙特阿拉伯(7.15万吨)、洪都拉斯(3.18万吨)和哥伦比亚(1.99万吨)。9月1-4日总计出口了69.55万吨,主要目的地为墨西哥(19.67万吨)、日本(14.29万吨)、韩国(13.31万吨)、西班牙(6.6万吨)和萨尔瓦多(2.86万吨)。

**大麦:** 本周2014/15年度的净销量为500吨,销往台湾。本周2015/16年度的净销量为2.5万吨,销往不明目的地。本周出口了600吨到台湾(500吨)和韩国(100吨)。

**高粱:** 本周9月1日开始的2014/15年度的净销量为20.83万吨,增加的主要地区为中国(19.3万吨)和日本(1.52万吨)。从8月31日结束的2013/14销售年度承接的销量总计为36.29万吨,8月31日结束的这一周多时间出口了6.45万吨,全年总计出口了470.08万吨,较前一年的134.09万吨显著增加。

美国出口检验: 2014年9月4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	1,197,385	884,986	725,552	207,385	350%
高粱	64,019	160,585	62,305	101,071	62%
大豆	173,732	44,967	78,588	50,194	157%
小麦	530,773	774,069	7,065,112	10,209,295	69%
大麦	539	1,666	36,451	27,888	131%

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9月4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	715,888	62%	32,797	73%	59,224	93%
西北太平洋口岸	270,113	23%	0	0%	1714	3%
五大湖地区	3,090	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	163,522	14%	11,975	27%	3,081	5%
总计 (吨)	1,152,613	100%	44,772	100%	64,019	100%

白玉米按国别运输 (吨)			16,500	洪都拉斯		
			15,823	墨西哥		
			12,449	危地马拉		
白玉米总计 (吨)			44,772			
高粱按国别运输 (吨)					63,923	中国
					96	墨西哥
高粱总计 (吨)					64,019	

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	+1.25 Z	\$182.47	-	-
10月	+1.30 Z	\$184.44	+1.55 Z	\$194.28
11月	+1.27 Z	\$183.26	+1.50 Z	\$192.31
12月	+1.27 Z	\$183.26	+1.48 Z	\$191.52

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
9月	+1.95 Z	\$210.03	+1.95 Z	\$210.03
10月	+1.95 Z	\$210.03	+1.95 Z	\$210.03
11月	+1.95 Z	\$210.03	+1.95 Z	\$210.03

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
西北太平洋口岸离岸价	\$250	\$250	\$250

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10月	11月	12月
新奥尔良	\$185	\$185	\$185
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10月	11月	12月
新奥尔良	\$690	\$690	\$690
*最少 5000-10,000 吨			

\*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014年9月12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%	10月	11月	12月

美国新奥尔良驳船到岸价	185	184	184
美国墨西哥湾离岸价	199	198	198
铁路到达美国西北太平洋港口	196	196	196
铁路到达美国加州港口	204	204	204
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	195	193	191
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	227	227	229
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	222	222	224
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	234	234	237
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	235	235	238
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	237	237	240
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	237	237	240
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	236	236	239
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	234	234	236
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	220	220	225
美国堪萨斯城铁路货场	150	149	150

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:** 本周 DDGS 市场似乎失了阵脚, 丢失了前几周所积累的稳定价格。国内市场的价格下跌了 5-10 美元/吨, 集装箱运输的出口市场平均下跌了 20 美元/吨。还有, 尽管目前的价格是一个购买机会, 买家仍保持冷静耐心。越南的买家购买了 10 月船期很有限的数量, 总的来说 10 月到 12 月的价格低于正常的年份。比如, 一位经销商报告, 正常来说他在这个时候一般已经将 10 月份的多数供货预订出去, 但今年只预订出去了大约 40%。国内市场的销售也表现出同样的放缓, 大约只预定出去 25%-30%

市场放缓时谣言就比较常见。有人说, 一位经销商报告他听说一个大买家已经悄悄地回到市场, 准备购买 10 月和 11 月交付的货物, 具体购买数量不明。当然, 这个不明确使得传言成为了一个谣言。目前, 一个实际情况是中国国内的玉米价格远高于世界水平。另一个已经明确的事实是, 由于华北地区和东北地区等玉米的主要种植区域的持续干旱, 美国农业部将中国 2014/15 年度的玉米产量下调了 500 万吨。对于 DDGS 买家决定什么时候该保持耐心, 什么时候该采取行动, 市场的发展比较微妙。

**燃料乙醇评点:** 美国农业部上调了 2014/15 年度用于燃料乙醇生产的玉米用量预测, 从之前的 50.75 亿蒲式耳调高到 9 月份的 51.25 亿蒲式耳。当然, 燃料乙醇生产厂需要一个持续利好的利润空间使得这个增加得以兑现。结果是, 对于市场人员来说将本周燃料乙醇的交易价格下跌归结为玉米价格的下跌, 似乎不是非常合理。可能有一些影响, 但更多的是每年这个时期燃料乙醇价格的季节性回落。同样, 美国燃料乙醇的总库存比一年以前多。不巧的是, 这可能成为燃料乙醇价格下跌的一个因素, 特别是燃料乙醇出口放慢的话。

美国燃料乙醇库存的最新数字是 1800 万桶。这比去年同期的 1630 万多了 10.8%。目前燃料乙醇的平均产量为 92.7 万桶/天, 比去年同期的 84.8 万桶/天多 9.2%。如果燃料乙醇厂的利润空间按本周的步伐继续滑落, 这个产量水平可能很快会调整。2014 年 9 月 12 日星期五结束的这一周所有报告的四个区域玉米工业产品的价值与玉米价格的价差都大幅滑落:

- 伊利诺伊斯的价差为 2.94 美元/蒲式耳 (前一周为 3.58 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.54 美元/蒲式耳)

- 艾奥瓦的价差为 2.78 美元/蒲式耳（前一周为 3.40 美元/蒲式耳，去年同期为 3.33 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 2.71 美元/蒲式耳（前一周为 3.25 美元/蒲式耳，去年同期为 3.17 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 3.24 美元/蒲式耳（前一周为 3.91 美元/蒲式耳，去年同期为 3.44 美元/蒲式耳）

## 各国新闻：

**阿根廷：**据路透社报道，由于天气良好，阿根廷的玉米种植开了好头。然而，许多农民担心全球范围的低价和政府还没有宣布今年的出口配额这一实际情况。由于高通货膨胀而导致的生产成本上升，农民可能将原本计划种植玉米的土地面积减少 70 万公顷（16%）至 370 万公顷。

**加拿大：**据路透社报道，该国阿尔伯塔省的早霜可能对小麦和大麦造成损害。到 9 月 12 日为止，阿尔伯塔的谷物收获已经完成了 39%，这场早霜可能降低谷物的品质和延缓剩余的谷物收获，但目前看来滞后还不明显。

**中国：**据路透社报道，由于该国东北地区夏季遭受了严重干旱，2014 年的玉米产量可能降低 2.2%。中国国家粮油信息中心发布的预测报告显示今年的玉米产量将为 2.138 亿吨，比 8 月份的预测水平减少了 850 万吨。这是自 2010 年以来国内玉米产量第一次出现下跌。

**南非：**据彭博社报道，南非 12 月交付的黄玉米价格下跌至 164 美元/吨。

**俄罗斯：**据路透社报道，俄罗斯为了应付西方社会的经济制裁，正在与伊朗商讨一笔价值 5 亿美元的粮食换石油计划。国家控股的谷物贸易商联合谷物公司声明称他们准备每年用 100-200 万吨的谷物来交换石油。

## 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	\$46.50	未变	大型灵便船\$46.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$26.00	未变	大型灵便船\$26.50/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$45.50	未变	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.00	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.00	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	\$13.50	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	\$20.50	未变	哥伦比亚西海岸\$28.50
	\$30.00	未变	
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$27.00	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	\$35.00	未变	日卸货 8,000 吨
	\$37.00	未变	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$35.00	未变	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	\$33.00	未变	55,000 -60,000 吨
	\$32.50	未变	圣劳伦斯河到埃及\$33.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.50	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	\$35.50	未变	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
	\$34.50	未变	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	未变	—

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):** 总的来说,过去几周的市场上涨继续得到船东们的欢迎。周度多数波罗的海干散货指数都出现上涨,船东们对第四季度的前景保持乐观。然而,感觉上涨可能暂时会出现回调,也可能暂时到达顶部。我在实际运费市场并没有见到波罗的海指数那么大的涨幅,所以可能有一个调整的时间。市场当然是在向前发展,未来的运费要高过近期的行情。

根据近期对亚洲市场的一个报价,10月-11月的运费要比现货市场高2美元/吨。2月-3月的报价又上涨了另外1-2美元/吨。

对于美国墨西哥湾和巴西到中国和其它地方的谷物运费差价,目前的差价为10.50美元/吨,相比较巴西占有优势。然而,如果看远到2015年3月份,市场的差价接近6.50-7.00美元/吨,也有利于巴西。美国的谷物出口公司声称10月-11月-12月墨西哥湾的谷物升降仓都已预订完,我们可能被迫将其余的生意转到太平洋西北港口。

波罗的海干散货船指数				
2014年9月12日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,381	15,819	-438	-2.8%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	7,741	6,559	1,182	18.0%

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9月12日	
四周前	\$7.40-\$8.85
三周前	\$8.90-\$9.30
两周前	\$8.75-\$9.15
一周前	\$8.40-\$8.80
本周	\$8.50-\$8.95

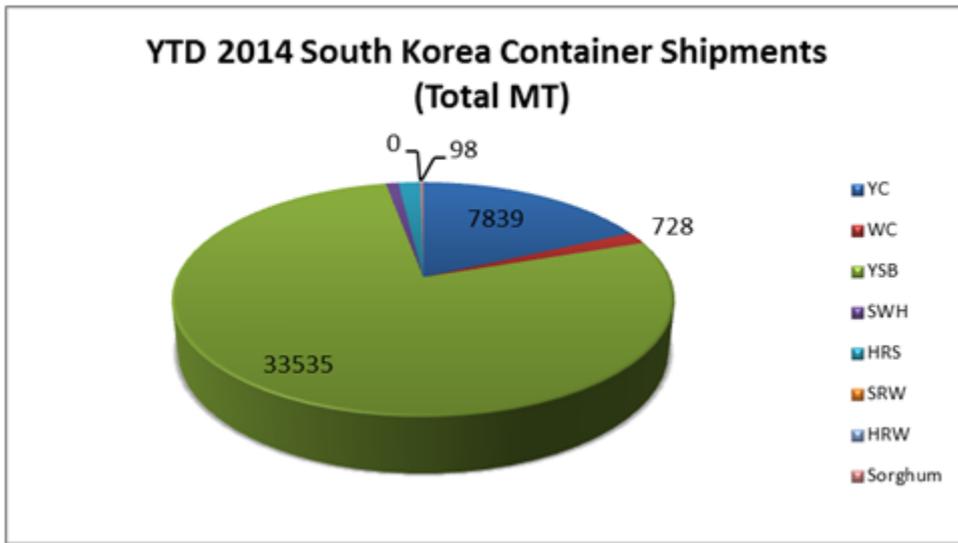
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014年9月12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	1.52	1.20	0.32	\$12.60	西北太平洋口岸
大豆	2.40	1.88	0.52	\$19.11	两者
远洋运费	\$25.00	\$45.50	0.49-0.53	(\$19.50)	10月

来源: O'Neil Commodity Consulting

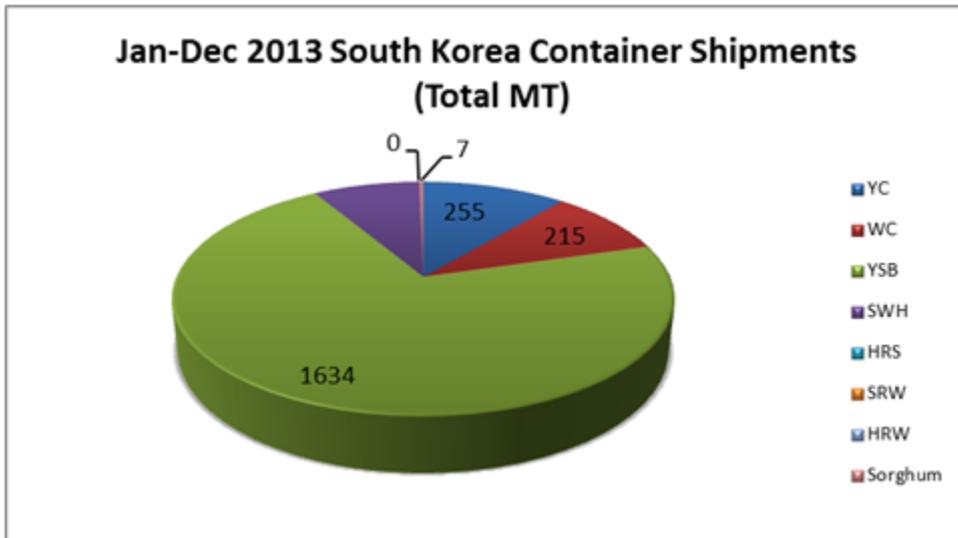
以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到韩国的集装箱运输情况：

2014 年目前为止到韩国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-12 到韩国的集装箱运输情况



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	45	47	46	30	32	28	40
	巴西	38	42	39	26	25	23	-
白玉米	阿根廷	45	47	46	30	32	28	40
	巴西	38	42	39	26	25	23	-
大麦	阿根廷	45	47	46	30	32	28	40
	巴西	38	42	39	26	25	23	-
高粱	阿根廷	45	47	46	30	32	28	40
	巴西	38	42	39	26	25	23	-

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 9 月 10 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)	0.56	0.56	0.55

来源: [www.bankrate.com](http://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](http://www.agribiz.com); [www.ams.usda.gov](http://www.ams.usda.gov); <http://www.bankrate.com>

顺致问候

美国谷物协会北京办事处