



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 9 月 26 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：

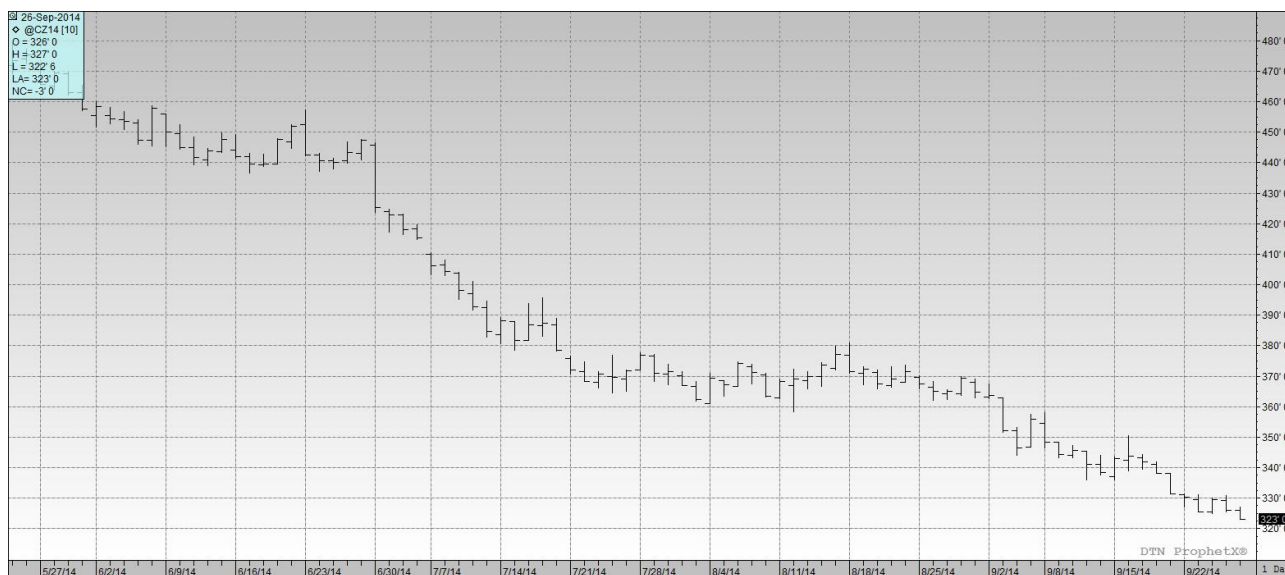
一周回顾：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 9 月 22 日	周二 9 月 23 日	周三 9 月 24 日	周四 9 月 25 日	周五 9 月 26 日
涨跌	0.0125	-0.0475	0.0400	-0.0350	-0.0300
收盘价	3.3025	3.2550	3.2950	3.2600	3.2300
市场的影响因素	美国玉米的成熟进度较正常滞后约一周，如果没有天气影响，收获马上就会开始。	昨天发布的作物生长状况报告没有什么变化，使得玉米合约继续得到抛售。12 月份玉米合约价格落到 3.25 美元/蒲式耳。	今天有限的反弹主要是由于空方兑现了一定的获利。基差水平较弱。	今天发布的出口销售数据，销售步伐足以满足美国农业部的预期。然而，随着收获期的开始，价格较弱。	随着价格走低，本周 12 月份玉米合约的价格区间不到 10 美分。交易者没有任何购买的紧迫性。

展望：美国农业部下周二将发布谷物库存报告，因为最终的玉米产量和收获面积仍不确定，所以该报告的内容对饲料谷物价格的影响将会很有限；而最终的玉米产量和收获面积将会在 10 月 10 日的世界农产品供需预测报告中得到更新。到那时，玉米收获已经完成大半。目前玉米的收获进展较过去 10 年的平均水平滞后约一周时间。由于天气状况比较有利，这个滞后目前为止没有什么影响，如果下周的降雨导致收获进一步拖延，人们的担忧可能会增加。

玉米种植带的收获正式开始，基差水平开始走弱，但在外围地区如太平洋西北地区仍保持相对稳定。目前的玉米价格将会充分调动和维持物流系统的积极运转，这也有助于充分利用全国的仓储能力。

全球谷物出口市场也可能出现相似的谷物流转，美国、东欧和乌克兰的巨大库存将会流向一般的谷物缺乏地区如日本和中美洲。如果巴西的干旱持续和阿根廷的玉米种植面积减少15%，玉米也可能流向这些地区。中国也经历了严重的干旱，如果太平洋地区的气候越发明显地指向厄尔尼诺现象，亚洲地区对低价饲料谷物的购买可能持续到新的日历年。

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26日			
商品	9月26日	9月19日	净变化
玉米			
12月14日	323.00	331.50	-8.50
3月15日	335.75	344.25	-8.50
5月15日	344.25	353.00	-8.75
7月15日	351.50	360.00	-8.50
大豆			
11月14日	910.25	957.00	-46.75
1月15日	918.75	965.25	-46.50
3月15日	927.00	972.75	-45.75
5月15日	935.25	979.50	-44.25
豆粕			
10月14日	307.20	324.10	-16.90
12月14日	301.10	315.40	-14.30
1月15日	298.90	312.90	-14.00
3月15日	297.20	311.80	-14.60
豆油			
10月14日	31.92	32.46	-0.54
12月14日	31.99	32.58	-0.59

1 月 15 日	32.27	32.83	-0.56
3 月 15 日	32.54	33.11	-0.57
软红冬小麦			
12 月 14 日	474.25	474.50	-0.25
3 月 15 日	487.50	491.00	-3.50
5 月 15 日	497.00	502.50	-5.50
7 月 15 日	503.75	512.00	-8.25
硬红冬小麦			
12 月 14 日	563.75	560.25	3.50
3 月 15 日	567.00	566.00	1.00
5 月 15 日	569.75	569.50	0.25
7 月 15 日	563.75	562.25	1.50
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12 月 14 日	533.25	535.50	-2.25
3 月 15 日	548.75	552.75	-4.00
5 月 15 日	560.50	565.25	-4.75
7 月 15 日	572.00	577.50	-5.50

*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 21 日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	2%	5%	19%	51%	23%
高粱	3%	9%	31%	46%	11%

美国干旱监测天气预报：9 月 26-30 日，一个大规模的高空低压云槽从太平洋开始向美国西部移动。该段时间的初期美国大部分地区的气温较正常水平暖和，后期美国西部的气温较正常水平凉爽。该低压云槽将会给美国西部大部分区域带来降雨，加利福尼亚北部到西北地区卡斯凯德山脉的降雨量在一英寸或一英寸以上，落基山北部大部分区域的降雨量也在一英寸或一英寸以上。加利福尼亚南部预计会错过该次降雨。降雨的前端可能覆盖平原地区和中西部的部分地区，以及墨西哥湾沿海、东南地区和大西洋沿海，但预计会错过平原到中西部的大部分区域。

10 月 1-8 日，该高空云系将向东部缓慢移动。10 天和 14 天的天气预报显示美国西部的气温将低于正常水平而美国东部的气温将高于正常水平，但美国西部的气温将最终回到正常水平以上。随着该云系向东移动，降雨模式将转变为西部地区较正常水平干燥，从落基山到五大湖，以及东南地区较正常水平潮湿。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 18 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	467,400	474,400	8,018.9	12,836.7	-27%
玉米	961,400	1,038,600	2,456.5	13,875.6	0%
高粱	74,300	62,800	174.3	2,329.5	140%
大麦	0	500	23.0	81.6	-21%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2014/15 年度的净销量为 83.64 万吨, 主要销往墨西哥 (46.11 万吨)、日本 (14.64 万吨, 包括转自不明目的地的 13.9 万吨但减少了 2.32 万吨)、秘鲁 (8.41 万吨, 包括转自不明目的地的 6.0 万吨)、多米尼加 (4.9 万吨) 和哥伦比亚 (4.22 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨); 减少的地区为不明目的地 (4.1 万吨)、爱尔兰 (9500 吨) 和韩国 (1700 吨)。本周 2015/16 年度的净销量为 27.0 万吨, 销往墨西哥。本周出口了 103.86 万吨, 主要到墨西哥 (31.28 万吨)、日本 (23.66 万吨)、埃及 (14.84 万吨)、秘鲁 (10.9 万吨)、哥伦比亚 (8.66 万吨)、韩国 (5.87 万吨) 和委内瑞拉 (4.0 万吨)。

大麦: 本周没有出口销售的报告。本周出口了 500 吨到台湾。

高粱: 本周 2014/15 年度的净销量为 7.43 万吨, 销往不明目的地 (5.5 万吨) 和中国 (1.93 万吨)。本周出口了 6.28 万吨到中国。

美国出口检验: 2014 年 9 月 18 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	1,018,858	760,224	2,504,634	1,176,887	213%
高粱	126,907	149,541	339,047	310,468	109%
大豆	467,684	255,142	802,711	588,226	136%
小麦	506,612	664,818	8,272,962	12,645,427	65%
大麦	764	196	37,827	51,808	73%

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 18 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	619,846	63%	42,444	100%	121,861	96%
西北太平洋口岸	119,728	12%	122	0%	0	0%
五大湖地区	15,006	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	37,148	4%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	184,540	19%	24	0%	5,046	4%
总计 (吨)	976,268	100%	42,590	100%	126,907	100%
白玉米按国别运输 (吨)			32,328	墨西哥		

			10,116	哥伦比亚		
			122	韩国		
			24	日本		
白玉米总计 (吨)			42,590			
高粱按国别运输 (吨)					114,753	中国
					12,154	日本
高粱总计 (吨)					126,907	

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	+1.20 Z	\$174.40	-	-
10 月	+1.22 Z	\$175.19	+1.52 Z	\$187.00
11 月	+1.22 Z	\$175.19	+1.50 Z	\$186.21
12 月	+1.17 Z	\$173.22	+1.48 Z	\$185.42

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
10 月	+2.45 Z	\$223.61	+2.45 Z	\$223.61
11 月	+2.45 Z	\$223.61	+2.45 Z	\$223.61

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	\$182	\$182	\$182
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	\$700	\$700	\$700
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2014 年 9 月 26 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	175	173	172

美国墨西哥湾离岸价	185	183	182
铁路到达美国西北太平洋港口	187	182	181
铁路到达美国加州港口	191	186	186
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	175	176	177
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	215	215	217
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	207	207	209
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	223	223	226
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	220	220	223
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	223	223	226
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	231	231	233
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	230	230	235
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	224	224	226
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	213	213	211
美国堪萨斯城铁路货场	138	138	140

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: 本周国内的 DDGS 价格又下滑了 9-10 美元/吨, 出口市场集装箱运输的货物价格下滑了 2-3 美元/吨。当一周接一周这么持续地下跌, 买家犹豫着是否要入场就不足为怪了。这个结果意味着 DDGS 买家与经销商之间的讨论要大大超过交易活动。最近越南的买家采购了几单货物, 但许多终端用户都在观望及评估自己的立场。

随着买家和经销商分享更多的意见, 可能在美国玉米收获完成一半且玉米价格出现季节性新低时达成协议。个别人还指出今年还需要考虑一些额外的因素, 如北美巨大的谷物库存所需要的仓储设施, 以及南美可能调整的玉米种植面积。然而, 所有的人似乎都意识到大型拥有大量空头头寸的投机商可能要持仓进入 10 月上旬, 他们在当前玉米价格如此低的水平不能体面脱身。结果是, 很多经销商表达了愿意与那些有能力也乐意采购更长期玉米期货合约的 DDGS 终端用户抱成团的意愿。

燃料乙醇评点: 燃料乙醇的平均日产量出现了巨大的下滑至 88.9 万桶/天。这是六个月来的最低水平, 比前一周的平均产量 93.1 万桶/天下降了 4.5%。然而, 周产量仍然比去年同期的 83.2 万桶/天高 6.9%。燃料乙醇的总库存从前一周的 1880 万桶下滑到本周的 1860 万桶, 但比去年同期的 1560 万桶高 19.1%。

燃料乙醇的周产量可能继续下滑, 直到物流问题得以解决。但随着玉米产量将迎来又一个巨大的丰收, 目前还看不出任何征兆。上个月燃料乙醇的价格下跌了 50 美分/加仑, 这个情况还在发生。价格大幅下跌唯一好的一面是, 美国燃料乙醇在全球市场将更有吸引力。美国燃料乙醇的价格使南美的燃料乙醇失去了竞争力。不好的一面是 2014 年 9 月 26 日结束的这一周玉米工业产品的价值与玉米的价差处于如下更低的水平:

- 伊利诺伊斯的价差为 2.28 美元/蒲式耳 (前一周为 2.40 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.59 美元/蒲式耳)
- 艾奥瓦的价差为 2.07 美元/蒲式耳 (前一周为 2.19 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.72 美元/蒲式耳)

- 内布拉斯加的价差为 1.79 美元/蒲式耳（前一周为 2.09 美元/蒲式耳，去年同期为 2.78 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 2.26 美元/蒲式耳（前一周为 2.48 美元/蒲式耳，去年同期为 2.97 美元/蒲式耳）

各国新闻：

巴西：据路透社报道，巴西最高法院一致裁定桑托斯市不能阻止潘塔普莱亚地区运输、装卸和储存散货物资，包括玉米。该问题来源于当地有关高流量卡车运输所引发的居民抱怨。法院裁定该港口属于联邦管辖，而该市没有权利来干预它。

印度：据路透社报道，下周该国西北谷物产区的季风雨气候将会结束，但还将在中部和南部盘桓。由于今年的季风气候出现的较晚而且较弱，总的谷物产量可能会低于去年，但仍然能够满足该国的需求。

俄罗斯：据路透社报道，俄罗斯农业部宣布俄罗斯的谷物收获正在有序进行，可能收获多达 1 亿吨的谷物。该国 2014/15 年度可供出口的余粮总计为 2700-3000 万吨。

南非：据彭博社报道，南非 12 月份交付的黄玉米价格上涨到 164.37 美元/吨。

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	\$45.0	降 \$0.50	大型灵便船\$46.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.50	未变	大型灵便船\$26.00/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	\$44.50 \$24.50	未变 降 \$0.50	中国北方
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 \$30.00	升 \$0.50 未变	哥伦比亚西海岸\$28.50
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 \$37.00	未变 未变	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	\$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 \$32.50	未变 升 \$0.50	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	\$20.00	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	\$35.00 \$34.00	未变 未变	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	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）：本周远洋运费市场没有什么令人兴奋的消息，市场行情又回落了一点。

好望角型市场与巴拿马型市场一起失了阵脚。虽然 2015 年的市场情况会有所好转，但还不足以支撑市场持续上涨。

从技术曲线上看仍然比较积极，而且船东们也在焦急等待更好的时光到来。货运市场唯一比较火的地方是北美的铁路和内陆河道的驳船市场。随着秋季收获的进行，运输业者都在祈祷能赚到钱。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 9 月 26 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	14,238	14,135	103	0.7%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	6,825	7,269	-444	-6.1%

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 9 月 26 日	
四周前	\$8.75-\$9.15
三周前	\$8.40-\$8.80
两周前	\$8.50-\$8.95
一周前	\$7.80-\$8.50
本周	\$7.40-\$7.90

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014 年 9 月 26 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	1.65	1.18	0.47	\$18.50	西北太平洋口岸
大豆	2.40	1.78	0.62	\$22.78	墨西哥湾
远洋运费	\$24.00	\$44.50	0.52-0.56	(\$20.50)	10 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

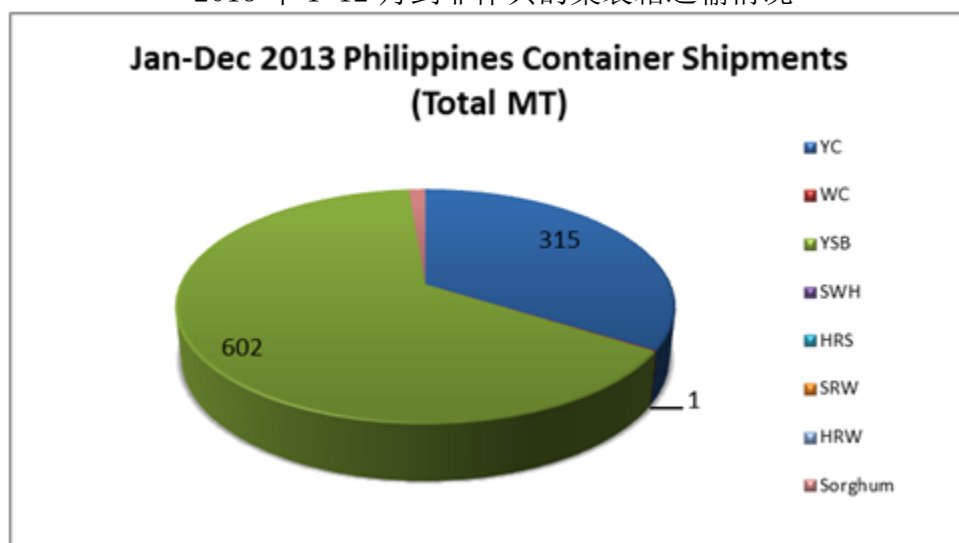
以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到菲律宾的集装箱运输情况：

2014 年目前为止到菲律宾的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-12 月到菲律宾的集装箱运输情况



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	44	47	45	30	32	31	43
	巴西	36	41	38	26	25	22	-
白玉米	阿根廷	44	47	45	30	32	31	43
	巴西	36	41	38	26	25	22	-
大麦	阿根廷	44	47	45	30	32	31	43
	巴西	36	41	38	26	25	22	-
高粱	阿根廷	44	47	45	30	32	31	43
	巴西	36	41	38	26	25	22	-

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 24 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)	0.58	0.59	0.57

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