



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 11 月 10 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 11 月 3 日	周二 11 月 4 日	周三 11 月 5 日	周四 11 月 6 日	周五 11 月 7 日
涨跌	-0.0325	-0.0900	0.0575	0.0100	-0.0375
收盘价	3.7350	3.6450	3.7025	3.7125	3.6750
市场的影响因素	由于美国玉米出口检验放缓和美元本身走强，使得玉米合约没有任何理由走强，12 月份玉米合约刚刚下滑到 3.75 美元/蒲式耳以下。	美国玉米收获步伐加快，完成率达到了 65%，使得玉米价格下跌了 9 美分/蒲式耳。	早盘玉米下探至 3.60 美元/蒲式耳，然后止跌回升，收盘价刚好收在 3.70 美元/蒲式耳以上。	美国玉米出口销售较弱的消息被豆类期货价格的上涨所抵消。因此，玉米合约的收盘价基本没有变化。	在 2014 年 11 月 10 日周一美国东部时间下午 12 点美国农业部发布《11 月份世界农产品供需预测报告》前交易者都在调整各自的仓位。

展望：美国农业部将于 11 月 10 日周一发布 11 月份《世界农产品供需预测报告》。对于这个报告中的美国平均玉米产量，市场的平均预测为 175 蒲式耳/英亩。换句话说，该报告中有关美国玉米的平均产量将从 10 月份报告中的 174.2 蒲式耳/英亩增加到一个新的预测水平 175 蒲式耳/英亩。真实的产量水平与这个预测值的关系将是决定周一的报告对于玉米和相关饲料谷物市场是利多还是利空的主要因素。

11 月份《世界农产品供需预测报告》还将包含豆类和小麦市场的重要数据，这些数据也能对玉米数据的影响产生强化作用。比如：玉米的平均产量预测在 175 蒲式耳/英亩以下，年终库存也没有增加，对于玉米来说可能被认为是利多的；但这个数据可能被大豆产量的大幅增产所抵消，并对市场产生一个冲击巨大的利空情绪。

如果大豆的产量数据是利空的，其对玉米合约的短期影响将取决于其他因素如天气状况和市场需求情况。冷天气的影响其实很有限，但如果天气预期比较冷、湿、还有风，那么将使得交易者不愿意对玉米合约打压得太过分，毕竟还有 **15%**的玉米长在地里，以及相当数量的玉米堆储在露天里。随着收获工作的完成，市场需求将成为主导因素。出口销售的大幅滑落、加上石油价格的进一步下跌，以及其对燃料乙醇生产厂的潜在影响，可能足以使得玉米合约进入下跌模式。这些市场因素的综合影响将决定玉米合约能到多低，但买家在当前价位以下的购买兴趣将限制玉米合约的下跌幅度，并建立一个延续到 **2015** 年的交易区间。

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11月07日			
商品	11 月 7 日	10 月 31 日	净变化
玉米			
12 月 14 日	367.50	376.75	-9.25
3 月 15 日	380.50	389.25	-8.75
5 月 15 日	389.50	398.00	-8.50
7 月 15 日	396.25	404.25	-8.00
大豆			
11 月 14 日	1040.25	1046.50	-6.25
1 月 15 日	1036.75	1049.25	-12.50
3 月 15 日	1040.25	1053.25	-13.00
5 月 15 日	1044.50	1058.00	-13.50
豆粕			
12 月 14 日	390.40	389.00	1.40
1 月 15 日	371.70	366.70	5.00
3 月 15 日	354.20	346.20	8.00

5 月 15 日	347.40	340.90	6.50
豆油			
12 月 14 日	32.40	34.80	-2.40
1 月 15 日	32.59	35.02	-2.43
3 月 15 日	32.79	35.24	-2.45
5 月 15 日	33.02	35.44	-2.42
软红冬小麦			
12 月 14 日	514.50	532.50	-18.00
3 月 15 日	526.25	545.75	-19.50
5 月 15 日	534.00	553.25	-19.25
7 月 15 日	540.25	560.25	-20.00
硬红冬小麦			
12 月 14 日	569.25	593.75	-24.50
3 月 15 日	574.00	599.00	-25.00
5 月 15 日	577.75	601.50	-23.75
7 月 15 日	572.75	597.75	-25.00
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12 月 14 日	546.25	574.25	-28.00
3 月 15 日	560.25	584.50	-24.25
5 月 15 日	570.25	593.00	-22.75
7 月 15 日	580.25	602.25	-22.00

*价格单位：美分/蒲式耳（5000 蒲式耳）

美国天气和播种进展：

美国干旱监测天气预报：11 月 7-10 日，美国东三分之一地区、太平洋西北地区和南部大平原的部分地区预计比较潮湿。受热带风暴影响，德克萨斯全州的降雨量可能超过 4 英寸，未来三天，随着低压云系从五大湖地区向加拿大海洋省份的移动，五大湖水系的强化其周围地区也可能出现降雨。未来一周的早中期，一股冷锋将横贯美国大陆 48 个州，导致比较干燥也比较阴冷的天气状况。

11 月 11-15 日，落基山以东地区的气温将低于正常水平，而大陆分界线以西地区的气温将高于正常水平。除五大湖附近区域、新英格兰和德克萨斯南部，美国本土大部分地区的降雨都可能低于正常水平。点击以下链接可以浏览美国和全球的天气模式和对未来天气的展望：[Weather and Crop Bulletin](#).

美国出口统计：

出口销售和出口：2014 年 10 月 30 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	341,900	154,700	10,575.7	15,403.8	-26%
玉米	586,100	444,000	6,906.9	19,220.4	-12%
高粱	184,300	67,100	1,211.0	3,132.7	103%
大麦	400	500	52.6	86.7	-24%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2014/15 年度的净销量为 47.82 万吨, 较前一周下降了 2%, 较前四周的平均水平下降了 55%。报告增加的地区为不明目的地 (19.57 万吨)、秘鲁 (7.65 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨)、墨西哥 (6.91 万吨)、哥伦比亚 (6.02 万吨, 包括转自不明目的地的 3.0 万吨)、加拿大 (2.9 万吨) 和多米尼加共和国 (2.0 万吨)。报告减少的地区为危地马拉 (1.24 万吨) 和日本 (2400 吨)。本周出口了 44.4 万吨, 主要销往墨西哥 (11.26 万吨)、日本 (9.57 万吨)、埃及 (5.44 万吨)、哥斯达黎加 (3.88 万吨)、哥伦比亚 (3.21 万吨)、秘鲁 (3.0 万吨) 和危地马拉 (1.98 万吨)。

大麦: 本周 2014/15 年度的净销量为 400 吨, 销往韩国 (300 吨) 和台湾 (100 吨)。本周出口了 500 吨到台湾 (400 吨) 和韩国 (100 吨)。

高粱: 本周 2014/15 年度的净销量为 18.13 万吨, 报告增加的地区为不明目的地 (11.3 万吨) 和中国 (7.11 万吨), 但其增加量部分被到日本 (2700 吨) 的销量减少所抵消。本周出口了 6.71 万吨到中国 (5.16 万吨) 和日本 (1.55 万吨)。

美国出口检验: 2014 年 10 月 30 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	425,856	733,152	6,852,551	5,249,794	131%
高粱	135,493	164,983	1,554,552	697,735	223%
大豆	2,770,997	2,263,628	11,009,500	9,375,728	117%
小麦	208,706	212,575	10,940,212	16,339,066	67%
大麦	0	147	67,115	65,789	102%

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 10 月 30 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	364,553	86%	0	0%	128,799	95%
西北太平洋口岸	194	0%	0	0%	710	1%
五大湖地区	6,595	2%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	1,616	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	52,898	12%	0	0%	5,984	4%
总计 (吨)	425,856	100%	0	100%	135,493	100%
高粱按国别运输 (吨)						
					54,749	肯尼亚
					55,720	中国
					25,000	苏丹
					24	智利
高粱总计 (吨)					135,493	

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)
11 月	+1.25 Z	\$193.89	+1.59 Z	\$207.27
12 月	+1.20 Z	\$191.92	+1.50 Z	\$203.73
1 月	+1.00 H	\$189.16	+1.37 H	\$203.73
2 月	+0.95 H	\$187.19	+1.40 H	\$204.91

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
11 月	+2.50 Z	\$243.10	+2.50 Z	\$243.10
12 月	+2.40 Z	\$239.16	+2.40 Z	\$239.16

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	11 月	12 月	1 月
西北太平洋口岸离岸价	\$240	\$240	\$240

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	11 月	12 月	1 月
新奥尔良	\$150	\$150	\$150
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	11 月	12 月	1 月
新奥尔良	\$700	\$700	\$700
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2014 年 11 月 7 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%	11 月	12 月	1 月
美国新奥尔良驳船到岸价	174	174	176
美国墨西哥湾离岸价	181	181	185
铁路到达美国西北太平洋港口	205	205	205
铁路到达美国加州港口	206	206	207
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	200	200	200
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	212	212	225
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	209	209	222
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	230	230	244
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	222	222	235
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	222	222	236
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	225	225	239

40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	218	218	228
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	219	219	232
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	212	212	225
美国堪萨斯城铁路货场	145	145	159

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: 过去一周墨西哥湾地区 DDGS 的离岸价出现了大幅下滑。中美洲的买家如果购买大宗 DDGS 以散货船来运输, 就会发现市场出现了有利的价格机会。很多经销商都有能力使其兑现。

亚洲的买家也有相同的购买机会, 但由于物流成本的差别比较大, 还需要进行一些比较性采购。铁路运输到美国太平洋西北地区的物流成本最近出现了下降, 但到加利福尼亚的运费却出现了增长, 这个情况在国内市场也特别明显。

过去一周集装箱运输到亚洲目的地的运费都普遍增加了 6-9 美元/吨。这样的增加使得一些外国的买家暂时退出了市场。有意思的是买家和卖家的报价都非常坚定, 尽管离达成协议只有 3 美元/吨的差距。更有可能的情况是, 随着 11 月 10 日美国农业部《世界农产品供需预测报告》的发布, 市场何去何从将变得比较明朗。

下周如果各种因素的综合作用使得玉米期货价格出现有限滑落, 可能对于经销商来说就容易接受较低一点的报价。当然, 购买的数量足够大, 供货期限比较长, 也更有利于协商以获得更好的运费。由于最近在铁路运输上出现了其它行业的激烈竞争, 这种情况可能更加重要。

燃料乙醇评点: 据道琼斯新闻网报道, 玉米基燃料乙醇仍是世界上最便宜的烷类增强剂。这也是出口比较稳定的一个主要原因, 2015 年的出口量预计在 8-10 亿加仑之间。国外的需求主要来自我们的邻国加拿大和墨西哥, 受环境污染所困扰的亚洲国家, 甚至还有中东地区的富油国。

巴西的糖基燃料乙醇是世界上第二大燃料乙醇生产商。大多数巴西生产的燃料乙醇都被本国消费。由于该国政府最近以牺牲燃料乙醇行业为代价来补贴汽油行业, 巴西的燃料乙醇工业正在努力开拓全球市场。最近巴西总统罗塞夫的再次当选, 也增加了巴西蔗糖工业协会的担忧, 那就是燃料乙醇工业可能还得继续在困境中挣扎。这实在很不幸。

2014 年 10 月 31 日结束的这一周燃料乙醇的总库存轻微增加至 1720 万桶, 所以玉米基燃料乙醇的供应还是很充足的。此前一周的总库存为 1700 万桶, 相比略有增加。然而, 相对于去年同期水平的百分比还在持续下降, 从此前高于去年同期的 13.9% 下降至最新一周的 13.2%。与去年同期库存水平的差距在持续缩小, 以及稳定的出口需求是 2014 年 11 月 7 日结束的这一周美国玉米种植带所有地区玉米工业产品燃料乙醇和 DDGS 价值与玉米的价差显著改善的两个因素:

- 伊利诺伊斯的价差为 3.26 美元/蒲式耳 (前一周为 2.55 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.64 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 2.80 美元/蒲式耳 (前一周为 2.41 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 2.76 美元/蒲式耳 (前一周为 2.58 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.88 美元/蒲式耳)

- 南达科他的价差为 2.76 美元/蒲式耳（前一周为 2.51 美元/蒲式耳，去年同期为 2.88 美元/蒲式耳）

各国新闻：

亚洲：据路透社报道，由于玉米期货价格出乎意外地上涨，使得饲料加工厂捉襟见肘。印尼、越南和泰国的饲料加工厂在前几个月通过锁定期货价格的溢价订购了好几个月的货物，但期货价格却是由以后的价格水平来决定。

中国：据彭博社报道，2014 年 5-8 月份北方省份的干旱使得中国连续五年来第一次出现玉米产量下降。根据对中国 307 个农户的调查发现，玉米产量降低了 3.6%至 2.106 亿吨，与 10 月份美国农业部的预测值 2.17 亿相比有所下降。

另外，根据中国的官方网站新华网报道，超过 40%的可耕用土地出现退化现象。土壤污染所影响的土地面积达到 330 万公顷左右。

法国：据路透社报道，截至 10 月 27 日，法国农民完成了大约 57%的玉米收获。这比前一周 38%的完成率有所提高，也显著高于 2013 年同期的 30%。法国是欧盟最大的玉米生产国，今年的玉米产量有望达到历史新高，同时欧盟也将迎来一个玉米丰收年。

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	\$45.50	降 \$0.50	大型灵便船\$46.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.00	降 \$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	\$44.50 \$34.00	降 \$0.50 降 \$0.50	中国北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.00	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	\$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	\$25.00 \$31.00	升 \$4.50 未变	哥伦比亚西海岸\$29.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	降 \$0.50	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	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 \$33.00	未变 未变	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	\$34.50 \$33.25	未变 降 \$0.25	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	\$39.00	降 \$0.50	—

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）： 本周远洋运费市场出现冲高回落，上涨缺乏动力，有一点点回落。然而，对于干散货运费市场，2014年第四季度可能是一个转折点的讨论有所增多。从船东的角度来说，许多人相信2015年的情况将会好一些。这是不是一厢情愿呢？

如果我们回顾2014年开始的时候，从美国墨西哥湾到日本巴拿马型的运费为58美元/吨，然后下跌到42美元/吨，然后上涨到目前的46美元/吨。过去几年我们并没有经历如此大的起伏，即使回到年初的水平还有很长的一段距离。我们仍然面临船只供应过剩的问题，以及世界经济还比较脆弱，我个人认为在短期内不会有太大的上涨空间。我也不认为在2015年的第一季度能完全恢复到2014年第一季度的水平。随着北美谷物收获接近尾声，运费可能出现反弹，然后市场需要新的需求因素来进行支持。

从另一方面看，美国粮食出口商在墨西哥湾正在赚取非常好的离岸价利润，玉米和大豆的利润为30美分/蒲式耳（11.80美元/吨），而高粱的利润超过1美元/蒲式耳（40美元/吨），甚至更多。

波罗的海干散货船指数				
2014年11月7日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	16,373	16,958	-585	-3.4%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	11,244	11,784	-540	-4.6%

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11月7日	
四周前	\$7.55-\$7.95
三周前	\$7.15-\$7.50
两周前	\$8.00-\$8.95
一周前	\$9.30-\$9.70
本周	\$9.35-\$9.65

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014年11月7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	1.44	1.13	0.31	\$12.20	太平洋西北口岸
大豆	1.75	1.50	0.25	\$9.19	太平洋西北口岸
远洋运费	\$24.00	\$44.50	0.54-0.58	(\$20.50)	11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：

2013年1-12月到印尼的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014 年目前为止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	\$39	\$43	\$42	\$33	\$31	\$27	\$36
	巴西	\$31	\$34	\$35	\$27	\$24	\$20	-
白玉米	阿根廷	\$39	\$43	\$42	\$33	\$31	\$27	\$36
	巴西	\$31	\$34	\$35	\$27	\$24	\$20	-
大麦	阿根廷	\$39	\$43	\$42	\$33	\$31	\$27	\$36
	巴西	\$31	\$38	\$35	\$27	\$24	\$20	-
高粱	阿根廷	\$39	\$43	\$42	\$33	\$31	\$27	\$36
	巴西	\$31	\$38	\$35	\$27	\$24	\$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 11 月 5 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	0.33
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.56	0.54	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