



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 17 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 10 日	周二 11 月 11 日	周三 11 月 12 日	周四 11 月 13 日	周五 11 月 14 日
涨跌	0.0175	0.0450	0.0400	0.0850	-0.0450
收盘价	3.6925	3.7375	3.7775	3.8625	3.8175
市场的影响因素	考虑到 11 月份《世界农产品供需预测报告》中的玉米数据比市场预期的更加利多，玉米的价格反应比较平淡。	豆类期货的飙升带动了玉米合约的上涨，由于周一的报告中玉米数据最为利多，这比较奇怪。	12 月份的期货合约收盘价在 10 月 31 日的收盘价 3.77 美元/蒲式耳以上，表明接下来将要试探 3.85 美元/蒲式耳的意愿。	过去四天 12 月份玉米合约的上涨幅度最大，收盘价在下一个目标位 3.85 美元/蒲式耳以上。周四的最高点为 3.89 美元/蒲式耳。	豆类期货的冲高回落似乎影响了玉米合约。12 月份玉米合约本周第一次收低。

展望：美国农业部在周一发布了 11 月份《世界农产品供需预测报告》，美国玉米的平均产量预测为 173.4 蒲式耳/英亩。这低于市场的平均预测 175.2 蒲式耳/英亩。多数市场分析员都期望产量继续增长，并超过 10 月份的预测值 174.2 蒲式耳/英亩，但结果是美国农业部的分析实际出现了降低。虽然相对于市场预期玉米数据是利多的，但市场参与者似乎不确定如何进行交易，因为在报告出笼前玉米合约已经跟随豆类期货上涨了 50 美分/蒲式耳。而且，市场有一个共同的推测是玉米合约价格在报告发布前的上涨是暂时的。虽然市场参与者利用好几天才消化了出乎意外的玉米数据，玉米合约价格仅仅温和走高。

玉米产量下降导致当前 2014/15 年度的年终库存下降至 20.08 亿蒲式耳。这个年终库存水平比较正常，不会成为一个累赘。全球玉米库存为 1.915 亿吨，意味着出口竞争将非常激烈，

但由于美国自己的饲料谷物生产不可操控，美国玉米也不必进行恐慌性抛售。因此，玉米合约价格回归到 3.50 美元/蒲式耳以下的可能性不复存在。这样的预期改变了交易者的兴趣，从寻求出售机会变为寻求购买机会。这样的思维转变可能改变未来价格走势的钟形曲线。比如，一个半月以前，12 月份玉米合约再次上探 7 月 7 日留下的 4.10 美元/蒲式耳的缺口的可能性似乎很遥远。现在，这样的价格走势已经不存任何疑问了。

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14日			
商品	11 月 14 日	11 月 7 日	净变化
玉米			
12 月 14 日	381.75	367.50	14.25
3 月 15 日	394.25	380.50	13.75
5 月 15 日	402.75	389.50	13.25
7 月 15 日	409.75	396.25	13.50
大豆			
11 月 14 日	1021.00	1040.25	-19.25
1 月 15 日	1022.50	1036.75	-14.25
3 月 15 日	1030.25	1040.25	-10.00
5 月 15 日	1036.75	1044.50	-7.75
豆粕			
12 月 14 日	379.90	390.40	-10.50
1 月 15 日	365.00	371.70	-6.70
3 月 15 日	350.10	354.20	-4.10
5 月 15 日	345.20	347.40	-2.20
豆油			
12 月 14 日	32.20	32.40	-0.20
1 月 15 日	32.34	32.59	-0.25

3 月 15 日	32.56	32.79	-0.23
5 月 15 日	32.81	33.02	-0.21
软红冬小麦			
12 月 14 日	560.50	514.50	46.00
3 月 15 日	562.75	526.25	36.50
5 月 15 日	569.50	534.00	35.50
7 月 15 日	575.50	540.25	35.25
硬红冬小麦			
12 月 14 日	605.50	569.25	36.25
3 月 15 日	608.25	574.00	34.25
5 月 15 日	611.75	577.75	34.00
7 月 15 日	610.25	572.75	37.50
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12 月 14 日	589.25	546.25	43.00
3 月 15 日	596.75	560.25	36.50
5 月 15 日	604.50	570.25	34.25
7 月 15 日	613.00	580.25	32.75

*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 14-18 日，美国东三分之一地区、从俄勒刚和加州北部到落基山中部地区，预计为潮湿天气。俄勒刚的总降雨量可能超过 4 英寸，其余地区的降雨量较小。从德克萨斯东南部到阿拉巴马州，墨西哥湾的湿气使得这些地区的降雨量高达 2.4 英寸。下周早些时候，五大湖地区的降雨可能持续几天时间。美国大平原地区可能为凉爽干燥天气。

11 月 18-22 日，美国大陆东部的气温可能低于正常水平，而美国西部的气温可能高于正常水平。加利福尼亚到蒙大拿西部，以及从路易斯安那到卡罗莱那的东南地区，降雨量可能高于正常水平。从高原南部到中西部的北部，以及从大西洋中部沿海到新英格兰地区的沿海地区，降雨量可能低于正常水平。点击以下链接可以浏览当前美国和全球的天气模式以及对未来天气的预报：[Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计：

出口销售和出口：2014 年 11 月 06 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	427,400	316,500	10,892.2	15,821.5	-25%
玉米	549,100	600,800	7,507.7	19,725.7	-15%
高粱	346,900	64,400	1,275.4	3,479.6	107%
大麦	500	400	53.0	87.1	-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，主要的目的地为墨西哥（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，销往不明目的地（11.3 万吨）和中国（7.11 万吨）。但增加量部分被销往日本（2700 吨）的减少所抵消。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 11 月 06 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	517,017	425,928	7,369,664	5,686,906	130%
高粱	61,769	135,493	1,616,321	710,627	227%
大豆	2,481,018	2,774,947	13,494,468	11,775,679	115%
小麦	300,774	210,101	11,274,780	16,679,911	68%
大麦	0	0	67,115	66,617	101%

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 11 月 06 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	387,608	80%	33,037	100%	58,317	94%
西北太平洋口岸	245	0%	122	0%	539	1%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	637	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	95,368	20%	0	0%	2,913	5%
总计 (吨)	483,858	100%	33,159	100%	61,769	100%
白玉米按国别运输 (吨)			33,037	墨西哥		
			122	韩国		
白玉米总计 (吨)			33,159			
高粱按国别运输 (吨)					61,769	中国
高粱总计 (吨)					61,769	

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	\$199.50	-	-
12 月	+1.20 Z	\$197.53	+1.44 Z	\$206.98
1 月	+1.00 H	\$194.58	+1.26 H	\$204.81
2 月	+0.95 H	\$192.61	+1.25 H	\$204.42

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
11 月	+2.60 Z	\$252.64	+2.60 Z	\$252.64
12 月	+2.50 Z	\$248.71	+2.50 Z	\$248.71
1 月	+2.40 Z	\$244.77	+2.40 Z	\$244.77

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	\$174	\$174	\$174
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	\$711	\$711	\$711
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2014 年 11 月 14 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	182	183	183
美国墨西哥湾离岸价	203	202	201
铁路到达美国西北太平洋港口	222	224	225
铁路到达美国加州港口	224	224	224
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	220	222	222
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	239	241	246
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	234	236	241
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	249	251	256
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	249	251	256
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	251	253	258
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	252	254	259
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	250	250	260
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	249	251	256

40 尺集装箱中国上海港口到岸价	237	239	244
美国堪萨斯城铁路货场	162	166	163

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: DDGS 买家应该对周一的报告将对玉米期货价格起到支撑作用这个事实有所警醒。由此, 要以一个月以前的价格水平再购买玉米的机会可能性不再有了。DDGS 经销商报告, 在 11 月份《世界农产品供需预测报告》发布后 2015 年第一季度的价格上涨了 15-20 美元/吨。然而, DDGS 买家也应注意到, 如果豆粕的价格出现回落, 玉米期货价格可能有一个有限度的回落。玉米价格不会出现和豆粕一样的下降幅度, 但豆粕价格的回落将会在短时间内创造一个购买 DDGS 的机会窗口。

因为好几个燃料乙醇厂的 DDGS 库存太多, 因而给出的报价比较诱人 (离厂价)。由于物流因素, 不同的燃料乙醇厂都积累了超过正常水平的库存。这些物流因素与导致豆粕价格上涨到目前高水平的原因是相同的。这些问题正在解决之中。因此, 这也是豆粕价格可能会经历突然下跌的原因。

豆粕价格与 DDGS 的价差变得非常大。因此, 玉米和 DDGS 的价格不会与豆粕出现同比例的下跌。同时, 随着物流问题的改善, DDGS 的库存问题在未来一两个月里将会得到更加有序地解决。到那时, 价格将会开始坚挺, 但短期内 DDGS 的买家仍有购买的好机会。

燃料乙醇评点: 在过去几周里, 玉米工业产品燃料乙醇和 DDGS 的价值与玉米价格的价差持续得到改善, 2014 年 11 月 14 日结束的这一周这种情况还在延续:

- 伊利诺伊斯的价差为 3.73 美元/蒲式耳 (前一周为 3.26 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.25 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 3.36 美元/蒲式耳 (前一周为 2.80 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.51 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 3.50 美元/蒲式耳 (前一周为 2.76 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.33 美元/蒲式耳)
- 南达科他的价差为 3.42 美元/蒲式耳 (前一周为 2.76 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.62 美元/蒲式耳)

不幸的是, 美国不同地区燃料乙醇相对于汽油批发的价格优势已经到了尾声。这个情况可能对于燃料乙醇的出口造成冲击, 而后者对美国多余库存能起到调节阀的作用。

当前美国燃料乙醇的库存为 1770 万桶, 这比去年同期的库存水平 1680 万桶高 15.2%。当库存水平超过去年同期水平的 20%, 燃料乙醇厂的利润就会受到明显影响。由于燃料乙醇的产量近期都在增加, 可能用不了多长时间就会到达那个点位。11 月 11 日结束的这一周, 燃料乙醇的日平均产量为 94.6 万桶, 此一周的产量水平为 92.7 万桶, 去年同期为 92.7 万桶。

各国新闻:

阿根廷: 据路透社报道, 潘帕斯玉米种植带的降雨可能进一步拖延玉米的种植。在此之前, 由于本月早期的降雨阿根廷的玉米种植已经被延后。

中国：据路透社报道，中国粮油信息中心报告受两国 2012 年粮食贷款的支持中国从乌克兰进口的玉米数量有所增加。从 10 月以来，中国又采购了 114 万吨的玉米，这使得从乌克兰进口的玉米总量达到 132 万吨。

法国：据路透社报道，法国农业部宣布由于适宜的气候条件其对玉米产量的预测将会增加到一个新的历史记录水平。现在相信法国的玉米产量将达到 1695 万吨，比 10 月份的预测值 1631 万桶有所增加。法国曾在 1997 年生产过 1675 万吨玉米。

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	\$44.75	降 \$0.75	大型灵便船\$45.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.50	降 \$0.50	大型灵便船\$25.50/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 \$33.50	降 \$1.00 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	\$14.25	降 \$0.25	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 \$31.00	降 \$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	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	\$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	\$19.50	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	\$34.25 \$33.00	降 \$0.25 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	\$38.50	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）：上周， 我已经表明远洋运费市场出现阶段性的顶部，看起来要出现一些回落。事实证明，真就发生了。整周市场都在走低，并留下一个疲软的结尾。

我虽然不想运费会有多大的回落，但肯定相信在再次上涨前仍将持续一段时间。船东们不得不希望他们的银行能够耐心一点。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 11 月 14 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	15,413	16,373	-960	-5.9%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	10,177	11,244	-1,067	-9.5%

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 14 日	
四周前	\$7.15-\$7.50
三周前	\$8.00-\$8.95
两周前	\$9.30-\$9.70
一周前	\$9.35-\$9.65
本周	\$8.60-\$9.45

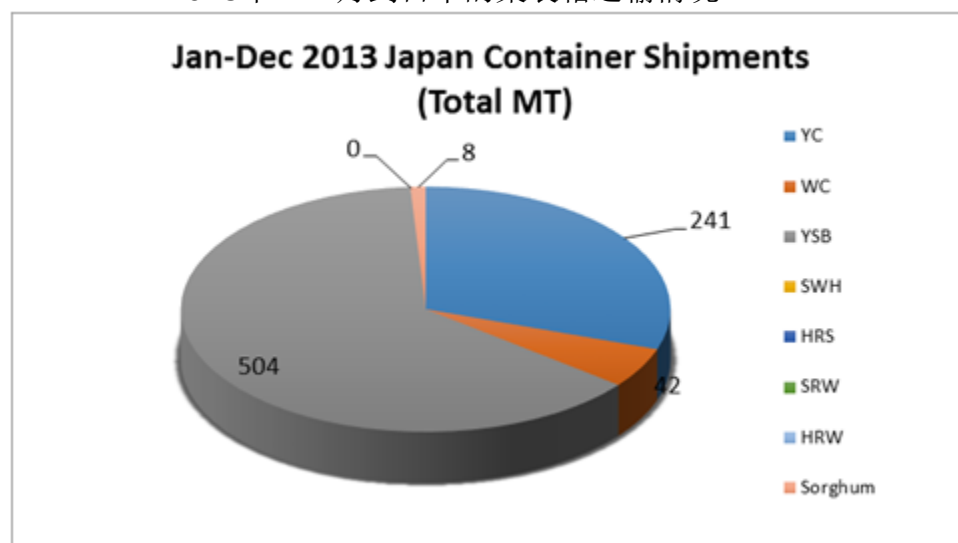
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014 年 11 月 14 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	1.41	1.12	0.29	\$11.42	太平洋西北口岸
大豆	1.60	1.35	0.25	\$9.84	太平洋西北口岸
远洋运费	\$23.50	\$43.50	0.51-0.54	(\$20.00)	12 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

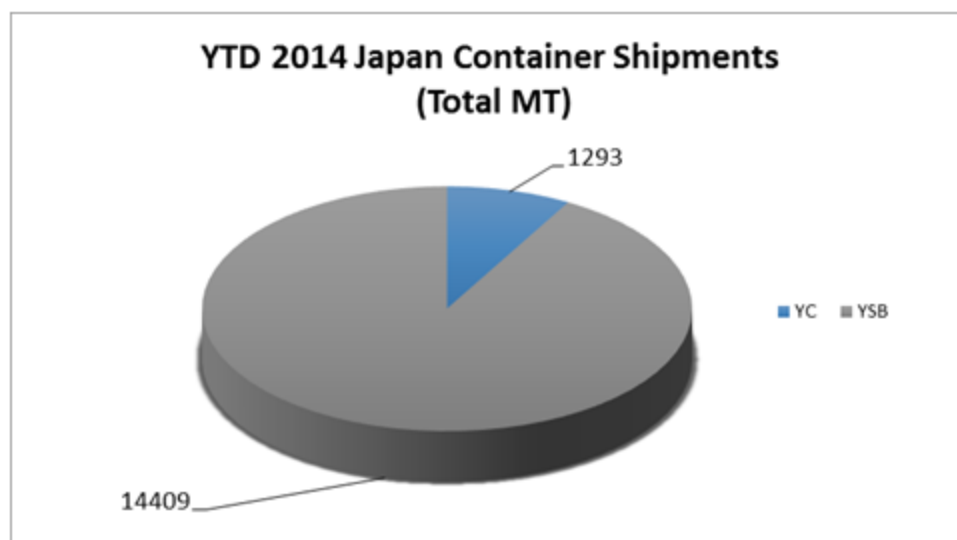
以下图表是 2013 年, 以及 2014 年目前为止到日本的集装箱运输情况:

2013年1-12月到日本的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014年到目前为止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	\$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 12 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	0.32
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.56	0.56	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