



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 24 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 17 日	周二 11 月 18 日	周三 11 月 19 日	周四 11 月 20 日	周五 11 月 21 日
涨跌	-0.0425	-0.0550	-0.0875	0.1000	-0.0050
收盘价	3.7750	3.7200	3.6325	3.7325	3.7275
市场的影响因素	冷天气进入到中西部，但交易者不愿将 12 月份玉米合约推高到 3.80 美元/蒲式耳以上。于是，玉米价格收盘时微微走低。	收获步伐提高到五年平均水平，这样的提高导致 12 月份合约继续被抛售走低。	当 12 月份玉米合约跌穿 3.72 美元/蒲式耳这一关键支撑位后，投机交易者的抛售更加积极。	多方更加耐心地经历了最近的抛售潮，随着本地基差水平的改善，他们的反攻力度很强。	收盘时与期权有关的交易使得玉米合约微微走低，但全天商业买家的购买都很积极。

展望：本周玉米合约出现先抑后扬的走势。这种走势的结果是玉米期货的技术形态对于交易者而言更加令人兴奋，因为一个潜在的头肩模式可能在孕育中。在大豆和豆粕期货上，一个相似的利空模式正在发展中。豆类期货价格低迷的根本是其价格比玉米期货更加合理。不过，豆类期货的低迷价格可能对玉米期货产生负面影响。这样的发展是利空的，可能触发 12 月份玉米合约的急跌至 3.50 美元/蒲式耳。当然，拒绝出现这种潜在的头肩模式，可能导致玉米期货突然飆升至 4.00 美元/蒲式耳。如果南美的天气预报仍对作物不利，这种飆升是有可能发生的，也将对豆类和玉米期货都产生支撑。

玉米合约的任何回落都应该被认为是终端用户的购买机会，因为从根本因素上讲对玉米都是利多的，目前的价格疲软只是对技术形态的一个反映。本周有限度的价格走弱，已经导致几

笔玉米重大出口销售的宣布。而且，由于最近的寒冷天气，国内的饲料需求也有所增加。由于谷物种植者保持惜售，使得需求增加的连锁反应正在发生。结果是玉米的基差走强。玉米期货的抛售潮将使得基差更加强劲，所有这些因素的综合也是任何抛售都将被认为是购买良机的原因。

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21日			
商品	11月21日	11月14日	净变化
玉米			
12月14日	372.75	381.75	-9.00
3月15日	385.25	394.25	-9.00
5月15日	394.25	402.75	-8.50
7月15日	401.25	409.75	-8.50
大豆			
11月14日	1039.00	1022.50	16.50
1月15日	1046.00	1030.25	15.75
3月15日	1052.25	1036.75	15.50
5月15日	1056.25	1042.25	14.00
豆粕			
12月14日	378.40	379.90	-1.50
1月15日	367.20	365.00	2.20
3月15日	354.90	350.10	4.80
5月15日	348.50	345.20	3.30
豆油			
12月14日	32.69	32.20	0.49
1月15日	32.80	32.34	0.46

3月15日	33.00	32.56	0.44
5月15日	33.21	32.81	0.40
软红冬小麦			
12月14日	547.25	560.50	-13.25
3月15日	553.50	562.75	-9.25
5月15日	560.50	569.50	-9.00
7月15日	566.00	575.50	-9.50
硬红冬小麦			
12月14日	604.00	605.50	-1.50
3月15日	607.00	608.25	-1.25
5月15日	609.50	611.75	-2.25
7月15日	608.75	610.25	-1.50
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12月14日	583.25	589.25	-6.00
3月15日	592.00	596.75	-4.75
5月15日	600.25	604.50	-4.25
7月15日	608.00	613.00	-5.00

*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：美国全国大部将缓慢出现温和天气，大平原的东部和美国西北地区出现降雨的概率最大。在早前的冷冻天气之后，全国大部分地区的气温都将恢复到正常水平以上。墨西哥湾的暖湿气流将给东南部平原、密西西比河流域到阿帕拉契亚山脉的局部地区带来大雨。同时，太平洋的潮湿气流将给西北地区的局部带来大雨，山区出现降雪；加利福尼亚西北四分之一地区也会出现降雨。然而，落基山南部大部分地区将保持干燥。

未来6-10天的天气预报显示美国大部分地区的气温将在正常水平以下，落基山以西和新英格兰地区的气温将高于正常水平。同时，从加利福尼亚到中部和南部平原以及岱尔塔地区的降雨量将低于正常水平，与此对比的是东部沿海和美国北方的降雨量将高于正常水平。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13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	509,200	178,400	11,069.6	16,182.2	-26%
玉米	960,600	386,900	7,894.7	20,634.4	-14%
高粱	289,700	179,100	1,454.5	3,763.0	116%
大麦	16,300	0	53.0	91.4	-20%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2014/15年度的净销量为90.87万吨，较前一周增加了80%，较前四周的平均水平增加了45%。报告增加的地区为日本（44.75万吨，包括转自不明目的地的4.08万吨但减少了1900吨）、墨西哥（15.96万吨）、秘鲁（14.94万吨，包括转自哥伦比亚的3.5

万吨)、台湾(14.91万吨)和加拿大(2.88万吨)。报告减少的地区为不明目的地(5.86万吨)、哥伦比亚(2.14万吨)和越南(4700吨)。本周出口了38.69万吨,为本市场年度周度最低,主要目的地为日本(13.98万吨)、墨西哥(9.49万吨)、哥伦比亚(5.66万吨)、秘鲁(3.48万吨)、危地马拉(2.26万吨)和洪都拉斯(1.48万吨)。

大麦: 本周2014/15年度的净销量为4300吨,销往日本(4000吨)和台湾(300吨)。本周没有大麦出口的报道。

高粱: 本周的净销量为28.34万吨,报告增加的地区为中国(34.14万吨,包括转自不明目的地的5.8万吨但减少了6300吨),但其增加量部分被不明目的地的减少(5.8万吨)所抵消。本周出口了17.91万吨到中国。

美国出口检验: 2014年11月13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	401,116	528,042	7,782,407	6,470,320	120%
高粱	178,940	61,769	1,795,261	769,509	233%
大豆	3,113,311	2,482,977	16,609,762	14,165,565	117%
小麦	139,351	302,622	11,415,979	17,172,931	66%
大麦	0	0	67,115	67,749	99%

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13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	315,099	79%	1,730	46%	173,526	97%
西北太平洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	759	0%
内陆铁路出口	82,291	21%	1,996	54%	4,655	3%
总计(吨)	397,390	100%	3,726	100%	178,940	100%
白玉米按国别运输(吨)			1,996	墨西哥		
			1,730	洪都拉斯		
白玉米总计(吨)			3,726			
高粱按国别运输(吨)					178,940	中国
高粱总计(吨)					178,940	

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	离岸价	基差	离岸价

	(2号黄玉米)	(2号黄玉米)	(2号黄玉米)	(2号黄玉米)
11月	+1.25 Z	\$195.95	-	-
12月	+1.10 Z	\$190.05	+1.44 Z	\$203.43
1月	+0.95 H	\$189.06	+1.26 H	\$201.27
2月	+0.95 H	\$189.06	+1.25 H	\$200.87

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	\$249.10	+2.60 Z	\$249.10
12月	+2.50 Z	\$245.16	+2.50 Z	\$245.16
1月	+2.40 Z	\$241.23	+2.40 Z	\$241.23

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月
西北太平洋口岸离岸价	\$245	\$245	\$245

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月
新奥尔良	\$172	\$172	\$172
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	12月	1月	2月
新奥尔良	\$725	\$725	\$725
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2014年11月21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	191	191	191
美国墨西哥湾离岸价	203	201	200
铁路到达美国西北太平洋港口	218	215	215
铁路到达美国加州港口	217	217	216
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	220	220	220
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	238	240	240
40尺集装箱台湾到岸价 (高雄港)	239	241	241
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	264	267	267
40尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	254	256	256
40尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	255	258	258
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	303	256	256
40尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	251	253	253
40尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	250	252	252
40尺集装箱中国上海港口到岸价	245	250	250
美国堪萨斯城铁路货场	175	178	182

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：美国农业部经济研究服务处的数据表明，2014 年 10 月份在伊利诺伊州中部燃料乙醇厂 DDGS 的平均离厂价为 96 美元/短吨。考虑到 2012 年 10 月份和 2013 年 10 月份相同 DDGS 的售价分别为 278 美元/短吨和 216.50 美元/短吨，这种价格优势是很明显的。换句话说，今年 10 月份 DDGS 的价格还不及前几年的一半。

在 2012 年，DDGS 价格从 10 月份的平均 278 美元下跌到 11 月份的平均 259 美元，然后缓慢回升到第二年 2 月份的 271 美元。在 2013 年，DDGS 价格从 10 月份到 12 月份一直保持稳定，然后在第二年的 1 月份下跌了 20 美元，在 3 月份又缓慢回升。在本年度，DDGS 价格从 10 月份到 11 月份是走强的。

本年度 DDGS 与玉米的价格比例相比前两年更加有利。然而，如果中国的 DDGS 买家回归市场，这个比例将发生变化。为什么这么说呢，因为从几个不同消息来源的报道看中国买家对 2015 年 1-3 月份的 DDGS 很有兴趣，但目前看来似乎还是个谣言。但是，可能会发生些什么事，因为 DDGS 的经销商报告到亚洲的 DDGS 价格已经有所恢复。仅仅在 4-5 周以前，到亚洲市场的 DDGS 价格折扣为 25-30 美元/吨。现在，到亚洲的售价比国内市场的售价还高 5-10 美元/吨。同时，这种情况还在继续，12 月-3 月间到胡志明市的一笔 5000 吨的销售价格为 235-238 美元/吨。还有到台湾高雄的价格为 240 美元/吨，到印尼苏腊巴亚的价格为 238 美元/吨，具体交易数量不明。

国内市场，本周价格上涨了 4-5 美元/吨，因为驳船市场有一些上涨。好转的物流条件使得 DDGS 回归市场，到加利福尼亚的运输比较畅通。因为与玉米的相对价格保持在历史变化区间的低端，国内买家的购买仍很积极。

燃料乙醇评点：全国汽油的平均价格下跌到 2010 年 10 月以来的最低水平，原油期货的价格走势暗示到年底都将维持弱势。燃料乙醇的生产厂认识到这样的价格将使得出口形势比较艰难。过去这一年出口对于消化过多的库存来说非常重要，这也使得燃料乙醇的生产厂仍能维持较好的盈利和产量水平。

美国能源信息管理处（EIA）目前估计在 2015 年日历年美国燃料乙醇的产量将为 93.4 万桶/天。这个产量水平比 2014 年的预测水平 92.7 万桶/天高出 7000 桶/天。如果燃料乙醇厂的盈利水平下降，产量也可能出现下降，但目前看来还不是个问题。

2014 年 11 月 14 日结束的这一周燃料乙醇的平均产量为 97.0 万桶/天，这高于前一周的 94.6 万桶/天和去年同期的 90.4 万桶/天。好的消息是同期燃料乙醇的库存从 1770 万桶下滑到 1730 万桶。另外，一个积极的信号是最新的库存水平已经下降到不高于去年同期 1510 万桶 15% 的范围。

2014 年 11 月 21 日结束的这一周玉米工业产品燃料乙醇和 DDGS 的价格与玉米的价差水平有所改善，并都好于上周的水平：

- 伊利诺伊斯的价差为 4.12 美元/蒲式耳（前一周为 3.73 美元/蒲式耳，去年同期为 4.74 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 3.89 美元/蒲式耳（前一周为 3.36 美元/蒲式耳，去年同期为 4.08 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 3.95 美元/蒲式耳（前一周为 3.50 美元/蒲式耳，去年同期为 3.94 美元/蒲式耳）
- 南达科他的价差为 4.04 美元/蒲式耳（前一周为 3.42 美元/蒲式耳，去年同期为 3.98 美元/蒲式耳）

各国新闻:

中国: 据彭博社报道, 中国宣布其将降低或免除澳大利亚多种农产品包括大麦的关税。

欧盟: 据路透社报道, 因为夏天的降雨比较充分, 欧盟的农民今年有望收获创记录的 7000 万吨的玉米。法国的玉米产量将达到创记录的 1800 万吨, 平均产量为 10.7 吨/英亩。然而, 最初的报告暗示欧盟今年的玉米质量可能参差不齐, 不是太好销售。

伊拉克: 据路透社报道, 伊拉克政府相信伊斯兰王国从伊拉克北部偷走了大约 100 万吨的谷物, 并存放在叙利亚的拉卡和代尔祖尔市。在六月的武装进攻中, 军事组织抢占了伊拉克尼尼微省和斯拉哈迪省的政府粮仓, 这两个省生产伊拉克大约 40% 的大麦。

还有, 路透社报道该国粮食委员会的主席在任命后不到一周时间其名字已被从公告中撤除。

乌克兰: 据路透社报道, 乌克兰政府宣布 2014 年的谷物收获已经完成了 97%。今年该国农民收获了 6200 万吨的谷物, 平均产量为 4.31 吨/公顷。其中, 玉米产量为 2550 万吨, 大麦产量为 760 万吨。

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	与上一周 相比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$43.50	降 \$1.25	大型灵便船\$44.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.00	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	\$42.50 \$33.00	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	\$16.50	降 \$0.50	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.00	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	\$20.00 \$30.00	降 \$0.50 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$28.50
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$27.50	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	\$34.00 \$36.00	降 \$1.00 降 \$1.00	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	降 \$1.00	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	\$31.00 \$32.00	降 \$1.00 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$32.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.00	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	\$34.50 \$32.00	升 \$0.25 降 \$1.00	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	\$38.00	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): 运输市场怎么啦? 为什么他们不能彻底扭转局面并走上一条更好的盈利之路? 对了, 运输行业真正出现错误的一件是就是其行业本身, 就象一个卡通片里说的“我们遇到了敌人, 就是我们自己”。

很明显, 由于不能停止订购新船, 运输行业的盈利早已注定。在2007年的繁盛时期, 运输行业陷入建造新船的狂热期, 到2012年世界航运业的承运能力超出货物运输需求的35%。然而, 在过去几年, 市场低迷到鼓励船只拆解和兼并的阶段。然而一旦市场出现一点好的迹象, 盈利能力有一点点的恢复, 船东们马上就会扩大他们的船队。正如皮特保罗和玛丽歌中唱的“他们什么时候才能学到教训”?

今年预计全球通过海运的交易额将增加5%, 但全球船只的运输能力将在之前运力过剩的基础上再增加11-12%。这很明显不是一个好的道路, 不会引导市场走上船东和银行所期望的市场好转。

每年的最后一个季度对船东来说都是比较好的, 但目前看来船东还在为节日季节把船租出去而劳神, 以及期盼2015年的情况究竟会怎样。尽管我听说明年2月到韩国的巴拿马型的运费出价为39美元/吨而要价为41美元/吨。这看上去根本不是什么利好。

波罗的海干散货船指数				
2014年11月21日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,158	15,413	-255	-1.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,488	10,177	-689	-6.8%

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21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	\$8.40-\$9.00

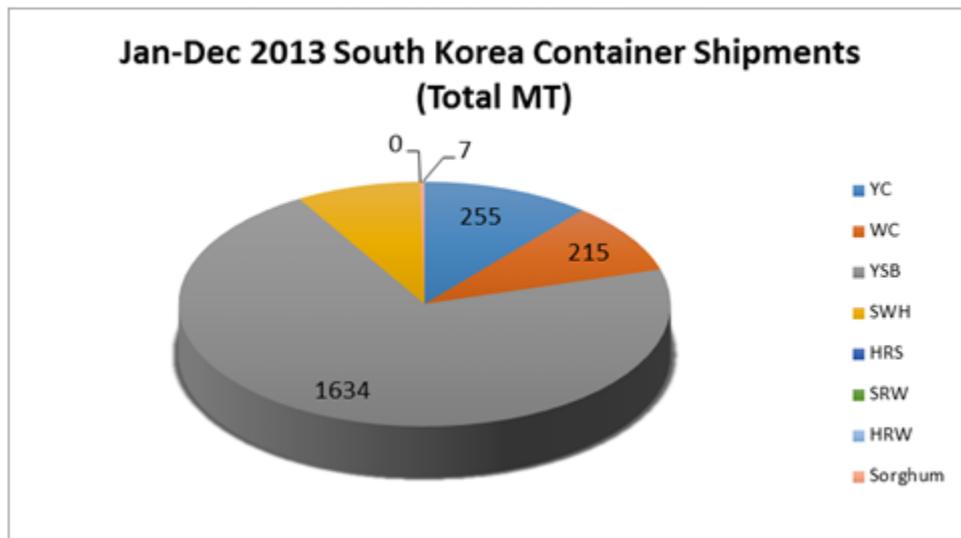
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014年11月21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	1.38	1.00	0.38	\$14.96	太平洋西北口岸
大豆	1.43	1.30	0.13	\$5.12	太平洋西北口岸
远洋运费	\$23.00	\$42.50	0.50-0.53	(\$19.50)	12月

来源: O'Neil Commodity Consulting

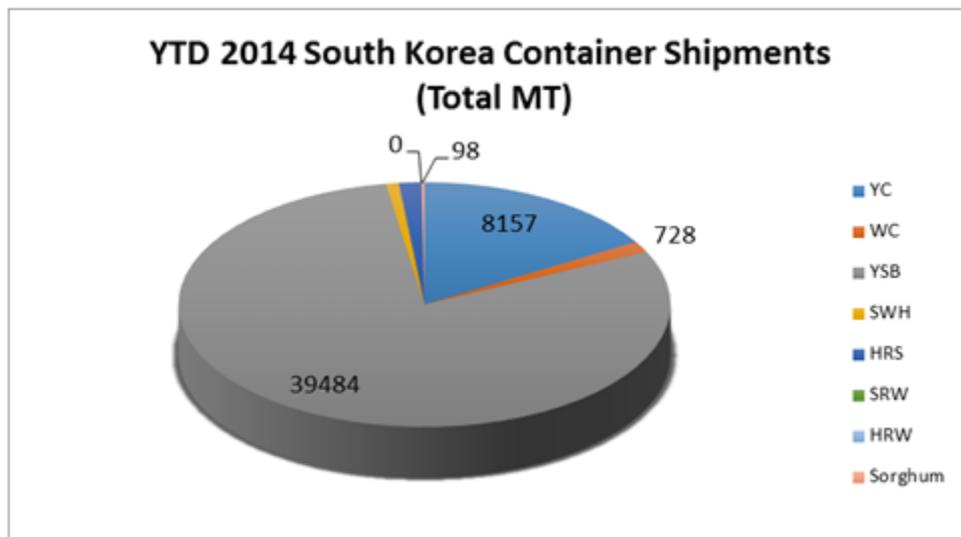
以下图表是2013年, 以及2014年目前为止到韩国的集装箱运输情况:

2013年1-12月到韩国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2014年到目前为止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	38.5	42	41	33	\$32	\$27	\$36
	巴西	32	36	35	27	\$25	\$20	-
白玉米	阿根廷	38.5	42	41	33	\$32	\$27	\$36
	巴西	32	36	35	27	\$25	\$20	-
大麦	阿根廷	38.5	42	41	33	\$32	\$27	\$36
	巴西	32	36	35	27	\$25	\$20	-
高粱	阿根廷	38.5	42	41	33	\$32	\$27	\$36
	巴西	32	36	35	27	\$25	\$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 19 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)	0.57	0.56	0.54

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