



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 12 月 15 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：3 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 12 月 8 日	周二 12 月 9 日	周三 12 月 10 日	周四 12 月 11 日	周五 12 月 12 日
涨跌	-0.0475	0.0500	-0.0150	0.0475	0.0900
收盘价	3.9025	3.9525	3.9375	3.9850	4.0750
市场的影响因素	出口销售的增加也没能将 3 月份合约价格拉高。交易者在 12 月份《世界农产品供需预测报告》发布前调整他们的仓位。	商业买家在报告发布前在购买 3 月份玉米合约。这些交易者一般都能踩准市场变化的节奏。	12 月份《世界农产品供需预测报告》中有关美国玉米的数据稍微低于市场预期，但交易者似乎不能确定该如何去解读这些数据。	玉米合约的技术图表稳步变强且出口销售形势良好。3 月份玉米合约向 4.00 美元/蒲式耳冲击。	今天 2015 年 3 月份玉米合约自 7 月 10 日以来第一次收在 4.00 美元/蒲式耳以上。市场的看法可能会变化。

展望：周三美国农业部发布了 12 月份《世界农产品供需预测报告》。尽管其中关于美国玉米年终库存的数据稍微低于市场预期，但交易者最初不能肯定该如何去解读，玉米合约价格在报告发布后暂时走弱。这个情况也属正常，当新发布的数据没有包含重大变化，多空双方进入一个暂时的拉锯战。空方最初比较强，但没能抵挡住多方持之以恒的决心，并在周末将玉米价格稳定推高（利益切点：牛试图用角将它拱高而熊试图用爪子将它拍低，也是称作牛市熊市的原因）。

在 12 月份《世界农产品供需预测报告》中，在资产平衡表中唯一的变化是食品、种子和工业消费增加了 1000 万蒲式耳，但这足以使得当前 2014/15 年度美国玉米的年终库存预计减少到 20 亿蒲式耳以下。这是一个重要的心理水平，因为年终库存必须在该水平线以上才有可能出现极端的利空走势。市场参与者期望该预测值保持在这个水平线以上。

当前 19.98 亿蒲式耳的预测值仍比较大，远在去年的 12.36 亿蒲式耳之上，但根本的是分析师认识到在 1 月份的报告中美国玉米年终库存水平进一步下降的概率很大。这些信息使得商业交易者在玉米期货价格低于 4.00 美元/蒲式耳时宁愿购买而不是出售。对于投机者而言这不是个问题，因为他们已经建立了相当大的多头头寸，如果没有任何信号显示谁在等待机会出售，他们在目前的价位水平也不可能退出。最终抛售的人会增加，但可能是在比目前价位更高的时候。

芝加哥 3 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现，2014年12月12日			
商品	12 月 12 日	12 月 5 日	净变化
玉米			
12 月 14 日	396.25	381.50	14.75
3 月 15 日	407.50	395.00	12.50
5 月 15 日	415.75	403.50	12.25
7 月 15 日	421.50	410.00	11.50
大豆			
11 月 14 日	1047.25	1036.00	11.25
1 月 15 日	1053.75	1042.00	11.75
3 月 15 日	1059.50	1048.25	11.25
5 月 15 日	1064.50	1053.50	11.00
豆粕			
12 月 14 日	378.90	394.20	-15.30
1 月 15 日	367.00	366.40	0.60
3 月 15 日	356.30	354.20	2.10
5 月 15 日	350.70	349.40	1.30
豆油			

12月14日	31.97	32.01	-0.04
1月15日	32.36	32.08	0.28
3月15日	32.57	32.30	0.27
5月15日	32.79	32.53	0.26
软红冬小麦			
12月14日	627.50	609.00	18.50
3月15日	606.50	594.00	12.50
5月15日	608.75	599.00	9.75
7月15日	607.75	602.25	5.50
硬红冬小麦			
12月14日	634.00	632.50	1.50
3月15日	634.25	639.25	-5.00
5月15日	637.00	643.25	-6.25
7月15日	640.25	643.25	-3.00
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12月14日	670.00	619.50	50.50
3月15日	620.75	623.00	-2.25
5月15日	627.00	629.75	-2.75
7月15日	634.00	637.00	-3.00

*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：12月12-15日，加利福尼亚中部和北部预计有大暴雨（5-9英寸），塞拉山脉南部向西到沿海地区，预计有中等降雨（0.5-2.0英寸）。华盛顿州的奥林匹克山脉预计有4-5英寸的降雨。落基山北部地区、犹他州北部的瓦萨奇山脉、大平原的中部和南部、纽约州的北部和新英格兰地区的北部预计有中等降雨（0.5-2.0英寸）。其它地区如果有降雨的话，降雨量也比较少（最多0.5英寸）。

12月16-20日，大陆分界线以西的大部分地区，中部和南部平原，密西西比河、俄亥俄河和田纳西河流域，以及东南地区大部分地区的降雨量预计在正常水平以上（加利福尼亚中部的概率在60-65%）。东北地区、中部大西洋沿海、五大湖地区的大部分区域、大平原的北部和佛罗里达南部的降雨量预计在正常水平以下。点击以下链接可以浏览美国 and 全球当前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12月4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	412,800	449,600	12,036.5	16,932.9	-25%
玉米	1,261,900	746,400	9,257.5	22,750.0	-10%
高粱	398,500	111,200	1,712.4	4,618.5	119%
大麦	2,400	34,600	87.8	107.8	-9%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2014/15 年度的净销量为 96.28 万吨，较前一周下降了 18%，较前四周的平均水平增了 9%。报告增加的地区为日本（59.56 万吨，包括转自不明目的地的 19.94 万吨）、墨西哥（24.44 万吨）、韩国（12.21 万吨，包括转自不明目的地的 6.2 万吨）、秘鲁（8.39 万吨，包括转自不明目的地的 7.0 万吨）、哥伦比亚（7.03 万吨，包括转自不明目的地的 3.0 万吨但减少了 2400 吨）和沙特（3.63 万吨，包括转自不明目的地的 3.0 万吨）。报告减少的地区为不明目的地（24.4 万吨）和尼加拉瓜（1200 吨）。本周出口了 67.83 万吨，主要的目的地为日本（24.64 万吨）、秘鲁（10.39 万吨）、墨西哥（9.5 万吨）、哥伦比亚（7.7 万吨）、哥斯达黎加（3.84 万吨）和沙特（3.63 万吨）。可选产地的销售：2014/15 年度，未执行可选产地的销售总计为 6.8 万吨，全部销往韩国。

大麦：本周 2014/15 年度的净销量为 1.5 万吨，销往日本。本周出口了 500 吨，较前一周下降了 99%，较前四周的平均水平下降了 95%。出口的目的地为韩国（400 吨）和台湾（100 吨）。

高粱：本周 2014/15 年度的净销量为 31.67 万吨，销往中国（20.07 万吨）和不明目的地（11.6 万吨）。本周出口了 11.86 万吨，主要到中国。

美国出口检验: 2014 年 12 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	486,700	330,900	12,367.4	17,375.3	-24%
高粱	1,042,900	678,300	9,935.8	23,712.8	-8%
大豆	377,700	118,600	1,831.0	4,935.3	106%
小麦	15,000	500	88.3	122.8	-1%
大麦	486,700	330,900	12,367.4	17,375.3	-24%

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 12 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	401,120	77%	12,800	98%	190,141	91%
西北太平洋口岸	31,500	6%	244	2%	490	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	86,934	17%	0	0%	17,462	8%
总计 (吨)	519,554	100%	13,044	100%	208,093	100%
白玉米按国别运输 (吨)			12,800	洪都拉斯		
			244	韩国		
白玉米总计 (吨)			13,044			
高粱按国别运输 (吨)					164,653	中国
					43,440	苏丹
高粱总计 (吨)					208,093	

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)
12 月	+0.90 H	\$195.86	-	-
1 月	+0.80 H	\$191.92	+1.15 H	\$205.70
2 月	+0.80 H	\$191.92	+1.10 H	\$203.73
3 月	+0.80 H	\$191.92	+1.10 H	\$203.73

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 H	\$262.78	+2.60 H	\$262.78
12 月	+2.60 H	\$262.78	+2.60 H	\$262.78
1 月	+2.60 H	\$262.78	+2.60 H	\$262.78

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	\$220	\$220	\$220
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	\$750	\$750	\$750
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2014 年 12 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%	12 月	1 月	2 月
美国新奥尔良驳船到岸价	234	236	236
美国墨西哥湾离岸价	243	247	247
铁路到达美国西北太平洋港口	253	253	253
铁路到达美国加州港口	251	249	249
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	245	245	245
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	269	271	274
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	267	269	272
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	303	305	308
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	282	285	287

40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	282	285	287
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	284	286	289
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	276	279	281
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	277	279	282
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	268	273	278
美国堪萨斯城铁路货场	211	213	215

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: 自 7 月 10 日以来三月份玉米合约第一次收在 4.00 美元/蒲式耳以上。玉米价格的上涨是国内和出口市场 DDGS 价格在过去一周上涨了大约 20 美元/吨的主要原因。然而, 还有其它一些影响价格的因素, 比如有传言说亚洲某些大的买家将回归市场。虽然这些传言既没有被确认也没有被否认, 但过去一周亚洲其它买家有所采购确是事实, 如到台湾高雄的一笔关于 2 月份供货的价格为 266 美元/吨。还有越南的买家收到 1 月/2 月到胡志明市的报价为 260 美元。

目前关于潜在需求的不确定性激发了国内和国际 DDGS 买家大量的询价。因为上周的燃料乙醇产量达到新高, DDGS 的产量也很大, 所以 DDGS 经销商非常欢迎这样的讨论。美国的谷物收获已经结束, 这也意味着 DDGS 经销商有更多的机会为他们的客户寻找更好的运输费率。

燃料乙醇评点: 上周, 美国燃料乙醇的平均日产量达到新高至 98.8 万桶。由此, 美国燃料乙醇的总库存也从 1730 万桶增加到了 1780 万桶。这个增加幅度比较显著, 但目前美国燃料乙醇的库存水平相对于去年同期 1540 万桶的增加幅度并没有超过 15%。

过去一年美国燃料乙醇的出口很好地充当了库存水平调节阀的作用, 使得美国燃料乙醇的库存总处于可管理的水平。一些市场参与者最近比较担心原油价格的大幅下跌可能会消除这样的出口需求。然而, 许多国家都强制在燃油中添加一定比例的燃料乙醇, 由于巴西的产量下降, 美国可能仍继续充当燃料乙醇的主要供应商。

在巴西蔗糖生产季节的早期, 一般在四月开始, 糖产量曾经有所增加, 但由于圣保罗产区的干旱持续恶化, 使得许多加工厂提前结束了生产。道琼斯新闻网报道, 巴西蔗糖工业协会报告该地区中南区域的加工产量从 11 月下旬开始下降了 40%。这使得巴西的燃料乙醇产量以及可能的出口出现下降。当然, 这样的减少并不能完全抵消玉米成本增加和原油价格下跌的影响。

玉米工业产品燃料乙醇和 DDGS 的价值与玉米价格的价差目前低于一周以前和一年以前的水平。2014 年 12 月 12 日星期五结束的这一周不同地区的价差水平如下:

- 伊利诺伊斯的价差为 3.33 美元/蒲式耳 (前一周为 3.92 美元/蒲式耳, 去年同期为 4.50 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 3.02 美元/蒲式耳 (前一周为 3.58 美元/蒲式耳, 去年同期为 4.25 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 3.11 美元/蒲式耳 (前一周为 3.71 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.87 美元/蒲式耳)
- 南达科他的价差为 3.11 美元/蒲式耳 (前一周为 3.83 美元/蒲式耳, 去年同期为 4.34 美元/蒲式耳)

各国新闻：

阿根廷：据路透社报道，罗萨里奥谷物交易所宣布到本周为止阿根廷的玉米种植完成了51.8%。

巴西：据彭博社报道，由于全球玉米价格低迷使得玉米成为盈利较少的作物，巴西农民将大豆种植面积增加了4.9%而使得玉米种植面积减少。

肯尼亚：据彭博社报道，尽管该国爆发了玉米致死性坏死病，肯尼亚农业秘书长仍期望今年的玉米供应能有多余。玉米产量总计为363万吨，比去年的350万吨有所增加。肯尼亚的玉米年消费量为362万吨。这样的结果归功于有利的降雨量和政府给农民分发种子和化肥的努力。

俄罗斯：据路透社报道，俄罗斯动植物防疫监测所宣布关于新的谷物出口条例还不会实施，但一旦出现质量问题就会实施该项条例。新的规定包括对谷物储藏设施、使用的设备和谷物本身进行查验。

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	\$41.50	降 \$1.00	大型灵便船\$42.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$22.50	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	\$40.00 \$31.50	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	\$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	\$14.00	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	\$17.50 \$27.00	降 \$0.50 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$27.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.75	降 \$0.25	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$32.50 \$34.50	降 \$1.00 升 \$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	\$32.50	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	\$31.50 \$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	\$17.00	降 \$1.00	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$32.50 \$30.25	降 \$1.00 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	\$36.00	降 \$1.00	—

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)： 什么都在讨价还价，对于全球干散货市场来说这就是黑色星期五！对于船东们来说这个圣诞节不是那么令人愉快，但对承租方和国际买家来说又是一个礼物。

波罗的海指数今天的收盘价发布的非常晚，可能有人存心隐藏这个恐怖的结果？波罗的海指数和实际运费市场都经历了一周的下跌，如果你是船东，这对于 2015 年第一季度可不是个好兆头！

这就是市场，它告诉船东和他们的投资者，不要再建新船了。如果他们不能自己得出这样的结论，那么市场将迫使他们这么做，过程将会很痛苦。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 12 月 12 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	14,735	15,492	-757	-4.9%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	6,875	7,844	-969	-12.4%

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 12 月 12 日	
四周前	\$9.30-\$9.70
三周前	\$9.35-\$9.65
两周前	\$8.40-\$9.00
一周前	\$6.55-\$7.60
本周	\$5.55-\$6.10

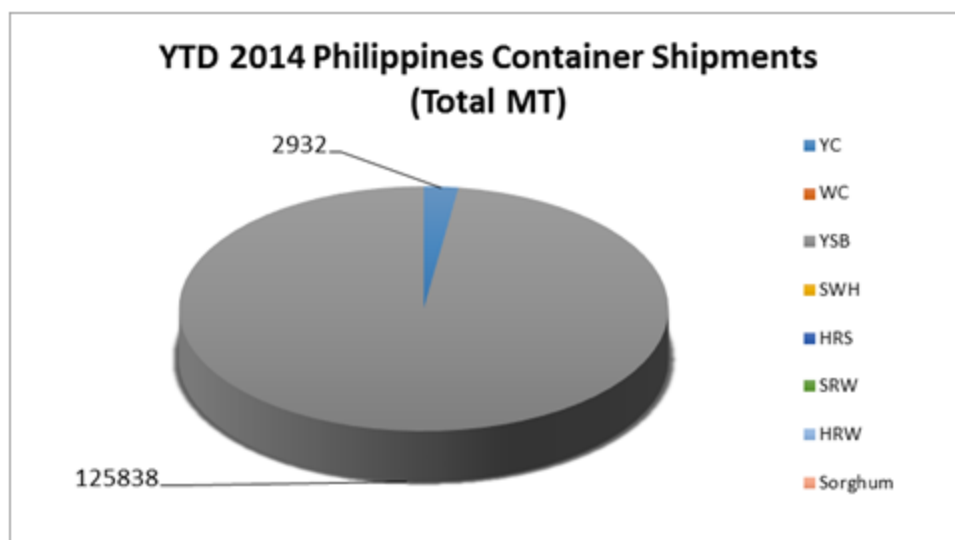
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014 年 12 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	1.15	0.82	0.33	\$12.99	太平洋西北口岸
大豆	1.45	1.10	0.35	\$13.78	太平洋西北口岸
远洋运费	\$21.50	\$40.00	0.47-0.50	(\$18.50)	1 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

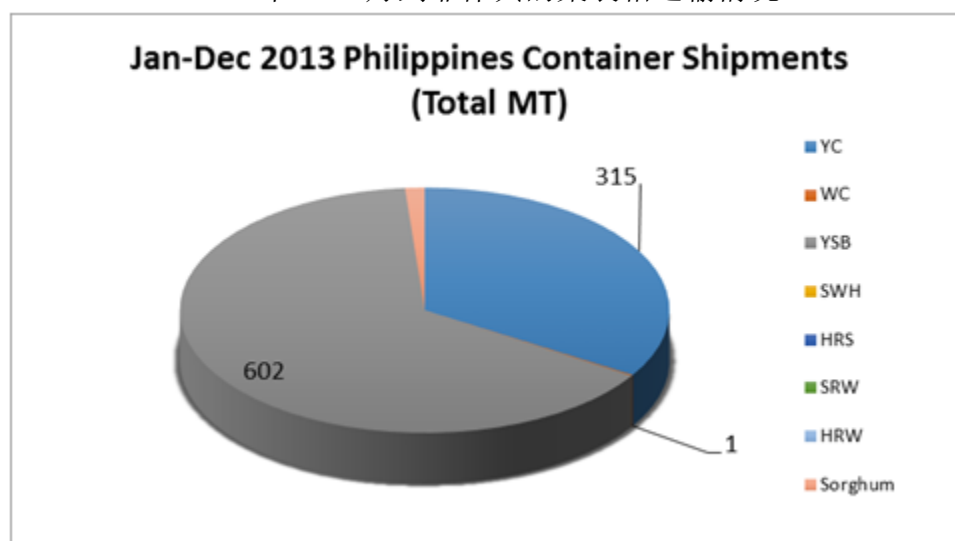
以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到菲律宾的集装箱运输情况：

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	\$35	\$38	\$37	\$30	\$32	\$25	-
	巴西	\$28	\$31	\$30	\$25	\$25	\$19	-
白玉米	阿根廷	\$35	\$38	\$37	\$30	\$32	\$25	-
	巴西	\$28	\$31	\$30	\$25	\$25	\$19	-
大麦	阿根廷	\$35	\$38	\$37	\$30	\$32	\$25	-
	巴西	\$28	\$31	\$30	\$25	\$25	\$19	-
高粱	阿根廷	\$35	\$38	\$37	\$30	\$32	\$25	-
	巴西	\$28	\$31	\$30	\$25	\$25	\$19	-

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 12 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)	0.34	0.33	0.33
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.58	0.56	0.56

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