



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 22 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 15 日	周二 12 月 16 日	周三 12 月 17 日	周四 12 月 18 日	周五 12 月 19 日
涨跌	0.0100	-0.0250	0.0225	0.0275	-0.0050
收盘价	4.0850	4.0600	4.0825	4.1100	4.1050
市场的影响因素	通过上周五的大涨所创造的新高，三月份玉米合约显示了保持在 4.00 美元/蒲式耳以上的决心。	玉米合约开始形成了一个稳固的新的交易区间，可能会持续到年度。	连续三天的交易都处在一个狭窄区间内，暗示很快会尝试新的突破。	向上的突破确实发生了，但很快就耗完了动能。但是三月份玉米合约还是收盘在 4.10 美元/蒲式耳以上。	到墨西哥和日本的出口销售数量很大，从出口、燃料乙醇和饲料行业来看需求很强。

展望：美国农业部秘书长 Tom Vilsack 宣布中国结束了长达一年对美国玉米的禁运。这从根本上来讲是个好消息，意味着中国这个有着巨大潜在需求的大门打开了。然而，门打开了并不是说马上会有大笔出口到中国。而更多的是说当需求增加时，这个门就可以打开使用，而且这个预期也在改变市场的判断。正如几周前就说的，这个判断将决定玉米价格在 4.00 美元/蒲式耳以上是太高了需要抛售，还是仍然是个购买的良机。

考虑到最近小麦市场的价格动态，目前世界上任何地方都不缺少小麦，但有传言说俄罗斯会限制其出口量导致小麦的期货价格呈现指数式的暴涨。心中有了这样的例子，在今春中国和北美关于种植面积和播种状况的确切消息出笼前，在目前的价格水平，什么交易者会建立大规模的空头头寸？

人们对市场的判断已经被改变，未来两个月的价格下跌都会更多地被分析为潜在的购买机会而不是对供应过量的确认。从新年开始，美国农民可能随着玉米价格的进一步上扬增加其销

售，所以供应量将会很充足；但这样的销售将会很同步，或者很多，或者根本就没有。基于供需变化将形成一个新的交易区间，在未来两个月这个区间更有可能是个向上的斜坡。

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19日			
商品	12 月 19 日	12 月 12 日	净变化
玉米			
12 月 14 日	410.50	407.50	3.00
3 月 15 日	419.00	415.75	3.25
5 月 15 日	426.00	421.50	4.50
7 月 15 日	428.25	424.75	3.50
大豆			
11 月 14 日	1030.50	1047.25	-16.75
1 月 15 日	1038.50	1053.75	-15.25
3 月 15 日	1046.00	1059.50	-13.50
5 月 15 日	1052.00	1064.50	-12.50
豆粕			
12 月 14 日	363.50	367.00	-3.50
1 月 15 日	352.00	356.30	-4.30
3 月 15 日	347.10	350.70	-3.60
5 月 15 日	346.00	349.90	-3.90
豆油			
12 月 14 日	31.97	32.36	-0.39
1 月 15 日	32.16	32.57	-0.41
3 月 15 日	32.38	32.79	-0.41
5 月 15 日	32.60	33.00	-0.40
软红冬小麦			
12 月 14 日	632.25	606.50	25.75

3 月 15 日	635.00	608.75	26.25
5 月 15 日	634.25	607.75	26.50
7 月 15 日	641.25	615.75	25.50
硬红冬小麦			
12 月 14 日	666.00	634.25	31.75
3 月 15 日	670.25	637.00	33.25
5 月 15 日	672.00	640.25	31.75
7 月 15 日	680.00	649.25	30.75
明尼安波利斯 (硬红春小麦)			
12 月 14 日	648.25	620.75	27.50
3 月 15 日	654.00	627.00	27.00
5 月 15 日	660.75	634.00	26.75
7 月 15 日	664.25	641.25	23.00

*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 18-22 日，太平洋西北地区、加利福尼亚的西北部和落基山北部有强降雨（俄勒冈的西北部最高可达 10 英寸），落基山中部的降雨相对小一些。南部一股雷阵雨云系可能带来大面积的降雨，从德克萨斯中部向东到乔治亚和卡罗莱那地区（包括东南地区的干旱区）有中到大雨（1-4 英寸）；东北沿海和中部大平原的降雨量要小一些。西南地区（包括加利福尼亚南部）、高原地区、中西部的北部、俄亥俄河谷和佛罗里达的南部，主要为晴天。美国大部分地区的气温都接近或在正常水平以上，落基山北部、平原和中西部的北部，高于正常的范围更大。

12 月 23-27 日，国家气象中心的预报显示从俄勒冈南部和加利福尼亚沿东南方向到密西西比河的下游（岱尔塔南部地区）的降雨量低于正常水平。北方各州和美国东部四分之一地区的降雨量高于正常水平，五大湖地区和东北地区降雨的概率最大。气温方面，远西地区、西南地区和新英格兰地区的气温高于正常水平，而北部平原和佛罗里达的气温可能低于正常水平。点击以下链接可以浏览美国和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 11 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	486,500	413,700	12,781.1	17,851.5	-24%
玉米	972,000	754,000	10,689.8	24,406.2	-8%
高粱	173,600	248,000	2,079.1	5,083.0	106%
大麦	11,500	600	88.9	134.3	7%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2014/15 年度的净销量为 69.35 万吨，较前一周下降了 28%，较前四周的平均水平下降了 30%。报告增加的地区为不明目的地（26.87 万吨）、墨西哥（15.99 万吨）、日本（11.43 万吨，包括转自不明目的地的 4.54 万吨）、秘鲁（6.4 万吨，包括转自不明目的地的 6.0 万吨）、韩国（5.96 万吨）和萨尔瓦多（2.95 万吨）。报告减少的地区为台湾（5.19

万吨)、危地马拉(1.78万吨)和多米尼加共和国(7200吨)。本周2015/16年度的净销量为5000吨销往萨尔瓦多。本周出口了75.4万吨,较前一周增加了11%,较前四周的平均水平增加了24%。主要的目的地为日本(27.1万吨)、墨西哥(21.98万吨)、秘鲁(6.4万吨)、韩国(6.04万吨)、委内瑞拉(3.0万吨)和巴拿马(2.34万吨)。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1.15万吨,销往日本(1.0万吨)和台湾(1500吨)。本周出口了600吨,较前一周增加了34%,较前四周的平均水平下降了93%,目的地为韩国。

高粱: 本周2014/15年度的净销量为14.77万吨,报告增加的地区为中国(14.48万吨,包括转自不明目的地的5.5万吨但减少了2.58万吨)和日本(5000吨,转自不明目的地)。报告减少的地区为不明目的地(2100吨)。本周出口了24.8万吨,主要目的地为中国(24.3万吨)和日本(5000吨)。

美国出口检验: 2014年12月11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	546,515	533,530	10,161,202	9,825,180	103%
高粱	217,197	209,538	2,523,583	929,404	272%
大豆	1,820,364	2,206,955	25,567,235	20,879,007	122%
小麦	385,974	270,217	12,803,086	18,956,812	68%
大麦	0	73	101,928	77,946	131%

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11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	390,440	78%	38,507	89%	215,703	99%
西北太平洋口岸	40,909	8%	415	1%	1347	1%
五大湖地区	7,133	1%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	64,620	13%	4,491	10%	147	0%
总计 (吨)	503,102	100%	43,413	100%	217,197	100%
白玉米按国别运输 (吨)			38,331	墨西哥		
			3,116	日本		
			1,551	洪都拉斯		
			366	韩国		
			49	马来西亚		
白玉米总计 (吨)			43,413			
高粱按国别运输 (吨)					212,177	中国
					5,002	日本
高粱总计 (吨)					217,179	

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	+0.73 H	\$190.34	-	-
1 月	+0.71 H	\$189.56	+1.13 H	\$206.09
2 月	+0.71 H	\$189.56	+1.11 H	\$205.30
3 月	+0.71 H	\$189.56	+1.10 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
1 月	+2.55 H	\$261.99	+2.55 H	\$261.99
2 月	+2.55 H	\$261.99	+2.55 H	\$261.99
3 月	+2.55 H	\$261.99	+2.55 H	\$261.99

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	1 月	2 月	3 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)			
	1 月	2 月	3 月
新奥尔良	\$165	\$165	\$165
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	1 月	2 月	3 月
新奥尔良	\$715	\$715	\$715
*最少 5000-10,000 吨			

DDGS 价格表: 2014 年 12 月 19 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%	1 月	2 月	3 月
美国新奥尔良驳船到岸价	253	253	253
美国墨西哥湾离岸价	262	262	262
铁路到达美国西北太平洋港口	264	265	265
铁路到达美国加州港口	265	266	266
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	263	260	260
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	311	315	316
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	312	315	317
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	339	342	344
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	326	329	331

40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	324	327	329
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	326	329	331
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	323	327	328
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	323	326	328
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	304	309	311
美国堪萨斯城铁路货场	242	247	249

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: 中国以 DDGS 买家的身份回来了。据彭博社报道, 中国的买家从美国玉米种植带购买了从 12 月到明年 3 月份总计 15 船的 DDGS, 每船总计约 5.0 万吨。尽管中国国内的玉米供应也很充足, 许多中国的家畜养殖户似乎对美国的 DDGS 有一种特殊的偏好。

DDGS 经销商表示他们对中国买家的回归表示谨慎乐观, 但许多经销商计划要求中国的买家为以后的购买至少预付 20% 货款。在新的互信关系建立前, 这对于来自墨西哥、加拿大、台湾、泰国、越南、印尼和其它亚洲国家的买家而言是一种优势。

其中一位更加活跃的经销商表示仅仅两周以前, 他销售了一笔船期为 2 月份的 DDGS 到越南, 价格为 248 美元/吨。今天, 相同的 DDGS 售价为 323 美元/吨, 价格涨了 75 美元/吨。虽然中国买家的回归为市场带来了更加利多的声音, 但经销商也没有忘记已有的客户基础。

美国的家畜养殖者已经研发了更加青睐 DDGS 的日粮配方。这些买家都以“手到口”的量来购买他们所需要的 DDGS, 他们认为玉米的供应很充足, 而且缺乏中国的买家, 相当于对玉米的价格封了顶。许多买家还认为玉米价格的反弹只是个暂时现象。这些假设使得他们都维持一个短期的购买策略。然而, 美国的家畜养殖者越来越有兴趣想知道更长期的饲料成本, 因为家畜的期货价格最近变得特别不稳定。这些家畜养殖者与 DDGS 经销商的议价能力取决于他们是在外国买家之前还是之后达成更长期的采购协议。

DDGS 价格越来越稳定, 更多的买家愿意考虑达成长期的购买合同。DDGS 的价格与玉米的期货价格将保持相同的结构, 由于储藏成本春天的价格将会升高。与买家达成长期的购买协议能使 DDGS 经销商来锁定未来的玉米价格, 并帮助他们为客户寻找更好的运输费用。

燃料乙醇评点: 由于燃料乙醇的周度产量继续升高到新的水平, 工业数据似乎在谱写一个有趣的动态走势。尽管工业产品的价值与玉米价格之间的价差下跌很厉害, 燃料乙醇的库存水平还有缓慢降低。考虑这些数据: 燃料乙醇的周度产量又创新高, 达到 99.0 万桶/天, 而美国燃料乙醇的库存降低到 1770 万桶。这个库存水平低于前一周的 1780 万桶, 仅比去年的同期水平 1560 万桶高 13% (注意这比之前报道的 15% 低)。

2014 年 12 月 19 日星期五结束的这一周工业产品燃料乙醇和 DDGS 的价值与玉米价格的价差大幅下跌:

- 伊利诺伊斯的价差为 2.47 美元/蒲式耳 (前一周为 3.33 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.97 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差为 2.30 美元/蒲式耳 (前一周为 3.02 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.40 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差为 2.29 美元/蒲式耳 (前一周为 3.11 美元/蒲式耳, 去年同期为 3.08 美元/蒲式耳)

- 南达科他的价差为 2.40 美元/蒲式耳（前一周为 3.11 美元/蒲式耳，去年同期为 3.60 美元/蒲式耳）

各国新闻：

欧盟：据彭博社报道，芝加哥小麦期货合约的暴涨可能导致欧洲的小麦出口增加，这反过来可能导致欧盟进口更多的玉米，如果饲料小麦供应紧张的话。

摩洛哥：据 WPI 消息，摩洛哥 2014 年 1-10 月的谷物进口与 2013 年相同时期比较增加了 80%。其中，大约 22 万吨为大麦，110 万吨为玉米，主要来自阿根廷和巴西。

俄罗斯：据路透社报道，俄罗斯建立了一套非正式的措施来降低该国的谷物出口以稳定国内的价格。本周铁路运输的装卸量显著降低，目前来说这个时期没有期限。这些措施主要是在谷物加工和储藏设施采用更加严格的质量检查而作为限制谷物离开俄罗斯的一种方法。

乌干达：据 WPI 消息，乌干达今年预计出口 30 万吨的玉米，这比去年的 25 万吨相比有所增加。

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	\$40.00	降 \$1.50	大型灵便船\$41.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$21.50	降 \$1.00	大型灵便船\$24.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$37.00	降 \$3.00	中国北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$30.50	降 \$1.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$15.50	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	\$13.50	降 \$0.50	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	\$17.00	降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$26.50
	\$26.00	降 \$1.00	
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$26.25	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	\$32.00	降 \$0.50	日卸货 8,000 吨
	\$34.00	降 \$0.50	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$32.00	降 \$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	\$30.50	降 \$1.00	55,000 -60,000 吨
	\$31.00	降 \$1.00	圣劳伦斯河到埃及\$31.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.00	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	\$31.50	降 \$1.00	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
	\$29.00	降 \$1.25	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	\$34.75	降 \$1.25	—

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)：世界远洋运费市场变好了还是更差了？一切都取决于你的预期。那些需要来运输货物的当然很高兴看到运费下跌。目前的价格结构对于那些预期 2014 年第四季度运费将上涨而计划多负担运费的人来说确实是一个惊喜。市场没有上涨，船东和营运者已经感受到了它的影响。从船东的角度说，运输行业前景不是太好。

2014 年年初波罗的海 BPI 指数为 1780，墨西哥湾到中国的巴拿马型费率为 57 美元/吨，从太平洋西北港口到中国的运费为 28.5 美元/吨。

今天 BPI 指数为 907（下跌了 851 点或 49%）。美国墨西哥湾到中国的实际运费从年初水平下跌了 18.50 美元/吨或 32%，太平洋西北港口的运费下跌了 8 美元/吨或 28%。所以，2014 年市场并没有如许多人期望的那样掉头，2015 年第一季度的前景也不会太好。因此，前面的路还很长，2015 年可能有更多的企业被兼并。

波罗的海干散货船指数				
2014 年 12 月 19 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	13,742	14,735	-993	-6.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	6,056	6,875	-819	-11.9%

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 19 日	
四周前	\$9.35-\$9.65
三周前	\$8.40-\$9.00
两周前	\$6.55-\$7.60
一周前	\$5.55-\$6.10
本周	\$5.00-\$5.40

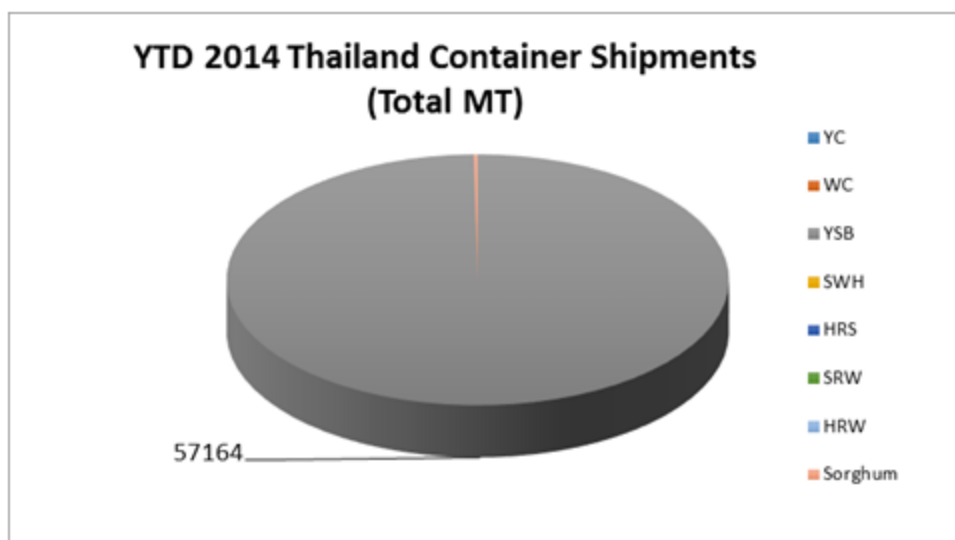
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2014 年 12 月 19 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	1.03	0.69	0.34	\$13.39	太平洋西北口岸
大豆	1.35	1.06	0.29	\$11.42	太平洋西北口岸
远洋运费	\$20.50	\$38.50	0.47-0.50	(\$18.00)	1 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

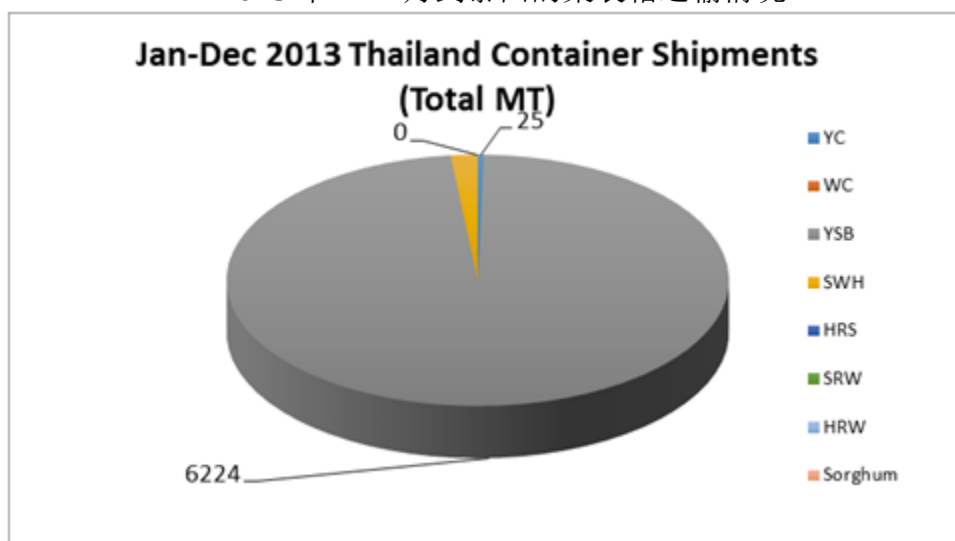
以下图表是 2013 年，以及 2014 年目前为止到泰国的集装箱运输情况：

2014 年目前为止到泰国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-12 月到泰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	\$35	\$37	\$36	\$28	\$30	\$25	-
	巴西	\$27	\$30	\$29	\$24	\$24	\$19	-
白玉米	阿根廷	\$35	\$37	\$36	\$28	\$30	\$25	-
	巴西	\$27	\$30	\$29	\$24	\$24	\$19	-
大麦	阿根廷	\$35	\$37	\$36	\$28	\$30	\$25	-
	巴西	\$27	\$30	\$29	\$24	\$24	\$19	-
高粱	阿根廷	\$35	\$37	\$36	\$28	\$30	\$25	-
	巴西	\$27	\$30	\$29	\$24	\$24	\$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 17 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	0.34	0.33
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.60	0.58	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