

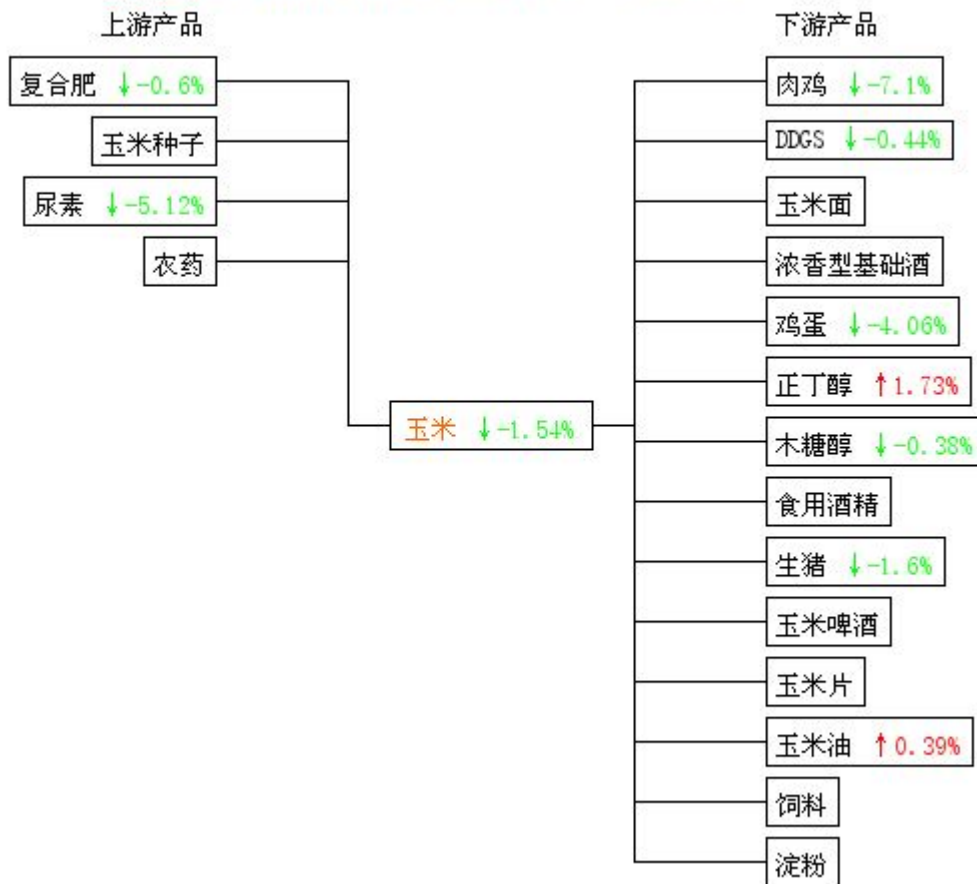
玉米信息周刊（2014 年第 47 期）

一、 玉米产业链行情.....	1
二、 玉米商品情报.....	2
1、 玉米价格走势.....	2
2、 玉米月涨跌图.....	2
3、 玉米情报.....	3
三、 上游商品情报.....	4
1、 尿素商品情报.....	4
2、 复合肥商品情报.....	6
四、 下游商品情报.....	7
1、 玉米油商品情报.....	7
2、 肉鸡商品情报.....	8
3、 正丁醇商品情报.....	9
4、 生猪商品情报.....	11
5、 鸡蛋商品情报.....	12
6、 DDGS 商品情报.....	13

一、玉米产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
鸡蛋	9.57	9.69	1.25%
玉米油	7710.00	7780.00	0.91%
DDGS	2255.00	2265.00	0.44%
肉鸡	8.22	8.24	0.24%
生猪	14.10	14.11	0.07%
木糖醇	23111.11	23111.11	0.00%
玉米	2304.67	2302.00	-0.12%
复合肥	2344.00	2334.00	-0.43%
尿素	1491.75	1481.75	-0.67%
正丁醇	8250.00	8150.00	-1.21%

生意社玉米产业链价格涨跌图 2014-10-21 - 2014-11-21

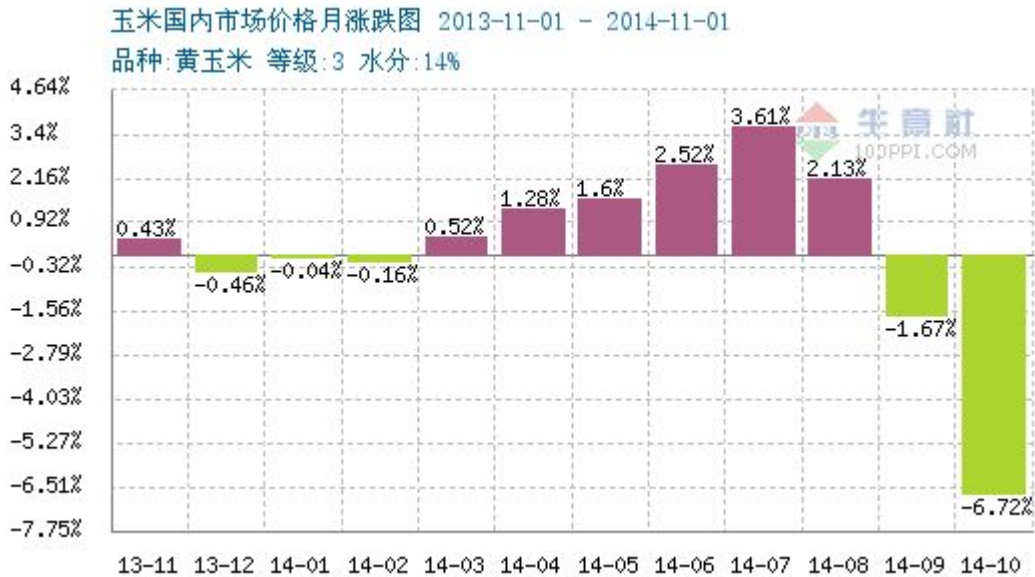


二、玉米商品情报

1、玉米价格走势



2、玉米月涨跌图



3、玉米情报

●新玉米价格走低农民惜售盼涨

玉米在河南省粮食生产构成中的地位日益提升，2014年玉米种植面积达到4925万亩，约占全省秋作物总播种面积的42.3%，较2013年增加了120万亩，是仅次于小麦的第二大种植品种。眼下，新玉米开始上市，记者在河南省多地采访了解到，玉米价格开秤后呈现下滑态势，市场主体收购谨慎，农民期盼价格上涨。

●玉米市场“去政策化”将成发展主方向

从2007年国家在东北产区实行临储玉米收购政策以来，该政策已连续实施七年，俗话说“七年之痒”，那么临储政策历经七年风风雨雨，后期之路是否会出现明显转变，以及今年大豆及棉花的直补政策是否也预示着未来玉米收储政策将止步于此，对于此目前尚不能准确定论，但可以肯定的是，未来玉米市场“去政策化”将成为主要发展方向。

●玉米：临储价格传闻不变 市场底部或将出现

本周(11月10日-11月14日)国内玉米市场现货整体平稳运行，政策性玉米本周无投放。东北玉米临储政策出台在即，市场预测主要内将与上一年度保持一致。东北地区市场价格稳定运行，华北市场价格基本稳定，多数企业收购并不积极。大商所玉米期货市场震荡运行，价格运行重心稍有上移。

●霉变加重或使东北玉米先抑后扬

目前除吉林玉米霉变问题较为突出外，内蒙古、辽宁和黑龙江玉米霉变现象也露出苗头，霉变加重将减少后期优质玉米供应，或使粮价形成“先抑后扬”走势。

●销售进度滞后 华北玉米价格“一落千丈”

目前华北地区农户售粮进度整体处于偏慢状态，但因仍处上市初期，小幅偏慢的售粮进度对后期市场供应节奏及价格变化影响不大。

●供给炒作趋弱 玉米走势仍看需求

减产影响不大，玉米供给整体宽松，市场提前消化、政策细节也难出左右，取而代之的是人们对下游深加工及饲料养殖行业消费情况的关注。目前产地加工企业缓慢的采购节奏及销区饲企拿货不积极，已经明显领降当地的玉米价格。

三、上游商品情报

1、尿素商品情报



●尿素出口利好渐尽 冬储内销看跌

印度最新一次的尿素招标采购截至目前已成交了 110 万吨，最低印度到岸价 308.65 美元/吨，离岸价达到 290 美元/吨。之所以这样的报价主要是印度方面考虑到贸易商 1610-1630 元/吨的新集港尿素外，也照顾到了之前 1670-1680 元/吨集港的存货。当然，如果价格过低，仍可能招来流标的下场，但从 110 万吨的成交量来看，印度方面也是在权衡利弊之后做出的决定。试想，如果印度选在中国尿素高关税期采购，即使按 1450 元/吨的国内出厂价计算，对应的离岸价也将在 305-310 美元/吨。当然，也许到时候保税区仍可提供低价尿素，但进行保税的港存多半是前期 1680 元/吨甚至更高价格集港的尿素，而这样的保税尿素离岸价很可能要达到 295 美元/吨左右。所以最好的妥协办法或者说是相对合适的进口机会恐怕就非此时莫属了。

●尿素：冬储市场静悄悄 商家以观望为主

孙德亮表示：“虽然目前淡储政策已经出台，从表面上看是减少了储备量，但实际上国家如果严格核查淡储的话，实际的淡储量并没有减少，同时，由于市场对于增值税和出口关税有一定的期待，无论是哪一项政策的出台都会增强市场的信心。”孙德亮预计，短期内，尿素价格的下行已经在所难免，由于社会库存量依然处于低位，即便出现调整，也会在政策明确后出现反弹。

●煤化工产业化示范计划搁置 发改委称条件不成熟

2014 年 7 月 17 日，国家能源局在其官方网站上发布了《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》。通知称，国家发展改革委、能源局正在研究制定《关于有序推进煤制油示范项目建设的指导意见》和《关于稳步推进煤制天然气产业化示范的指导意见》，近期将发布实施。

●心连心化肥涉足车用尿素领域

心连心化肥宣布，日前公司车用尿素(颗粒、溶液)已通过谱尼(北京)检测有限公司检测，标志

着公司已具备每年 80 万吨车用尿素颗粒的生产能力。如果全部用来生产车用尿素，每年将具备 200 多万吨车用尿素溶液产能。

●尿素首轮淡储机会迫近

山西个别尿素厂自提价已经跌破 1400 元/吨，河北、河南的实际出厂价也已接近 1400 元/吨。相信一旦后期利好得以明确，尿素价格也会随之坚挺，淡储商便会失去首轮抄底时机。

●11 月 21 日河南地区尿素市场价格暗降

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1490 元/吨。整体开工情况尚可，厂家以外发为主，周边工业以及东北等地有少量接货，外发出厂 1450 元/吨或更低，报价较高的厂家主要是在同老客户联储。

2、复合肥商品情报



●11月18日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在45%CL(3*15)1800元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

●11月18日东北地区复合肥市场行情

东北地区复合肥冬储市场缓慢行进中，目前各地厂家已经开始发货，主要是长期合作的老客户备肥，多数厂家价格尚未确定，加之经销商手中资金有限，市场观望情绪仍存。

四、下游商品情报

1、玉米油商品情报



●自黑暗边缘走来 油脂暖冬待检验

悲喜交加之际，油脂期货“上下两难”，多因素交织使得油脂行情一波三折。预计自“黑暗”边缘走出之后，单边跌势已由抗跌式的震荡结构代替，且不乏修复性的弱反弹势头出现，短线操作以观望为主。

●基本面持续好转 油脂震荡偏强

国内方面，之前棕榈油库存庞大的问题在融资商问题发生后得以有效并快速的解决，国内棕榈油库存在3个月内减半至不到50万吨。融资商的逐渐退市使得市场逻辑再次从融资性转向基本面的商业逻辑中来。

●基本面仍潜在利多 油脂维持窄幅振荡走势

在原油暴跌和油脂供需面偏多的共同作用下，近期国内油脂期价维持振荡走势。10月下旬的向下突破和11月初的向上突破前期高点都没有形成趋势，且波幅逐渐收窄。

●预计四季度美豆以宽幅震荡 后期豆油稳中有降

后期大豆到港继续增加，11月、12月到港量分别在630和650万吨左右，预计下周油厂开机率将升至50%左右，豆油去库存难度较大，价格或将稳中有降。

●基本面持续好转 油脂曲折前行

目前的油脂市场并未有更多的利空因素出现，外盘基本面良好的事实将支撑整个油脂市场。四季度油脂库存下降的概率较大。由此，我们认为，油脂将在低位偏强振荡，等待新的信息注入。

2、肉鸡商品情报



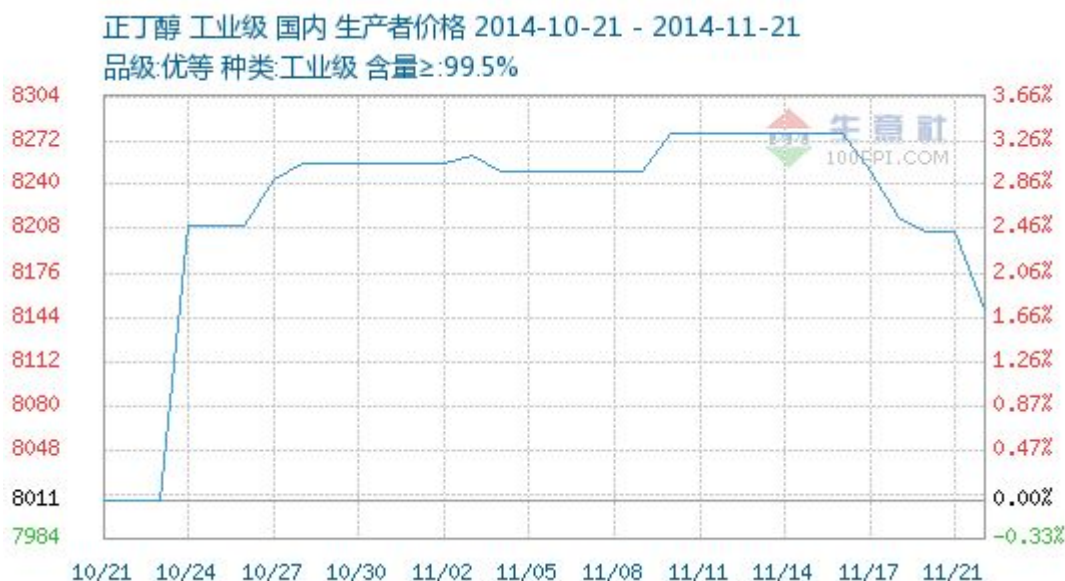
●智利进口鸡肉消费量占总量的 16%

美国、阿根廷和巴西出口的不同鸡肉块制品已与智利当地产品展开激烈竞争。

●南非鸡肉价格上涨 当地消费者转而购买香肠

在过去的 2 年内，消费者由于经济紧张，而转向更便宜的肉制品，导致南非国内家禽生产商每年减产约 5200 万只家禽。在选取如豆类和豆制品的植物类蛋白质食品之前，消费者往往趋向于用相对便宜的香肠类的肉制品代替鸡肉。

3、正丁醇商品情报



●11月17日山东兖矿国泰化工正丁醇价格快讯

山东兖矿国泰化工正丁醇装置年产能13.5万吨，装置运行正常，最新挂牌价格执行8300元/吨，目前库存低位，厂家优先供应合同客户。

●11月18日鲁西化工正丁醇价格动态

鲁西化工正丁醇装置正常运行，日产量500吨以上，库存位偏低。近期厂家出合约订单为主，最新挂牌价格执行8200元/吨，比之前下调100元/吨，目前出货平稳。

●11月18日天津碱厂正丁醇行情动态

天津碱厂正丁醇总产能17万吨，装置正常运行，库存正常，正丁醇产品对外报价执行8200-8300元/吨，比之前下调100元/吨，出货顺畅。

●11月19日华鲁恒升化工正丁醇价格快讯

华鲁恒升化工正丁醇装置年产能10万吨，装置正常运行，库存不高，出货平稳，报盘下调100元，执行8200元/吨。

●11月21日本周亚洲正丁醇市场大跌

本周亚洲正丁醇市场价格下跌20美元/吨，CFR中国价格1120美元/吨，CFR东南亚价格1146美元/吨，主要受丙烯价格下跌影响。贸易商报盘在1150美元/吨，但是买盘意向价格低于1130美元/吨，CFR中国市场价格预估在1120美元/吨。

●11月21日中油东北公司正丁醇价格快讯

今日，中油东北销售公司正丁醇产品挂牌价格下调200执行7800-8000元/吨，高端本地自提。大庆石化装置(正丁8万，辛醇13万)运行稳定，库存适中；吉化正丁醇装置运行正常(正丁醇13万，辛醇12万)，开工六至七成，出货平稳。

4、生猪商品情报



●猪市“暖冬”有望来临

近日猪价小幅上涨已经是不争的事实，全国范围内大部分省份上涨或稳定，河北、河南、山东、山西等省止跌上涨，江西、湖北、湖南、安徽、广东、广西等省稳中上扬。华中地区涨幅较大，华南地区变化较小。加上近期上涨的猪价助长了养殖户压栏心理，部分地区惜售现象抬头，屠宰企业因收猪困难，将会上调收购价格。

●养猪业仍在盈亏线上挣扎

进入11月后，受秋冬季消费需求增长、节假日临近的影响，鸡肉、猪肉价格双双筑底反弹，其中，鸡肉单周批发价格反弹达0.15~0.30元/斤，猪肉两周反弹幅度为0.23元/斤；鸡肉批发销量环比大涨15%~40%。

●中国部分畜产品价格下跌 仔猪价格同比跌幅最大

据农业部最新发布的对全国480个集贸市场畜禽产品和饲料价格定点监测，11月份第1周我国生猪、禽类产品、生鲜乳价格下降。其中，仔猪价格同比下降18.6%，跌幅最大。

●龙江猪肉破冰俄罗斯市场

日前，首批由黑龙江省望奎双汇北大荒食品有限公司和宝泉岭双汇食品有限公司加工生产的800吨冷冻分割猪肉，在大连大窑湾港装船启运，预计45天后到达俄罗斯圣彼得堡。由此，龙江猪肉开始以最低运输成本销往俄罗斯各大城市。近期，俄官方还将派专人来黑龙江省9家猪肉加工企业考察，哈市在双城和呼兰的两家企业加工生产的猪肉有望进入俄市场。此次龙江猪肉出口俄罗斯，也标志着我国成功开启对俄出口猪肉的破冰之旅。

●11月中旬以来全国猪肉价格止降企稳

据新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测，与前一日相比，11月20日，蔬菜价格以涨为主；牛羊肉价格以降为主；猪肉、禽蛋、水果、水产品、食用油价格略有波动；成品粮、奶类价格基本稳定。

5、鸡蛋商品情报



●鸡蛋期货周岁 季节性特征明显

作为我国第一个生鲜类的畜牧期货品种,鸡蛋在大连商品交易所上市以来已经成功运行一年。而自上市首日起,鸡蛋期货就已经在一定程度上反映了其现货市场的价格高波动率特点,一年时间里,日波动幅度超过1%的交易日就多达60余个。

●蛋鸡存栏同比减少 鸡蛋价格受支撑

鸡蛋期货在9月22日创下4402元/500千克的阶段低点后,市场做多情绪高涨,随着成交的活跃和持仓量的放大,主力1501合约逆势上涨。虽然该合约在4800元/500千克附近遭遇突发性禽流感利空打压,急速放量下跌,但这种突发事件引起的暂时性恐慌,无法改变市场原本的供应紧张格局。

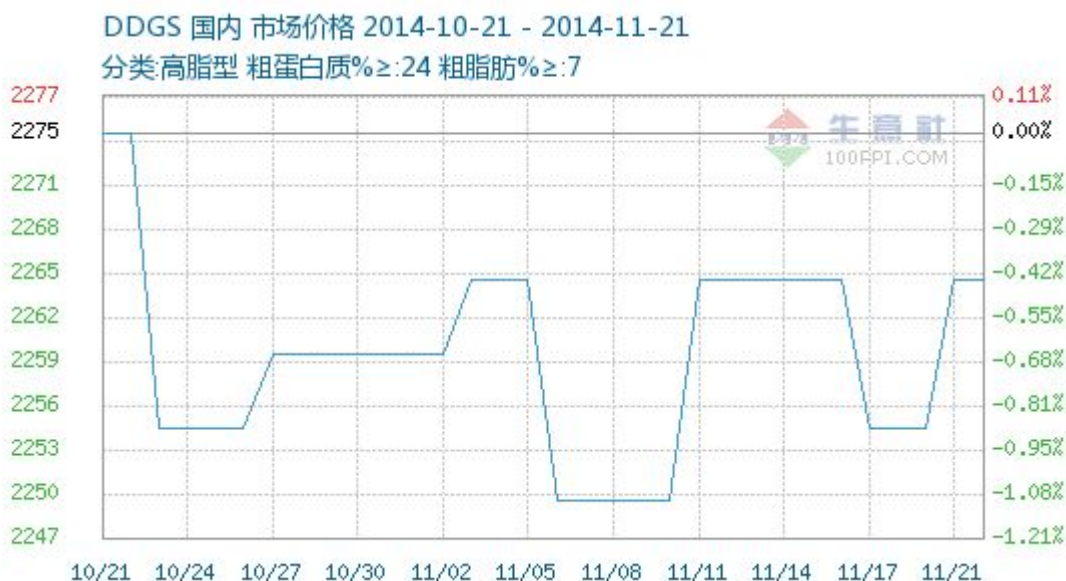
●现货回暖 鸡蛋存在补涨需求

进入11月中下旬以后,蛋鸡产蛋率依然较高,但鸡蛋供应偏紧的格局尚未得到根本改善。根据芝华公布的在产蛋鸡存栏量和补栏量数据,低存栏、低补栏的情况仍旧存在。目前蛋鸡养殖利润有所减少,但依然比较丰厚,养殖户对禽流感疫情心有余悸,补栏较为谨慎。

●现货企稳 鸡蛋期货震荡偏强

20日,鸡蛋期价冲高回落,目前期价在4700~4740元区间震荡。整体来看,短期鸡蛋或呈现震荡偏强行情。

6、DDGS 商品情报



●生意社：11月19日山东润生生物 DDGS 产销动态

据生意社监测：19日，山东润生生物科技 DDGS 装置开工正常，日产 100 吨左右，蛋白 24%、脂肪 10% DDGS 报价 2300 元/吨，价格上涨 50 元/吨，走货尚可。

●生意社：11月20日河北力源生物 DDGS 产销动态

据生意社监测：11月20日，河北力源生物 DDGS 装置开车正常，日产 100 吨左右，报价 2300 元/吨，走货尚可。

●生意社：11月20日吉林部分厂家 DDGS 价格汇总

据生意社监测：20日，吉林地区部分酒精厂报价如下：吉林新天龙 2300 元/吨、吉林博大生化 2300 元/吨、吉粮天裕 2200 元/吨、吉林燃料乙醇 2150 元/吨，价格略有上涨。

●生意社：11月21日孟州海纳川 DDGS 产销动态

据生意社监测：21日，孟州海纳川 DDGS 装置开机正常，日产 200 吨左右，DDGS 报价 2100 元/吨，价格略有下滑，走货一般。

