

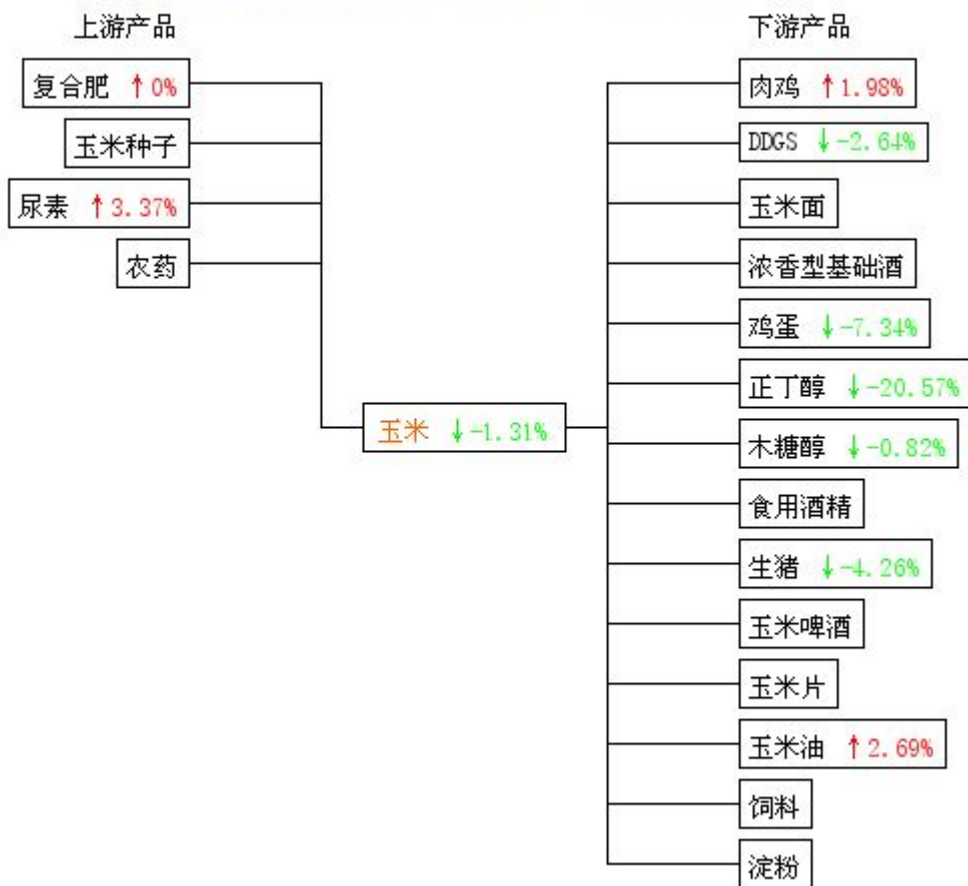
玉米信息周刊（2014 年第 52 期）

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
四、 下游商品情报.....	8
1、 玉米油商品情报.....	8
2、 肉鸡商品情报.....	9
3、 生猪商品情报.....	10
4、 鸡蛋商品情报.....	12
5、 DDGS 商品情报.....	13

一、玉米产业链行情

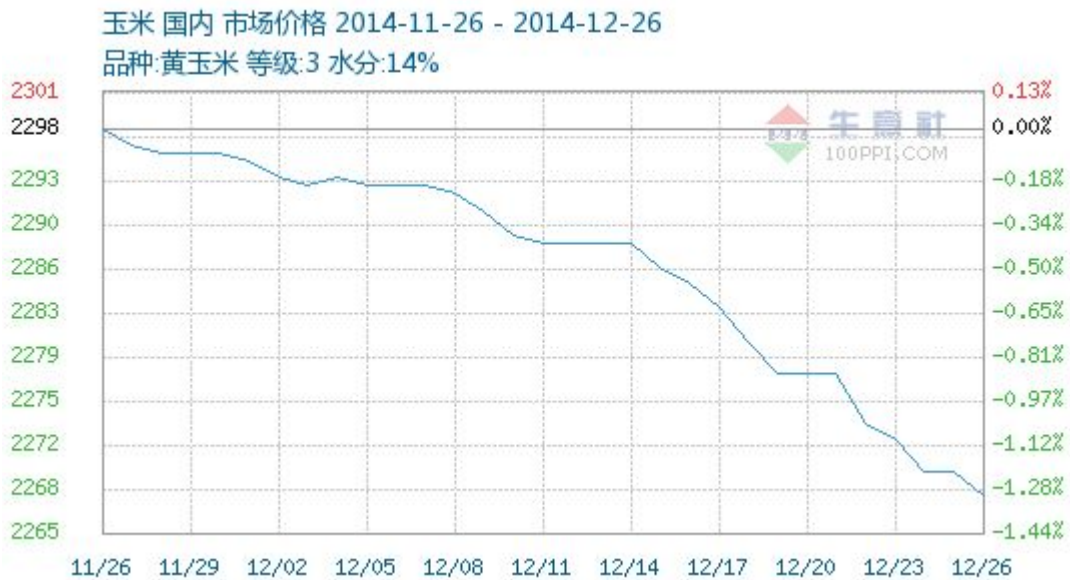
商品	初价格	末价格	涨跌
肉鸡	8.13	8.25	1.48%
正丁醇	6177.78	6200.00	0.36%
尿素	1526.75	1531.75	0.33%
复合肥	2334.00	2334.00	0.00%
玉米油	8010.00	8010.00	0.00%
木糖醇	22944.44	22922.22	-0.10%
玉米	2274.00	2268.00	-0.26%
鸡蛋	8.89	8.84	-0.56%
DDGS	2230.00	2210.00	-0.90%
生猪	13.68	13.48	-1.46%

生意社玉米产业链价格涨跌图 2014-11-26 - 2014-12-26

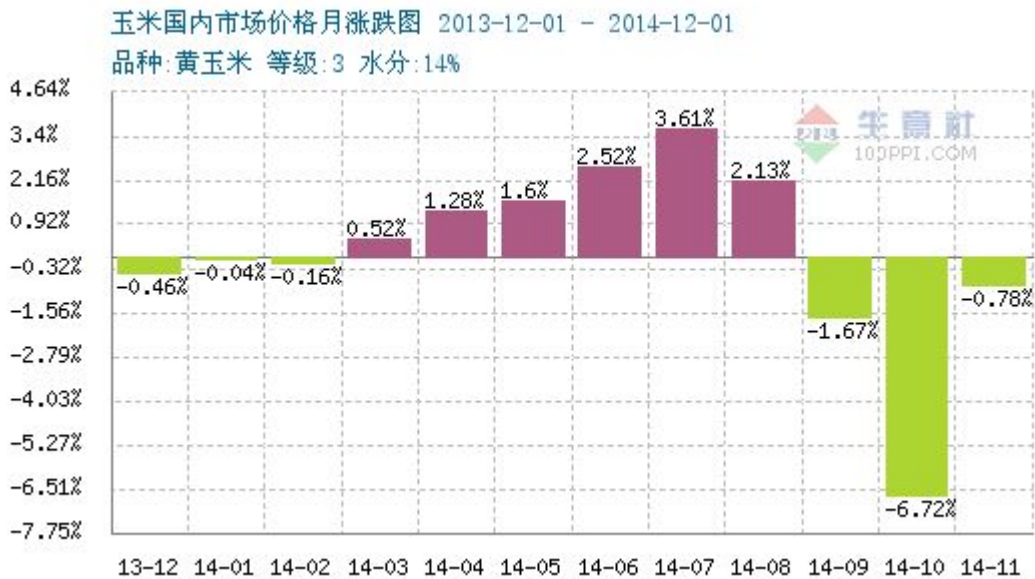


二、玉米商品情报

1、玉米价格走势



2、玉米月涨跌图



3、玉米情报

●玉米淀粉期货首演稳健

12月19日，玉米淀粉期货在大连商品交易所正式挂牌交易，上市首日整体交投较为活跃，玉米淀粉期货交易量达17121手(单边，下同)，成交额为4.82亿元人民币，持仓量为3620手。

●美国玉米或卷土重来

近期，市场不断传出我国农业部已经批准进口转基因玉米品种——先正达研发的MIR162的消息。有报道称，美国农业部长汤姆·维尔萨克表示，中国农业部已经批准进口MIR162玉米。

●生意社：11月份中国玉米进出口数据

据生意社监测，海关数据显示2014年11月份中国玉米进口量为259070吨，出口量为1267.8吨。

●临储“新标”下东北玉米收购陷“僵局”

12月下旬以来，东北玉米产区在农户惜售心理之下延续稳中上扬态势，关内以及南方销区玉米价格跌势有所放缓。东北港口玉米价格继续走软，弱势气氛弥漫。只有东北产区暂时获得政策支持，后期在玉米品质上可能发生不同的市场运行趋势。

●市场供大于求现状难改 玉米价格或继续下行

2014年临储玉米收购政策公布并不能改变玉米现货市场供大于求的格局，在临储玉米收购主体分批入市后，玉米价格再次呈现下行走势。

三、上游商品情报

1、尿素商品情报



●尿素出口增值税政策的“前世今生”

2015年1月1日起若恢复征收13%增值税，出口关税和出口环节增值税均成了FOB的价内税。企业不仅要从FOB价中内扣出80元/吨的关税上交给海关，还要将出口销项税额与可抵扣的进项税额之差交给国家税务局。对于企业之前购入的尿素存货来说，则承担了更不合理的过重税负。由于没有进项抵扣，恢复征收增值税前购进用于出口的尿素存货，每吨则要增加300元左右的税负。

●传闻烟台港尿素到港价格大幅上涨

因印度年内最后一次招标存在15-20万吨的港存缺口，部分外贸商近期追加国内采购，周末传闻有厂家接了少量港口新单，据称目前烟台港到港价已涨至1630-1640元/吨，较前期最高1590元/吨提升40-50元/吨，跨度较大。

●12月22日中国小颗粒尿素FOB价格上涨

中国小颗粒尿素离岸价上涨1-5美元/吨，至283-290美元/吨。

●12月22日黑海大颗粒尿素FOB价格上涨

黑海大颗粒尿素离岸价上涨2美元/吨，至330-335美元/吨。

●12月22日波罗的海大颗粒尿素FOB价格上涨

波罗的海大颗粒尿素上涨5美元/吨，至330-335美元/吨。

●化工行业周报：化肥关税新政有利于氮肥、磷肥出口

化肥关税调整:12月16日财政部网站发布《关于2015年关税实施方案的通知》自2015年1

月1日起执行:2015年尿素出口全年实行80元/吨的从量税额,MAP、DAP及其混合物按100元/吨的从量税额,三元复合肥维持30%的出口税。2014年现行的尿素关税淡季40元/吨,旺季15%税率+40元/吨;DAP淡季50元/吨,旺季15%税率+50元/吨;与之相比,淡季关税有所上调,但旺季关税大幅下降。2014年出口税较2013年下调后,截至2014年10月份,氮肥出口964万吨,同比增长47.7%;磷肥出口142.5万吨,同比增长27.4%。2015年整体降低出口税率及取消淡旺季税率差别,有利于氮肥、磷肥的出口,对缓解国内化肥产能过剩起到积极作用。

●2015年春季尿素价格有望上涨

第三,明年春季用肥量大,出口量也将增加。春耕时期尿素需求量大,约占全年需求量的50%左右;同时,2015年尿素旺季出口关税再次大幅下调,主要出口国印度12月份招标120万吨尿素,明年春季出口量有望大幅增加。

●尿素受益现普涨 须防利好被高估

综上所述,政策利好驱使国内冬储市场加速启动,而出于对增值税征收过渡期的考虑,贸易商也在加紧补仓以应对出口。整体需求的提升为国内尿素行情提供了理想的反弹动力。笔者认为,尿素报价仍有进一步炒作上调的空间。但这些促涨因素可以说是消耗着未来的尿素市场份额。一旦涨幅架空实际利好,价格便有回落的风险。因此,市场利好须谨慎对待,防止被过分高估。

●化工行业周报:2015年化肥关税政策出台 尿素价格回暖

短期投资视点:近期由于原油价格走软以及下游逐步进入淡季,化工品价格整体偏软,预计后市不同产品走势将依行业具体供需格局而出现分化,供需格局良好的子行业产品价格可望相对强势。

●12月24日河南地区尿素市场价格上涨

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价1550-1560元/吨。多数大厂发工业客户为主,少部分厂家集港,农业淡储积极性暂不太高。

●中央强调推进农业现代化 化肥板块率先获关注

但长期以来,我国肥料产品结构不合理,肥料产品科技含量较低。据人民日报报道,目前中国粮食生产平均每公顷使用化肥量为480公斤,是世界平均水平的4.1倍,但实际利用率约为30%,未被充分吸收的化肥农药使大量土地受到严重污染。

●12月26日湖北地区尿素价格小幅上涨

湖北地区小颗粒尿素主流出厂报价1580元/吨,较周初上涨30元/吨。个别厂家开工不足,当地工业需求平稳,农业淡储较少,厂家前期预收较多,实际高价成交较少。

四、下游商品情报

1、玉米油商品情报



●豆油棕榈油价格差将继续缩小

近期，豆油和棕榈油主力合约的价差由低点 500 元/吨开始大幅反弹，目前已经接近 700 元/吨，市场投资者开始关注二者价差继续扩大的交易。笔者认为，豆油棕榈油价差的扩大有一定的基本面因素支撑，但这仅仅是短期因素导致的，在明年夏季到来以前，豆油和棕榈油的价差仍有可能看到新的低点。

●安徽食用油价格持续走低

安徽省物价局 12 月 23 日发布消息称，2014 年以来安徽省食用油价格延续了去年的下跌趋势，且跌幅较上年有所扩大。

●缺乏方向指引 油脂“纠结”徘徊

国内油脂期价波动主要受到 CBOT 及 NYMEX 市场影响，在外盘市场休市期间，国内油脂期价缺乏方向指引或将延续低位振荡表现。

●节日备货略增 小品种油挺价

初步预计，因元旦、春节等节日逐渐到来，小包装植物油消费旺季随之到来，玉米油价格或将维持相对高位运行。

2、肉鸡商品情报



●调查：生鲜鸡制度不到两成市民支持

相对于市民饮食习惯，家禽行业老板的生计估计受新政的影响更大。因为南都民调显示，有接近7成的受访者表示，新政推行之后，自己会降低食用禽肉的频率。

●冬至到 肉鸡销量猛增

冬至到了,枣庄人有“交九喝鸡汤”的习惯。记者从农贸市场了解到,售鸡商贩也迎来了销售高峰,有的日销量猛增六倍。

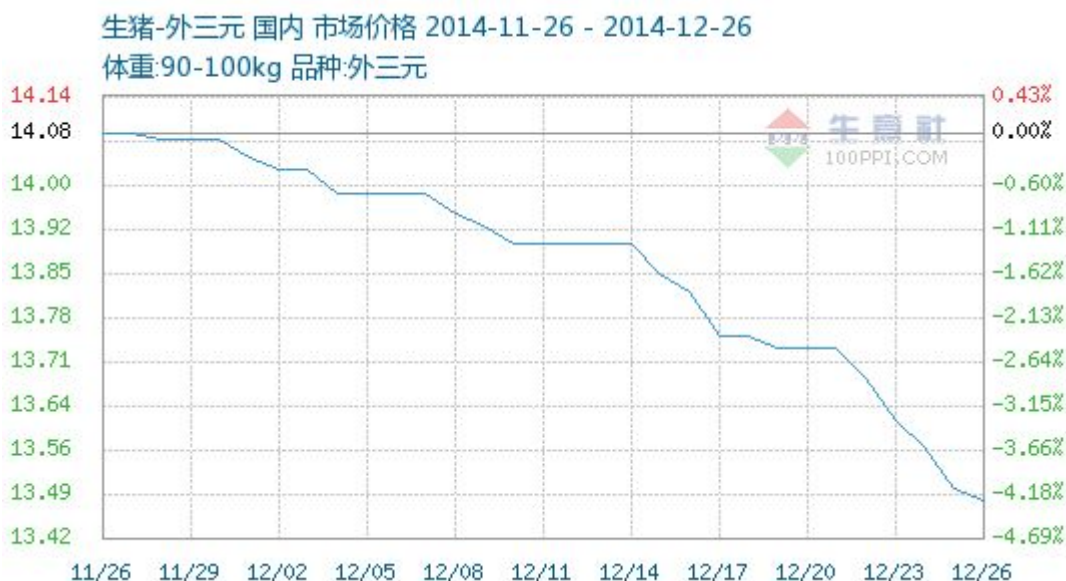
●韩国：禁止进口美国禽肉

据韩联社报道，韩国农林水产食品部21日说，由于美国出现高致病性禽流感病例，韩国20日起禁止进口美国产鸡鸭等活禽和禽肉。

●天津市活毛肉鸡价格小幅上涨

当前活毛肉鸡价格上涨主要有两方面因素：一是市场消费量增加，二是肉鸡出栏数量有所减少。

3、生猪商品情报



●元旦临近 猪价旺季不旺

距离元旦还剩几天，按照往常市场走势，当前应进入猪肉消费旺季，价格也应进入上行通道，但目前全国大部分地区猪价仍不温不火，局部地区虽有上涨迹象，但动力不足。那么，惨淡了一年的生猪市场，在产能下降后，为什么到了旺季仍然旺不起来？后期市场走势将会如何？

●“龙猪”不惧“寒冬”从容蓄势

年终岁末，低迷了一年的生猪市场仍不见起色，养猪户期盼的冬季——猪肉消费旺季也没有如期到来。身处低谷，养了近 20 年猪的哈尔滨鸿福养殖有限责任公司负责人徐孟彦决定“休养生息”：压缩存栏，调整猪群，淘汰低质低效猪，强身壮体保存实力。

●新年将至杀年猪 肉价一点一点跌

重庆市知名年猪产地、江北区五宝镇马井村的党支部书记蔡贵建坦言，今年年猪不好卖。他说，相较去年，年猪的预订量及宰杀量少了近 1/3，价格也从往年的 12 元~13 元/斤，甚至最高峰时的 15 元/斤，跌到如今 10 元~11 元/斤。

●最低 8.98 元一斤 猪肉价格旺季不旺

冬至一过，猪肉销售迎来旺季，猪肉价格却不见上涨。已经跌破盈亏平衡点，生猪养殖户遭遇严峻的挑战。业内分析，元旦期间猪肉价格可能会上涨。对于消费者来说，现在这么实惠的价格，为过元旦囤些货的确是个好机会。

●供过于求 猪价继续下跌

据四川省农业厅生猪监测预警系统监测，12 月第 3 周，我省 68 个监测县生猪价格加速下滑，饲料价格保持稳定。本周育肥猪均价 14.22 元每公斤，较上周下降 0.15 元每公斤，仔猪均价 15.6 元每公斤，下跌 0.20 元每公斤，后备母猪均价 1157 元每头，下跌 9 元每头，猪肉零售均价 23.76 元每公斤，略降 0.03 元每公斤；玉米均价 2.58 元每公斤，小麦麸均价 2.26 元每公斤，育肥猪配合料均价 3.58 元每公斤，均与上周持平；猪粮比为 5.51:1，较上周下降 0.06 点。上周生猪行情表

现为生猪价格全面下跌，饲料均价保持稳定，猪粮比加速下滑。

4、鸡蛋商品情报



●鸡蛋：旺季来临 现货逐步企稳反弹

经过连续下跌后，鸡蛋主力 1505 合约空头离场，价格下行动力减弱。而鸡蛋现货季节性消费周期来临，鸡蛋现货供应趋紧对鸡蛋期价提供利多支撑。目前，鸡蛋 1505 合约在 4300 元/500 千克整数关口企稳，预计新多入市将推动蛋价继续上行。

●鸡蛋价格预测：春节高点预期 1 月中旬

春节需求对鸡蛋价格有一定的拉动作用，从春节前第 7 周开始价格有所上扬，高点往往出现在春节前第 4 周(15 年于 1 月 22 日当周)附近，但整体分析春节前整体价格波动幅度并不剧烈，高点较启动时点高约 2.5%。

●现货止跌 蛋价有望筑底反弹

鸡蛋供应偏紧的格局还是没有得到根本改善，随着春节工厂备货行情的逐步启动，鸡蛋需求有望增加，目前鸡蛋现货止跌企稳，鸡蛋期货近期下跌空间有限，若近期没有集中爆发禽流感疫情，鸡蛋期货或触底反弹。

5、DDGS 商品情报



●生意社：12月23日吉林东丰生化 DDGS 价格持平

据生意社监测：12月23日，吉林东丰华粮生化 DDGS 装置开机正常，报价 2150 元/吨，于上周持平。

●生意社：12月23日吉林地区 DDGS 价格汇总

据生意社监测：12月23日，吉林地区 DDGS 报价如下：新天龙 2200 元/吨、博大 2200 元/吨；吉粮 2150 元/吨、大庆 2150 元/吨、乙醇 2140 元/吨，巨峰 2130 元/吨，价格整体下跌。

●DDGS 进口或将获批菜粕价格承压

郑商所菜粕主力 1505 合约在 5 个交易日的连挫之后基本企稳，12月22日整体走势再度下挫。近 7 个交易日内，该合约最高价 2377 元/吨，最低价 2242 元/吨，交易区间 135 元/吨，价格整体下跌 122 元/吨。本轮菜粕价格的下挫承压于含 MIR162 转基因成分的玉米以及 DDGS 或将被获准进口的市场传言。

●生意社：12月25日部分企业进口 DDGS 价格汇总

据生意社监测：25日，国内部分企业进口 DDGS 报价如下：青岛亿利达饲料有限公司 DDGS 包货报价 2390 元/吨。广州鑫昌贸易有限公司 DDGS 包货报价 2500 元/吨。天津柯兰诺贸易有限公司 DDGS 包货报价 2420 元/吨。

●生意社：12月26日山东润生生物 DDGS 产销动态

据生意社监测：26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 2250 元/吨，价格下跌 100 元/吨，走货一般。

