

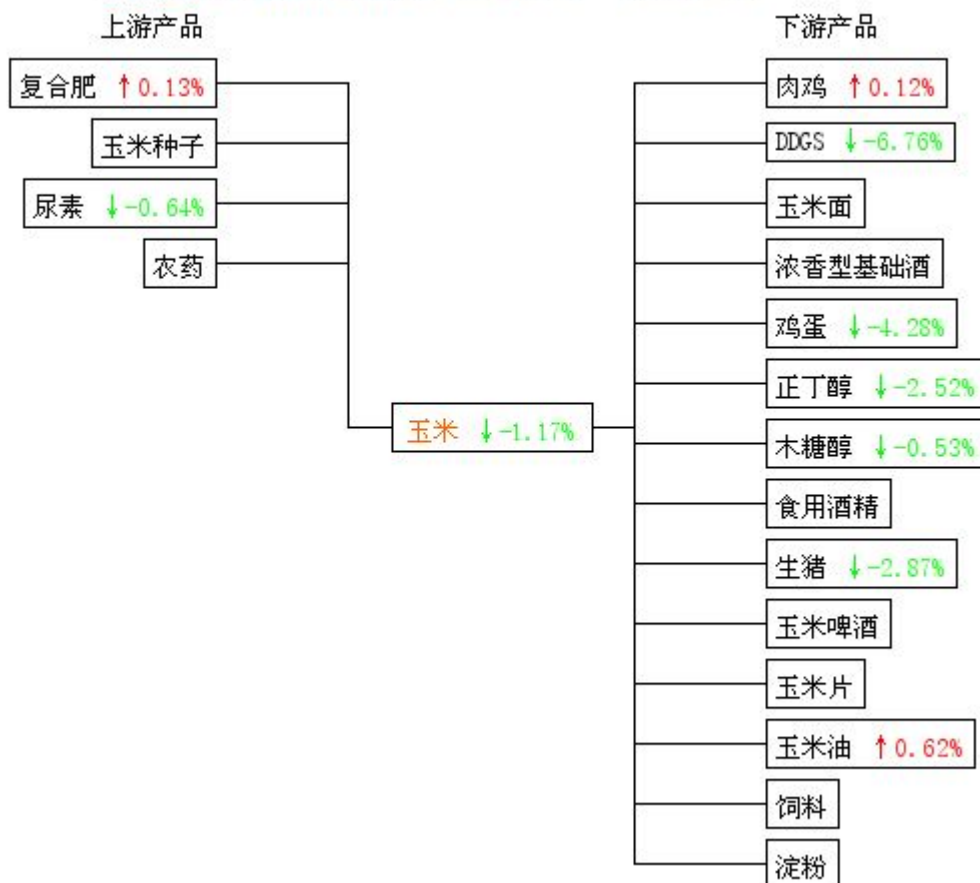
玉米信息周刊（2015年第4期）

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、木糖醇商品情报.....	8
3、肉鸡商品情报.....	9
4、生猪商品情报.....	10
5、鸡蛋商品情报.....	11
6、DDGS 商品情报.....	12

一、玉米产业链行情

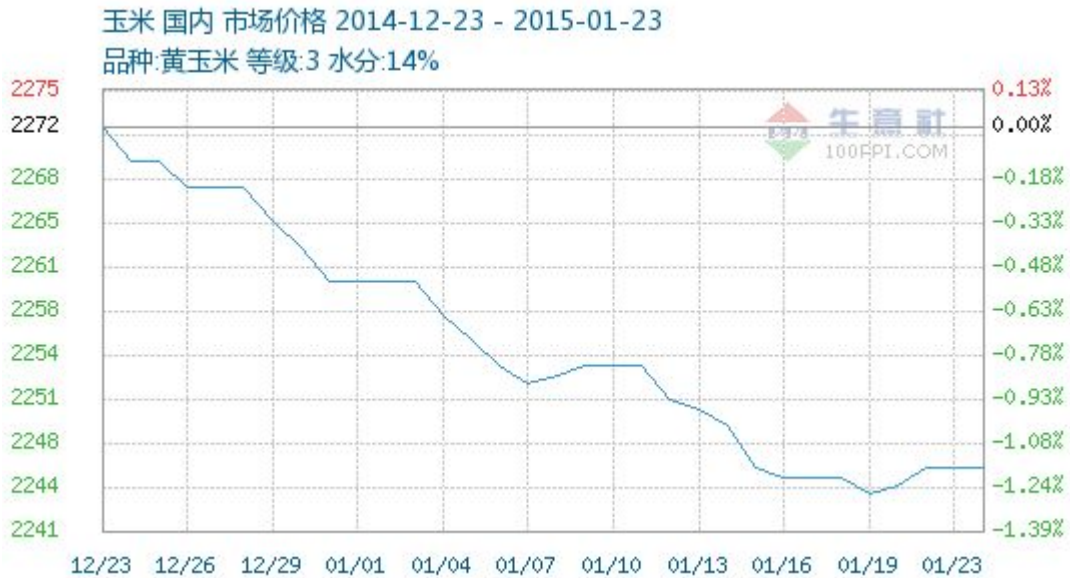
商品	初价格	末价格	涨跌
正丁醇	5894.44	6022.22	2.17%
尿素	1509.50	1519.50	0.66%
玉米	2244.00	2246.00	0.09%
复合肥	2337.00	2337.00	0.00%
木糖醇	22822.22	22822.22	0.00%
玉米油	8080.00	8060.00	-0.25%
生猪	13.35	13.22	-0.97%
肉鸡	8.24	8.14	-1.21%
鸡蛋	8.67	8.49	-2.08%
DDGS	2120.00	2070.00	-2.36%

生意社玉米产业链价格涨跌图 2014-12-23 - 2015-01-23

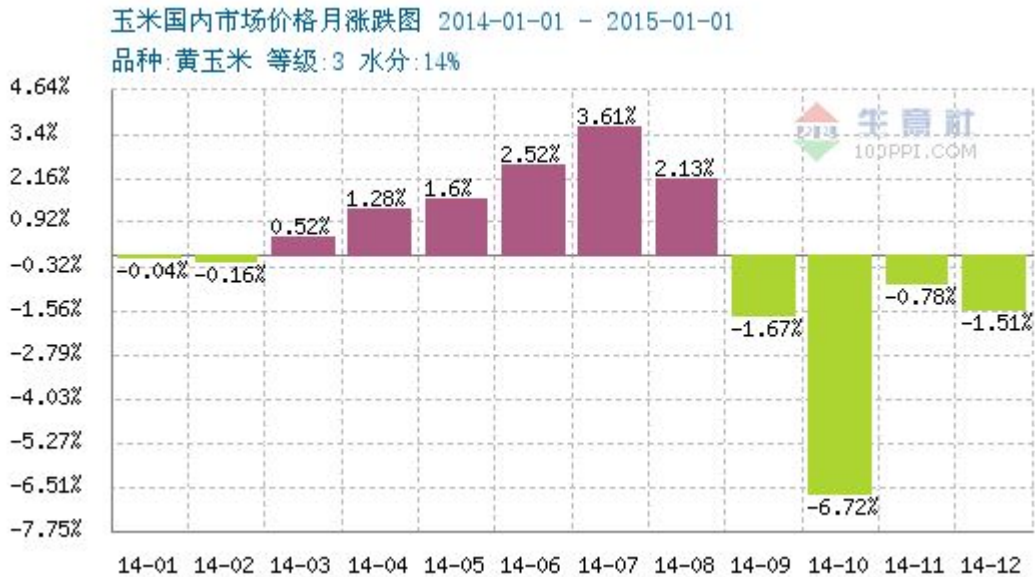


二、玉米商品情报

1、玉米价格走势



2、玉米月涨跌图



3、玉米情报

●玉米价格涨跌互现 南北市场分化明显

近段时间以来，国内玉米市场整体弱势稳定，不同地区价格互有涨跌。其中东北地区受临储收购进度加快的提振，玉米价格稳中有涨；华北玉米价格仍然跌跌不休，部分地区价格已接近去年最低点，南北市场走势分化的现象相对明显。

●国家统计局：2014 年农业生产形势较好

2014 年，面对复杂多变的国际环境和艰巨繁重的国内发展改革稳定任务，党中央、国务院坚持稳中求进工作总基调，牢牢把握发展大势，全力深化改革开放，着力创新宏观调控，奋力激发市场活力，努力培育创新动力，国民经济在新常态下保持平稳运行，呈现出增长平稳、结构优化、质量提升、民生改善的良好态势。

●临储收购大步向前 华北玉米初现“倒流”

在关注与配额挂钩的临储玉米拍卖结束之后，国内玉米市场焦点再度回归至临储玉米收购进度。同时，华北粮价持续走软引发“倒流”的苗头也使得市场关注当地粮价何时触底反弹。

●玉米反弹难持久

2014 年 12 月底以来，在东北玉米收储进度加快和政府提高玉米深加工产品出口退税的利多消息刺激下，大连玉米期货强劲反抽，逐渐向前期高点靠拢。但是目前国内玉米供应充裕，加之需求低迷，玉米期货反弹高度有限，追高风险加大。

●玉米：节前备货需求渐显

元旦过后，临储玉米收购进程加快，东北玉米现货报价企稳，玉米期货价格随之上行。截至本周三期货收盘，玉米主力 1505 合约期价收于 2419 元/吨，较去年 12 月末收盘价 2380 元/吨上涨 39 元/吨，涨幅 1.64%。1 月中下旬是临储玉米收购集中期，玉米期现市场还将延续强势特点。

●IGC 调高全球 2014/15 年度玉米产量

国际谷物理事会(IGC)周四（1 月 22 日）发布月度报告，将 2014/15 年度全球玉米产量预测值调高至创纪录的 9.92 亿吨，高于早先预估的 9.82 亿吨。

三、上游商品情报

1、尿素商品情报



●1月19日中国小颗粒尿素 FOB 价格下滑

国际小颗粒尿素离岸价普遍回落，中国离岸价落 5-7 美元/吨至 280-285 美元/吨。

●1月19日黑海小颗粒尿素 FOB 价格回落

国际小颗粒尿素离岸价回落，黑海小颗粒尿素离岸价回落 3-5 美元/吨至 317-320 美元/吨。

●1月19日波罗的海小颗粒尿素 FOB 价格下滑

波罗的海小颗粒尿素低端离岸价回落 5 美元/吨至 310-315 美元/吨。

●1月19日传闻印度方面发布新一轮招标

市场传闻印度方面近期举行了一个约 80 万吨的尿素进口招标，将于 2015 年 1 月 27 日结束，并要求货物于 2015 年 3 月 13 日之前装载，此消息准确性有待核实。

●1月19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 5 美元/吨，至 340-345 美元/吨。

●1月19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 5-10 美元/吨，至 340-345 美元/吨。

●化工产品周价格评论：积极关注氮肥、磷肥

上周（2015.01.12-01.16）化工产品价格持平为主。在我们跟踪的 118 个化工产品中,上周价格下跌的为 54 个,价格上涨的为 14 个,持平的达到 50 个,上周化工产品价格持平下跌为主;就月度来看,价格上涨的产品为 16 个,下跌的为 75 个;就年度来看,价格上涨的产品为 20 个,下跌的为 95 个。

●国际尿素价格多地下跌

上周(2015.01.12-01.16),国际尿素价格多地下跌。小颗粒尿素离岸价:黑海 316-320 美元/吨,降 4 美元。波罗的海 314~3148 美元/吨,降 1~2 美元。克罗地亚 335~340 美元/吨,低端降 5 美元,高端降 2 美元。中国 283~287 美元/吨,低端降 5 美元,高端降 3 美元。阿拉伯湾 325~330 美元/吨,持稳。巴西到岸价 348-350 美元/吨,降 2~5 美元。大颗粒离岸价:埃及 355~366 美元/吨,低端降 5 美元。中国 320~325 美元/吨,降 3~5 美元。委内瑞拉 328~333 美元/吨,降 5~7 美元。中东 322~345 美元/吨,低端涨 2 美元,高端降 8 美元。伊朗 305~310 美元/吨,东南亚 340~345 美元/吨,持稳。中东 320-340 美元/吨,高低端均涨 5 美元。

●化工产品迎来产业结构优化

最后,制冷剂产品的出口退税也有所提高。通知显示,含氢氯氟烃类,不含全氯氟烃的含有甲烷、乙烷、丙烷卤化衍生物混合物,出口退税率为 0 提高到 13%。行业人士称,这对于鼓励企业进一步开发科技含量高、高附加值的新产品具有积极意义。

●1月22日山东地区尿素价格小幅反弹

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价 1540 元/吨,较周初上涨 10 元/吨。厂家主要供应当地和东北地区工业需求,少数厂家继续集港,农业经销商拿货较少。

●1月22日河南地区尿素价格小幅反弹

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1530 元/吨,较周初上涨 20 元/吨。整体开工情况较好,当地农业淡储积极性稍好,周边工业有少量接货,个别厂家仍有少量集港。

●1月22日鲁西化工尿素产销动态

山东鲁西化工尿素报价小幅上涨,小颗粒报 1558 元/吨(含 8 元装车费),中颗粒 1570 元/吨;产品主销东北、江苏地区,新单接货量正常。

●1月22日安徽三星尿素产销平稳

安徽三星尿素价格保持平稳,今日出厂报价 1560 元/吨左右,厂家开工正常,日产 1000 吨左右,主发周边市场,新单接货正常。

●2014年中国尿素出口量大增

据中国海关统计数据,2014年 1-12 月中国共出口尿素 1363 万吨,出口金额 246.39 亿元,出口量较 2013 年(出口量 826 万吨)增加 65.01%。

●1月23日湖北地区尿素价格暂稳

湖北地区小颗粒尿素主流出厂报价 1580 元/吨。个别厂家开工不足,当地工业需求平稳,农业淡储较少,价格拉涨有难度。

●1月23日湖南地区尿素价格暂稳

湖南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1600 元/吨。整体开工率较低,产品主供本地农业淡储及工业需求,少量外发,外发出厂报价 1580 元/吨。

2、复合肥商品情报



●钾肥大稳小动

国内氯化钾市场整体稳定。下游复合肥厂家需求小幅释放，询单量有所增多。不过，新单仍以少量为主。预计春节前新年度进口大合同货源没有进入市场前，钾肥价格将保持盘整向好。

●国际钾肥产销两旺 供需平衡成为常态

2014 全球钾肥产销两旺。业内统计，2014 年全球钾肥产能约为 7500 万吨，总产量在 6000 万吨左右，产量与国际贸易量大致持平。总结 2014 年底影响国际市场的诸多因素，预计 2015 年国际钾肥市场将延续 2014 年的热度，虽然国际各大钾肥供应商扩产计划不断，但是在需求稳步提高的情况下，钾肥供需结构未被打破，其中中国市场的强劲增长也为国际市场增添了一抹亮色。

四、下游商品情报

1、玉米油商品情报



●油脂熊市短期难以扭转 中长期下跌空间有限

国内市场上，14/15年油脂供应压力将会大幅放缓，需求变动的弹性较小，因此我们判断油脂价格整体下跌空间有限，但国内菜油巨量储备库存，抑制价格反弹空间，且油脂价格大幅反弹还需要消费方面出现更多的利多支撑。

●原油暴跌产量增长 棕榈油价格将承压下行

据全球第二大棕榈油生产国马来西亚种植园工业及商品部长道格拉斯·乌加·恩巴斯(Douglas Uggah Embas)称，棕榈油产量及库存增长，加上原油价格大幅下挫，将令棕榈油价格承压。

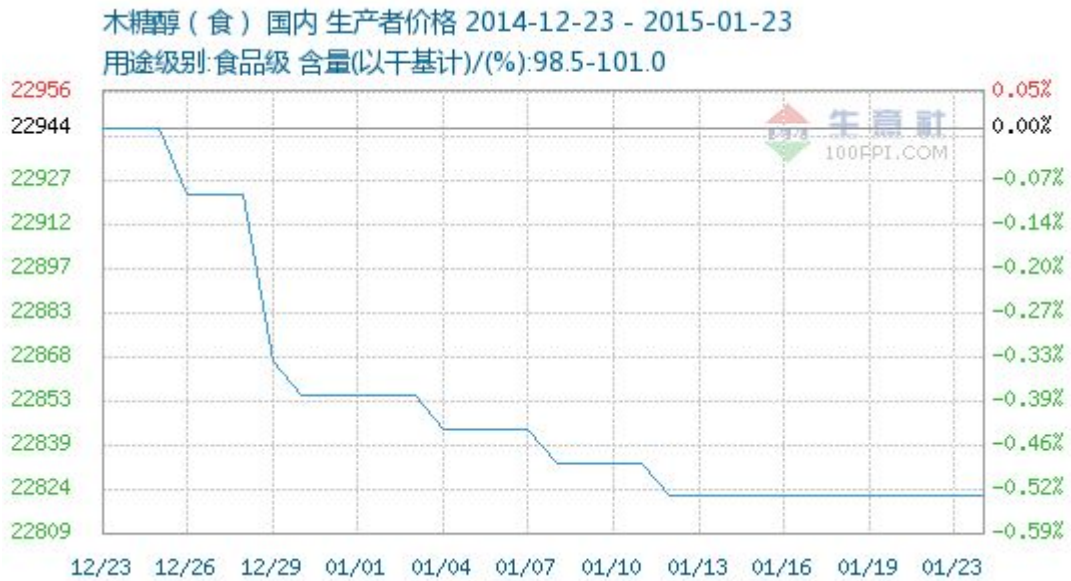
●棕榈油或止跌企稳 大豆 棕榈油压榨利润回升

同时，豆油、菜油价格趋于强势，也将支持棕榈油价格。由于出口销售放缓可能抵消减产带来的影响，加之厄尔尼诺现象出现几率下降，后期马盘价格承压，棕油进口收益或将回升。

●基本面再酝险情 油脂走势仍显飘摇

1月19日金融市场“大地震”的外力因素诱发油脂板块一度重挫，使得豆棕油期价勇探新低，主力多头积极退场，说明油脂走势仍显脆弱。

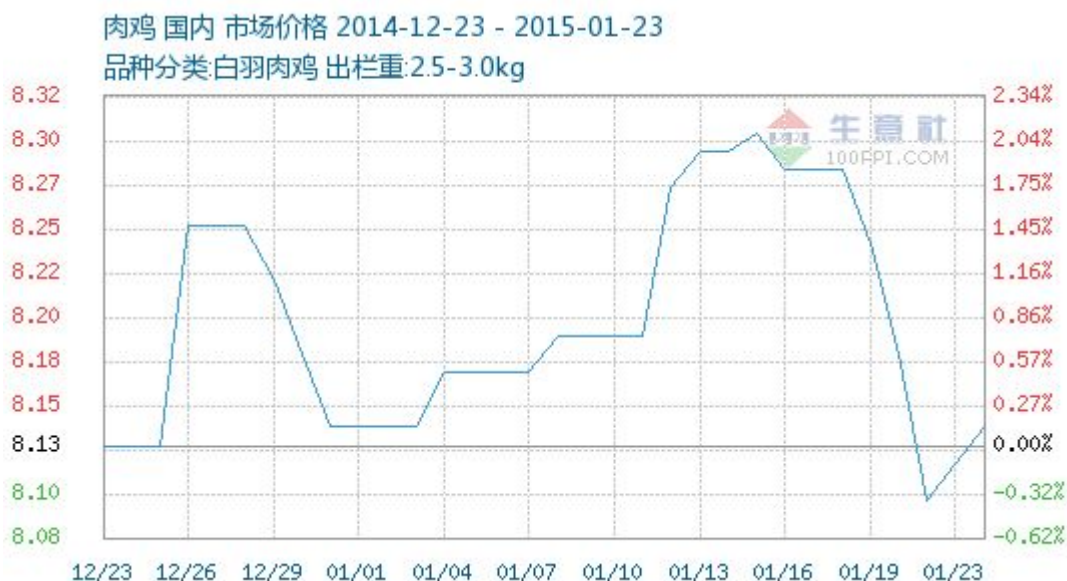
2、木糖醇商品情报



● 1月19日山东地区木糖醇价格行情

1月19日，山东地区食品级木糖醇主流报价在21000-23000元/吨之间，上游木糖价格疲软，下游市场行情清淡。

3、肉鸡商品情报



●港禁止从日本冈山县进口禽肉及禽类产品

香港食物环境卫生署食物安全中心 1 月 16 日宣布，因应日本当局公布该国冈山县爆发 H5 禽流感，中心由即日起禁止该县的禽肉及禽类产品(包括禽蛋)进口，以保障本港公众健康。

●台湾禽肉销量下降 养鸡业者盼春节前回温

据台湾“中央社”报道，受禽流感疫情影响，禽肉销售下滑，台南市养鸡协会指出，市面上的鸡肉都很安全，预料在农历年前销量应会上升。

●香港本地活鸡恢复运往长沙湾 贩商料零售价下调

据香港电台报道，内地活鸡停止供港 21 日限期届满，打鼓岭本地活鸡检查站关闭，长沙湾临时家禽批发市场重开，本地活鸡恢复运往长沙湾的批发市场处理。

4、生猪商品情报



●芬兰公司获准向中国出口猪肉

芬兰农林部长奥尔波近日表示，芬兰已得到中方确认，芬兰两家主要肉制品公司 HKscan 和 Atria 将获准向中国出口猪肉。

●仔猪价格所有回升 猪价涨跌要看长远

1月20日已进入旧历腊月，年味越来越重，猪市却依然萧条冷清。虽然1月份猪价相对于去年12月份有所上涨，然而从利润上分析，支出仍然是大于收入。

●生猪养殖处于中度亏损

国家统计局发布的数据显示，2014年1~3季度全国累计出栏生猪5.19亿头，同比增长2.9%，增幅较上年同期扩大1个百分点；累计猪肉产量3972万吨，同比增长3.3%，增幅较上年同期扩大1.2个百分点。

●2015年下半年猪价有望反转

上证报资讯统计，自2013年9月以来，能繁母猪存栏连续16个月下滑，到去年12月已降至4289万头，较2013年高点下降15%，相比上轮周期低点下降6%。数据屡次创出历史新低，大大超出市场预期。

●年关消费难提振猪肉价格

以往临近年关，猪肉需求量增加会抬高猪肉价格，而今年春节前期，猪肉没有延续往年的红火，在东营的一些农贸市场，前后腿、五花肉价格维持在每公斤10—11元之间。农业部、商务部监测数据显示白条肉价格已经持续下降18周。

5、鸡蛋商品情报



●鸡蛋 高位运行难以持续

由于春节临近，鸡蛋需求增加，鸡蛋现货价格小幅反弹，目前产区均价为 4.2 元/斤，销区均价为 4.45 元/斤。鸡蛋期货提前反映未来蛋鸡存栏增加、成本下降、蛋价必将下跌的预期，领先现货市场展开下跌行情。

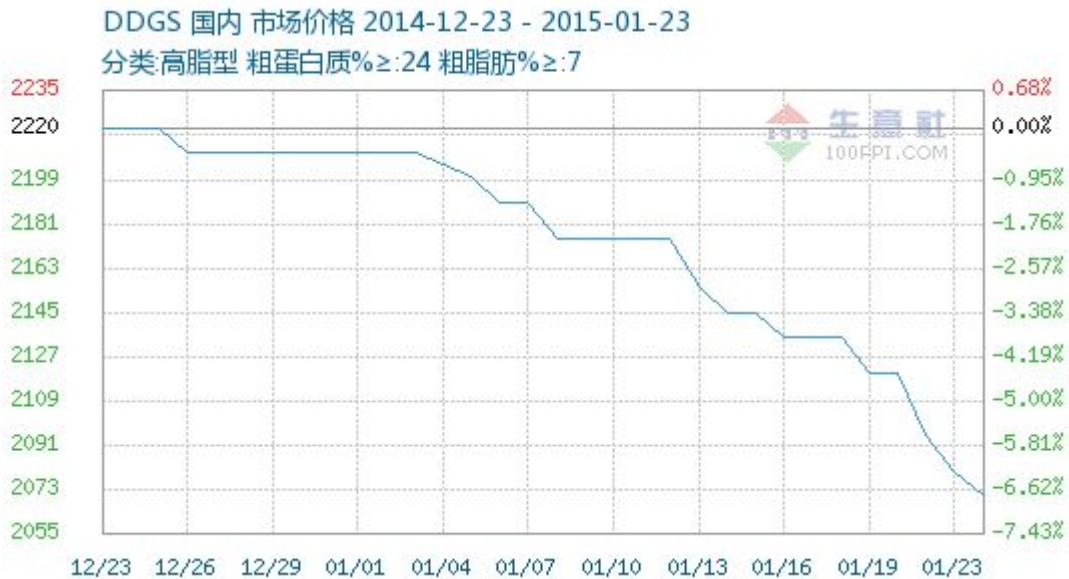
●春节消费旺季来临 蛋价有望企稳回升

春节消费旺季的到来，可能会令鸡蛋期货价格企稳回升。距离春节还有近一个月，分析人士表示，市场目前关注重点在春节前的备货采购需求，在此预期下，市场情绪较为乐观，关注 1 月下旬春节前需求能否启动，一旦需求启动，鸡蛋价格有望上涨。

●供应逐步增加 鸡蛋期货易跌难涨

鸡蛋期货主力 1505 合约近期弱势下跌，期价跌破 4100 元/500 千克的支撑。目前后备鸡、育雏鸡存栏量均出现增加，鸡蛋供应有望逐步增加。受蛋鸡养殖成本下降、春节备货行情不及往年以及现货反弹乏力等因素影响，我们认为鸡蛋期货易跌难涨，未来仍有下跌空间，投资者逢高抛空为宜。

6、DDGS 商品情报



●生意社：1月19日孟州海纳川 DDGS 报价下调

据生意社监测：1月19日，孟州海纳川生物科技 DDGS 报价 1800 元/吨，价格下跌 50 元/吨，日产 200 吨，走货尚可。

●生意社：1月21日吉林东丰生化 DDGS 产销动态

据生意社监测：1月21日，吉林东丰华粮生化 DDGS 装置开机正常，日产 230 吨，一等品报价 2100 元/吨，二等品报价 2050 元/吨，价格平稳。

●生意社：1月21日山东润生生物 DDGS 产销动态

据生意社监测：1月21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 2100 元/吨，价格下跌 50 元/吨，走货尚可。

●生意社：1月22日山东潍坊英轩 DDGS 产销动态

据生意社监测：1月22日，山东潍坊英轩 DDGS 装置开工正常，日产 250 万吨左右，报价 2050 元/吨，走货尚可。

