

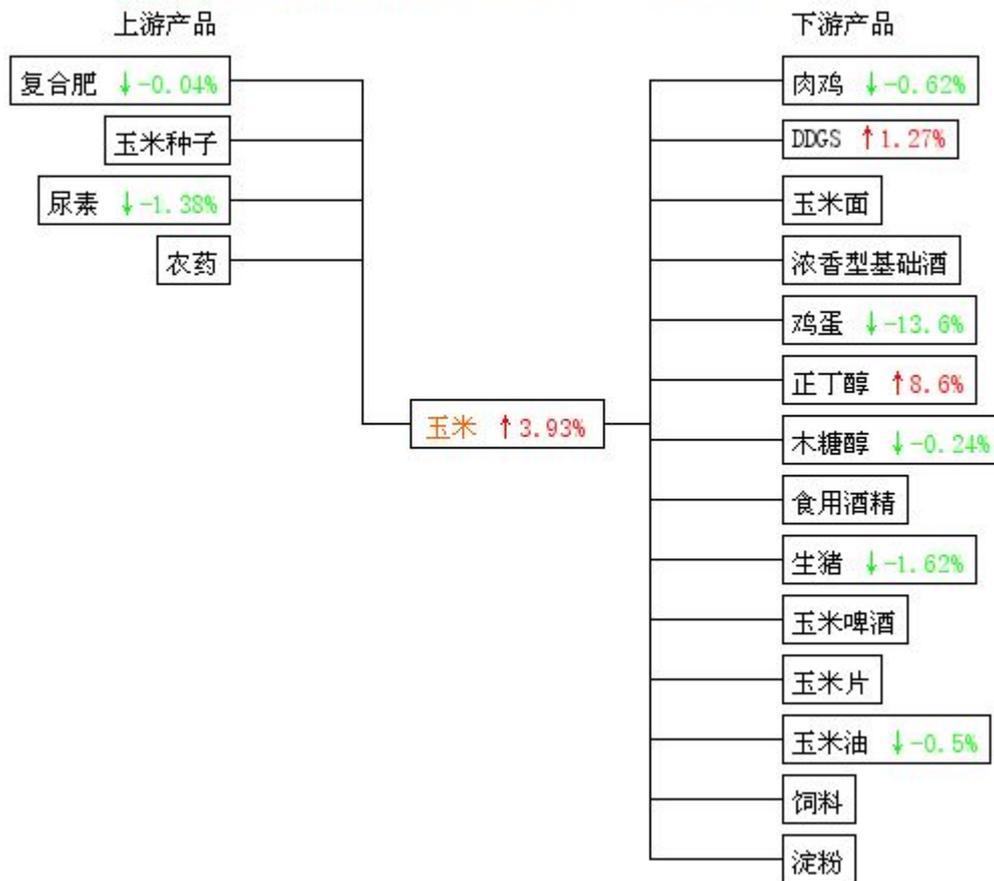
# 玉米信息周刊（2015 年第 13 期）

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.....	6
1、 玉米油商品情报.....	6
2、 肉鸡商品情报.....	7
3、 生猪商品情报.....	8
4、 鸡蛋商品情报.....	9
5、 DDGS 商品情报.....	10

## 一、玉米产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
正丁醇	6522.22	6666.67	2.21%
生猪	11.92	12.15	1.93%
肉鸡	7.92	8.07	1.89%
玉米	2331.33	2343.33	0.51%
DDGS	2075.00	2081.00	0.29%
尿素	1612.00	1612.00	0.00%
复合肥	2348.00	2348.00	0.00%
玉米油	8000.00	8000.00	0.00%
木糖醇	22666.67	22666.67	0.00%
鸡蛋	7.01	6.80	-3.00%

生意社玉米产业链价格涨跌图 2015-02-27 - 2015-03-27

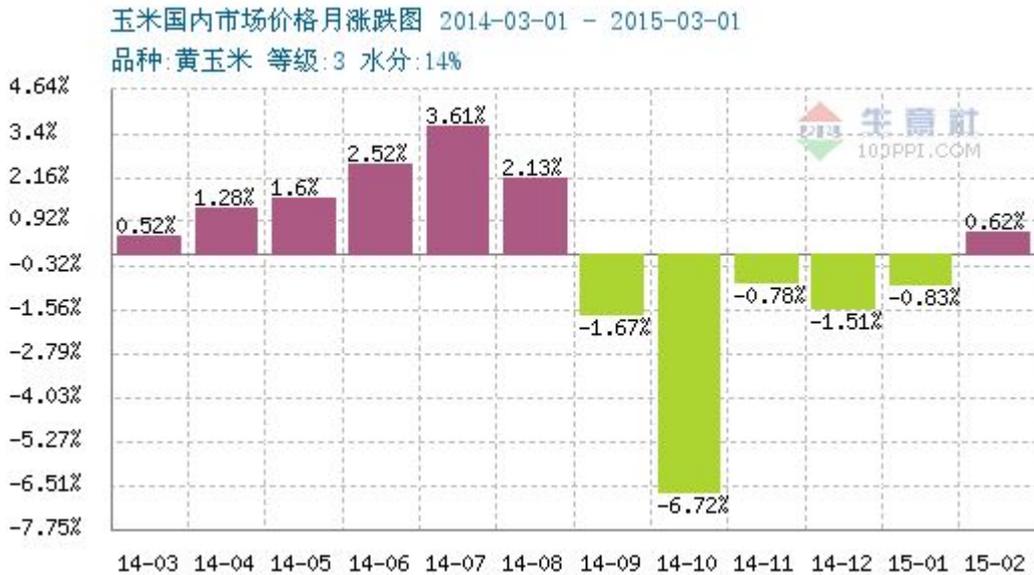


## 二、玉米商品情报

### 1、玉米价格走势



### 2、玉米月涨跌图



### 3、玉米情报

#### ●玉米市场大量流向收储企业

2014年的玉米市场走势对2015年有着教科书式的示范意义，对2015年市场农户、贸易企业以及用粮企业的采购模式和库存策略等均有较大影响。

#### ●破题玉米产业困局 深加工乃必由之路

近年来，随着玉米价格逐渐与国际接轨，农民已经出现卖粮难、增产不增收的现象，严重挫伤了农民种植积极性，从而也制约了地区农业的发展。有专家认为，玉米具有发展全产业链经济的先决条件，通过完善玉米产业链条，大力发展玉米深加工，可以倍增玉米价值，把资源优势转化成经济优势。

#### ●生意社：截止3月20日东北临储玉米收购进度

据生意社了解，截止3月20日，东北产区临储玉米收购入库累计达6925万吨，分省收购情况，黑龙江3249万吨，吉林1917万吨，内蒙古1025万吨，辽宁734万吨。

#### ●生意社：截止3月20日主产区玉米收购进度

据生意社了解，国家粮食局数据显示，截止3月20日，河北、黑龙江等11个玉米主产区各类粮食企业累计收购新产玉米11988万吨，比上年同期增加1363万吨。

#### ●玉米大涨近尾声 后市或近稳远强

目前，国内玉米市场的强劲涨势有所收敛，除东北部分深加工企业继续提价外，华北地区、北方港口及南方部分销区均出现高位震荡，一些地区虚高报价较前一周减少。

### 三、上游商品情报

#### 1、尿素商品情报



##### ●中国尿素：出口的机遇与挑战

对于今年的国际市场而言，尿素产能将继续增加，由于我国化肥的出口质量问题依然存在，再加上主要出口目的地国家对我国尿素价格的打压，预计今年我国的尿素出口价格仍不占优势。但由于国内企业亏损严重加之煤炭价格的支撑，出口价格或将保持平稳。

##### ●国内尿素跌价连连 印度招标福祸难测

综上所述，国内尿素价格呈现跌势，或许起因来自国际尿素市场疲软，中国离岸价下滑。行业期盼调整后的新关税能带来更多的国际招标利好。然而全年统一关税必须要理解为“双刃剑”在降低出口门槛的同时也给了外商更多博弈价格的资本。所以笔者才说，印度此番招标是重燃行情的救命稻草还是大失所望的落井下石尚未可知。

##### ●3月23日中国小颗粒尿素 FOB 价格大幅下滑

近期国际尿素价格持续下滑，中国小颗粒尿素 FOB 价已降至 267-270 美元/吨，较前期下滑 16-18 美元/吨。

##### ●3月25日山东地区尿素市场价格低位持稳

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价 1600-1620 元/吨。个别高端出厂报价 1660 元/吨，低端走货价在 1560 元/吨，整体开工情况尚可，目前成交较好，但集港仍无支撑。

##### ●尿素市场：看空不做空

近期大家对尿素市场还是一致看空，我觉得还是缘于属于大宗商品的原油市场，从 2014 年 6 月开始，国际石油价格直线下跌，NYME 原油价格从 2014 年 6 月的 107 美元/桶，直线下降到 2015 年 1 月初的 43 美元/桶。比 2014 年的高点跌去 60%。现如今的油市遭空头情绪笼罩，市场上更是

大量利空消息出现，而恐慌情绪将进一步加大油价的下跌幅度。然而，如此利空气氛，可能正是预期原油跌势已到尽头的理由。

#### ●法国化工行业重现生机

法国《回声报》报道称，受国际原油价格和欧元汇率下跌双重利好影响，法国化工行业重现生机。根据法国化学工业联盟(UIC)公布的数据，2014年，得益于法国国内需求以及出口的增加，法国化工产品销售量增加了2.9%。但是，受价格下跌影响，销售额与去年持平，为824亿欧元。就具体行业而言，2014年，有机化工产品产量增加了5.6%，香水、肥皂等日化产品的产量增加了3.9%。根据UIC预测，2015年，法国化工产品产量将增加2%。

#### ●印度尿素标购在即 国内市场观望居多

近日印度STC或宣布新的不定量尿素标购，因目前国际价格持续低迷，且新成交中国小颗粒尿素FOB265-268美元/吨，折合山东出厂1400元/吨或略低的水平，国内尿素市场观望居多。目前局部农需支撑尚可，加之部分地区供货偏紧，企业挺价气氛浓，华北部分企业小颗粒地销维持1650元/吨左右。预计短期国内尿素市场稳中窄幅波动，观望东北采购及国际新进展。

#### ●车用尿素产能“抢跑”陷过剩

我国柴油车国IV排放标准已经执行近3个月，据中国化工报记者调查，作为使尾气达标排放的催化还原剂——车用尿素溶液，由于标准执行环节监管不到位，供应渠道不畅，市场需求并没有迎来预期的爆发式增长，而车用尿素产能却暴增，整个产业陷入了产能过剩的泥潭。

#### ●基础化工行业深度报告：全球视角看磷肥 有望出现供给偏紧 价格看涨

统计新增和关停装置收现,全球磷肥2014-2015产能没有净增长。我们判断Mosaic、PotashCorp和Phosagro的磷肥开工率目前都在85%以上的高位。OCP名义上磷肥产能利用率不高是因为其外销的商品磷酸挤占了自己做磷肥的原料磷酸，OCP磷酸开工率高达96%，磷酸行业下游是主供非一体化磷肥，因此OCP开不对全球磷肥贡献空闲产能。我们推断目前Maaden的开工率要在77%以上，其空闲产能仅约事三十万吨。我国磷肥产能扩张期结束，目前行业开工率较高且库存压力可能减轻。

## 四、下游商品情报

### 1、玉米油商品情报



#### ●一季度豆油市场低迷 油企转型小包装市场

2015年一季度看来,豆油行情仍未好转,不少油脂企业转型小包装市场。根据卓创资讯监测,上周(3月16日-20日)重点大豆加工企业利润平均为15.61元/吨,整体盈利空间不大。华北地区一级豆油价格为5900元/吨,处于行业低位。2015年豆油市场供应宽松,整体仍难有较大起色。

#### ●油脂:能否翻身还靠天气

需求低迷以及对未来供应增加的预期使得国内植物油行情表现疲弱。后市油脂能否翻身,还需寄希望于原油复苏,以及天气炒作利好。

#### ●供给增加需求不振 食用油价格继续探寻底部

上周(3月16-20日),国内连豆油和连棕榈油期价创新低,不过国内植物油现货价格窄幅波动,表现明显强于期盘。

#### ●压榨企业下调开机率支持豆油价格

3月下旬,国内豆油库存仅75万吨左右,部分压榨企业受豆粕库存快速增加的影响而下调开机率,将进一步影响后期豆油库存的补充,支持豆油价格。

#### ●供给压力大油脂后市仍偏空

经历3月初以来的连续下跌之后,近期,油脂品种在大宗商品市场整体反弹的带动下出现了企稳迹象。不过,接受中国证券报记者采访的业内人士普遍认为,从供需角度来说,油脂市场没有趋势性反弹的动力,豆油和菜油可能仍将延续低位震荡。

## 2、肉鸡商品情报



### ● 休市与减产 肉鸡行情将有惊无险

据新牧网调查，3月份粤东地区一体化养殖企业和散养户的肉鸡可出栏量在250-260万只左右，降至近年来的低点；而需求方面，本月受政府要求活禽市场休市消毒的影响，肉鸡消费量同比减少同样超过4成，低档肉鸡出现一定程度的滞销，价格将降至成本线上下运行。

### ● 墨西哥放宽对美国禽流感地区家禽产品的进口限制

国际媒体2015年3月24日讯，继之前对美国商品家禽中暴发禽流感的州的家禽进口的禁运之后，墨西哥放宽了对美国家禽进口的管制。

### ● 2014年我国肉鸡产业发展监测报告

2014年1-12月份，我国肉鸡市场表现呈倒“V”字型，年初和年底市场萧条，第二季度和第三季度肉鸡市场表现较佳，市场价格和养殖收益已经达到了近几年的较高水平。而肉鸡生产量受制于鸡肉消费量的影响较往年低；白羽肉鸡的出栏量低于2013年以前约15%存栏量相比减少17.6%；黄羽肉鸡出栏量为2013年以前的80%左右，存栏量为75%左右。

### 3、生猪商品情报



#### ●净利下滑又遇病猪风波 生猪行情“忐忑”前行

龙大肉食上周五(3月20日)发布公告称,2014年,公司实现营业收入35.47亿元,同比增长12.29%;归属于上市公司股东的净利润1.02亿元,同比下滑12.37%。无独有偶,同业公司得利斯2014年归属于上市公司股东的净利润也出现了近11%的下滑。

#### ●“猪周期”不再有生猪该怎么养

2013年春节前走入低谷的生猪价格,到今天一直徘徊不前,足已说明产业效益在下降,“猪周期”已不再明显,生猪产业进入一个新的调整期,一味追求规模增长的数量型发展方式很难再延续。在从数量型增长向质量型增长转型的过程中,种猪质量成为发展的“关键词”。

#### ●三月底生猪价格将缓慢“回暖”

可以说,从2012年年初开始,生猪行情一直在低谷徘徊,经过三年的产能淘汰,生猪存栏逐渐减少,生猪供应格局由供过于求向供需平衡,进而向紧平衡过渡。虽然目前生猪价格仍未见回升,但是养殖户对今年下半年的行情预期普遍看涨。预计到三月底生猪价格将呈现缓慢回暖迹象,仔猪价格由于受生猪价格的联动制约,继续冲高的可能性不大,仍将在当前价位徘徊。

#### ●清明需求带动猪肉价格微升

总肉价格小幅上升,猪肉零售价继续偏弱运行。3月,清远市总肉价格在连续三连跌后,首次出现上升,本周均价8.43元/500克,微升1.57%。本周所监测的4种猪肉零售价维持上周水平,其中,精瘦肉、肋条肉、排骨、有皮上肉每500克均价分别为14.5元、10.5元、20元和10元。后期受节日需求推动,预计清远市猪肉市场价格仍有上升的空间。

#### ●生猪价格现拐点 养殖户准备补栏

“猪肉价格涨了哦,一斤涨了1块多钱!”3月25日早上7点多,重庆市民张渝辉在渝中区学田湾农贸市场发现,猪肉价格在回升。

#### 4、鸡蛋商品情报



##### ●2月存栏减少 短期蛋价有望上扬

从整体基本面来看，短期在产蛋鸡存栏下滑，加上即将到来的清明、五一需求预期，蛋价或小幅上扬，但长期来看，后期在需求仍无起色的情况下，供给增加将会制约糖价上涨，后期蛋价易跌难涨。

##### ●“火箭蛋”坠落 蛋价重回3时代

曾经疯狂飙升的“火箭蛋”如今已经“熄火”，青岛鸡蛋市场重新陷入低迷。记者探访发现，目前市场上鸡蛋零售价格已经跌破4元大关，正式步入“3”时代。众多蛋鸡养殖户的日子越来越难过。业内人士介绍，鸡蛋价格下跌主要是因为蛋鸡存栏增加造成的，不过，对于养殖行业来说，鸡蛋价格上下波动属于正常现象。

##### ●蛋价跌半年 跌入“3时代”

经过半年的下跌，鸡蛋价格终于从此前的“6时代”回落至“3时代”，超市里促销的鸡蛋低至每斤3.59元。目前，鸡蛋价格已经低于成本价，养殖户普遍开始惜售。

## 5、DDGS 商品情报



### ●生意社：国内部分企业 DDGS 成交价汇总

据生意社监测：3月25日，国内部分企业 DDGS 成交价如下：山东博润 2100 元/吨，内蒙古 2000 元/吨；新天龙 2160 元/吨，吉林梅河口 2050 元/吨，吉林博大 2150 元/吨，巨峰 2200 元/吨。

### ●生意社：3月26日孟州海纳川 DDGS 产销动态

据生意社监测：3月26日，孟州海纳川生物科技 DDGS 装置仍未开机，出售库存，报价 2000 元/吨，价格无波动，开机时间尚未可知。

### ●生意社：3月27日吉林东丰生化 DDGS 价格持平

据生意社监测：3月27日，吉林东丰生化 DDGS 装置开工正常，一等品报价 2100 元/吨，二等品报价 2050 元/吨，价格持稳，走货较好。