



www.grains.org

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

2010年4月12日

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻:

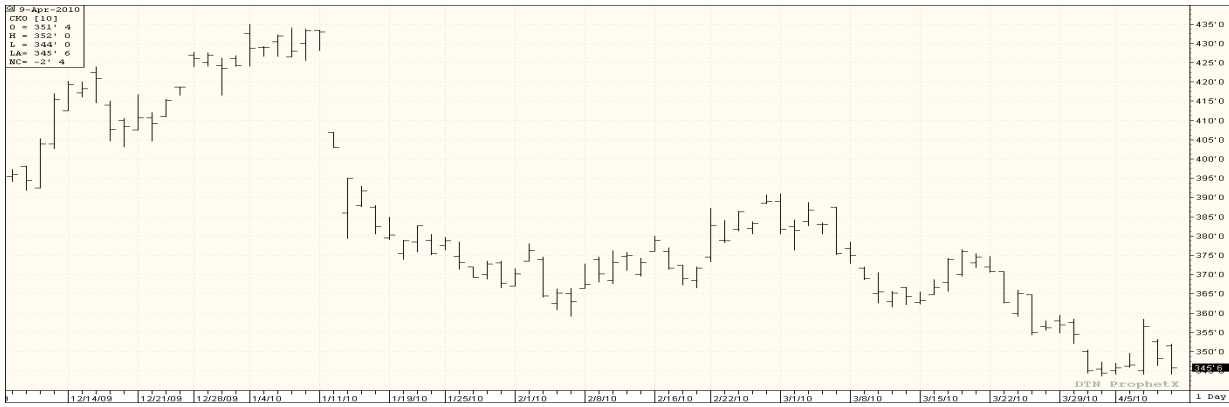
上周回顾:

芝加哥 5 月份玉米期货					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 4月5日	周二 4月6日	周三 4月7日	周四 4月8日	周五 4月9日
变化	0.0125	0.0075	0.10	-0.0825	-0.024
收盘价格	3.4575	3.465	3.565	3.4825	3.465
影响市场的因素	在金融和原油市场走强，美元走软的背景下，玉米期货整个交易日基本上平稳。但是临近收盘，基金买入 2000 手合约带动期货上涨。	预计有资金进入，出现移仓。但是美元走强，后期方向不明朗，贸易商们多按兵不动。	市场开盘时有点走软，但是在中国可能进口 2 百万吨玉米的传言影响下，买价冲高到技术线以上，最终以高于美国农业部 3 月 31 日利空报告出台前一日 2 美分收盘。	面对中国进口玉米传言的真实性，市场回吐了前一日的大部分涨幅。	美国农业部周五发布的 4 月份供需报告中玉米的结转库存比预期少了 50-150 百万蒲氏耳。但是上涨也只是短暂的，因为 19 亿蒲氏耳的结转库存依然庞大。 卖出 3000 手玉米。

展望: 当所有的因素都指向同一个方向时，市场总会出现一些意外。本周玉米市场的库存以及预期播种等均利空。但是在中国进口玉米的传言影响下，玉米周三上涨了 10 美分，周五最后收盘也比周一开盘价略低。但我们也应该关注的一个事实是，虽然美国玉米出口销售依然是销往三个常去的国家墨西哥，韩国和日本，但本周玉米出口销售达到了数周以来的最大值。关于陈玉米的基本面，没有什么需要说明的。4 月份美国农业部的供需报告并没有增加一些意料之外的供应，但是值得注意的是 3 月份的播种意向报告低估了近 4 年每年的玉米播种用量。

接下来主要看天气和播种情况了。但是也有两个值得一提的重要因素：石油价格和美元走势。

2. 芝加哥期货 芝加哥2010年5月份的玉米期货 (CH0):



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场价格变化: 截止 2010 年 4 月 9 日			
谷物品种	4 月 9 日	4 月 1 日	净变化
玉米			
5 月	345.75	344.50	1.25
7 月	357.25	356.00	1.25
9 月	367.75	366.00	1.75
大豆			
5 月	952.25	942.00	10.25
7 月	962.00	951.25	10.75
9 月	943.25	932.75	10.50
豆粕			
5 月	265.30	265.90	-0.60
豆油			
5 月	40.04	38.98	1.06
芝加哥小麦			
5 月	465.75	454.75	11.00
7 月	479.25	468.50	10.75
9 月	496.50	485.00	11.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
5 月	483.50	470.00	13.50
7 月	494.25	481.75	12.50
9 月	506.50	493.50	13.00
明尼阿波利斯小麦 MGE			
5 月	501.25	489.00	12.25
7 月	512.50	500.00	12.50
9 月	524.25	512.75	11.50

Source: World Perspectives, Inc. 来源: WPI

3. 美国天气 到 4 月 12 日, 落基山脉北部预计有中到大雨, 雨量在 0.5~1.5 英寸; 山脉间区中部和五大湖上游将有少量降雨。总体来讲, 深南部的干旱地区有望迎来中等程度降雨, 雨量在 0.5~0.75 英

寸，其中肯塔基州中部的雨量可能达到 1.5 英寸。经过美国连续地区的暴雨将会阻止许多地区的土壤干旱进一步恶化。

从 4 月 13 到 17 日，大量降雨将会出现在美国连续地区的西部和中部，美国东部 1/3 区域的降水相对较少。

可从下面的网站看到目前美国和国际天气模式和展望：天气和作物报告：

<http://www.usda.gov/oce/weather/pubs/Weekly/Wwcb/wwcb.pdf>

4. 美国出口数据

美国饲料谷物出口情况：截止 2010 年 4 月 1 日					
	新销售量(吨)	新出口量 (吨)	本市场年度至今 的出口量(千吨)	本市场年度至今 的预订量(千吨)	本市场年度至今的 预订量变化(%)
小麦	348,800	450,300	17,996.5	21,431.9	-16%
玉米	1,471,100	875,400	26,065.0	35,874.1	5%
高粱	48,300	83,000	2,016.6	2,771.4	42%
大麦	0	1100	69.3	94.4	-60%

Source: USDA, World Perspectives, Inc. 来源：美国农业部和 WPI

美国周度出口检验：

美国周度出口检验：截止2010年4月1日					
作物(千蒲式耳)	出口检验		本市场年度至 今为止2009/10	去年同期 2008/09	变化百分比 %
	本周(到4月1日)	上周(到3月25日)			
玉米	39,376	37,854	1,008,603	970,524	104%
高粱	5,246	1,581	102,225	89,257	115%
大豆	16,245	29,291	1,253,817	948,034	132%
小麦*	20,146	14,776	708,364	860,240	82%
大麦*	16	4	2,731	11,108	25%

Source: USDA/AMS, [http://marketnews.usda.gov/gear/browseby/txt/WA GR101.TXT](http://marketnews.usda.gov/gear/browseby/txt/WA_GR101.TXT).

*美国小麦和大麦市场年度是6月1日到5月31日，玉米，高粱和大豆的市场年度是9月1日到8月31日。周度的出口检验量根据对上几周的出口报告修正和取消有一些变化。

出口检验简要：

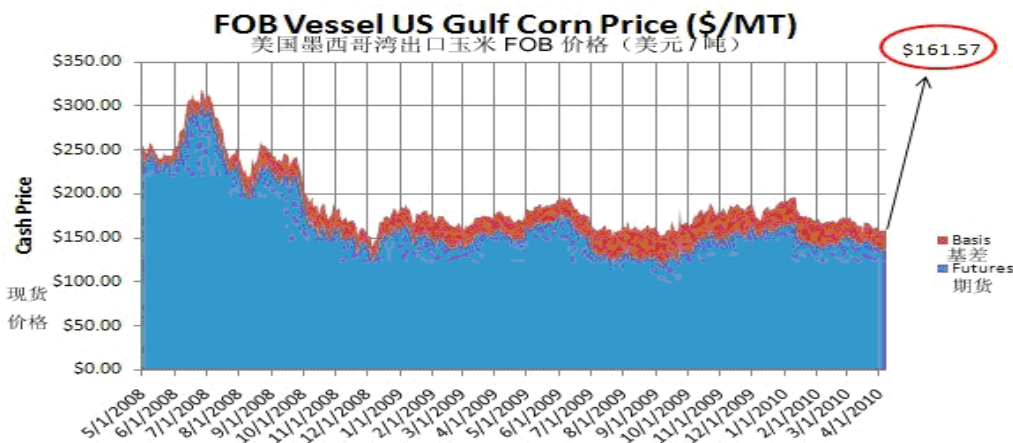
美国农业部出口谷物检验报告 截止 2010 年 4 月 1 日

前一周 (千蒲式耳)	黄玉米	占总量的 %	白玉米	占总量的 %	高粱	占总量的%
墨西哥湾港口	27,815	72%	532	47%	4,477	85%
西北太平洋沿岸港口	6,049	16%	0	-	389	8%
大湖地区港口	0	-	0	-	0	-
大西洋港口	0	-	0	-	0	-
国内铁路出口终端	4,374	12%	606	53%	380	7%
总计 (千蒲式耳)	38,238	100%	1,138	100%	5,246	100%
总计 (吨)	1,040,685		30,972		142,775	
白玉米分国别出口装船: (吨)						
			16,438	到墨西哥		
			12,601	到哥伦比亚		
			1,878	到日本		
			55	到北朝鲜		
总计			30,972			
高粱分国别出口装船: (吨)						
					50,894	到墨西哥
					50,350	到苏丹
					24,195	到日本
					17,336	到埃塞俄比亚
总计 (吨)					142,775	

5. 美国谷物的现货离岸价 (所有的价格都仅是市场信息)

美国 2 号 黄玉米 水分最高 15%	墨西哥湾港口		西北太平洋沿岸港口	
	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
4 月	+ .54 K	\$157.37	+ 1.10 K	\$179.42
5 月	+ .57 K	\$158.55	+ 1.11 K	\$179.81
6 月	+ .52 N	\$161.11	+ 1.06 N	\$182.37
7 月	+ .56 N	\$162.69	+ 1.11 N	\$184.34

下图是从 2008 年 5 月 1 日到 2010 年 4 月 7 日的美国玉米现货离岸价 FOB
(期货价格加基差和离岸价)



来源: O'Neil 商品咨询

2号白玉米离岸价 (美元/吨)			
水份最高 15.0%	4月	5月	6月
墨西哥湾港口	\$180	\$182	\$184

高粱 (美元/吨, 离岸价)				
2号黄高粱 水份最高 14%	新奥尔良港口		得克萨斯港口	
	基差	离岸价	基差	离岸价
4月	+80 K	\$167.61	+65 K	\$161.70
5月	+80 K	\$167.61	+65 K	\$161.70
6月	+70 N	\$168.20	+55 N	\$162.29
7月	+70 N	\$168.20	+55 N	\$162.29

大麦 (饲料大麦, 美元/吨, 离岸价)	4月	5月	6月
西北太平洋沿岸港口	\$205	\$200	\$197
颗粒玉米蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)	4月	5月	6月
新奥尔良港口	\$93.00	\$93.00	\$93.00
数量: 5000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)	4月	5月	6月
散装 蛋白含量 60%			
新奥尔良港口	\$555.00	\$555.00	\$555.00
至少 5~10,000 吨			

6. 美国 DDGS 的信息:

由于来自亚洲的需求强劲，本周 DDGS 散货船和集装箱价格均有所走高。很明显，中国已经入市采购了大量的船货。许多其他亚洲国家也跟随中国采购了未来 1-2 个月的 DDGS 船货。DDGS 与豆粕和其他饲料原料价格的比价在不同的国家变化很大，主要取决于各国对其他竞争性饲料原料比如豆粕，饲料麦和脂肪等所采取的进口关税水平。但与一些替代品相比，DDGS 的到岸价仍有很大的价格优势，包括在中国南方与当地玉米价格相比优势明显。目前，由于到亚洲的集装箱运费高企，散货船运输大约可以便宜 10-20 美元/吨，具体取决于 DDGS 的装运和卸港费用。

至于燃料乙醇利润和生产情况，本周略有盈利。有传言称批准燃料乙醇在汽油中的添加比例增加的新法案（增加到 15%？）这个夏季就会出台，这将会大大改善燃料乙醇的生产前景和利润。我希望他们会修改法律。在加利福尼亚州，目前的价格是 \$3.30/加仑，而在中西部地区是 \$1.60/加仑---这还不足以花费力气去运输，因为税费很高（大约 \$0.60/加仑）---这完全没有道理。的确是时候该给你的国会议员写信反映此事了。

出口:

- 市场一致认为，最近 DDGS 价格的上涨主要是来自中国和亚洲其他国家的强劲买盘（4-5 月）。虽然我们并不认为这种 DDGS 价格的上涨趋势会延续很久，但我们预计来自中国的需求（如果没有政府限制的话）将会在未来数月里支撑 DDGS 相对于玉米的价格走势。

美国国内:

- 中西部地区燃料乙醇厂（爱荷华州-伊利诺斯州）DDGS 离岸价在 100-105 美元/短吨左右（在乙醇厂装上卡车的价格在 110-115 美元/短吨左右）。
- 奶牛和肉牛对于 DDGS 的需求比较稳定。但和往年这个时候一样，总体需求量在进入夏季后呈下降态势。活牛和牛奶价格呈现上涨，预示 2010 年秋冬需求良好。
- 本周来自禽类的需求异常强劲，泰森和 Pilgrims Pride 都买入 DDGS 大量添加到饲料中。有消息称买入总量在 7 万吨左右。

其他有用的关于 DDGS 的网站:

美国 DDGS 的供应商名单: <http://www.grains.org/buying-us-grains-a-ddgs/688>

美国 DDGS 使用手册: <http://www.grains.org/ddgs-user-handbook>

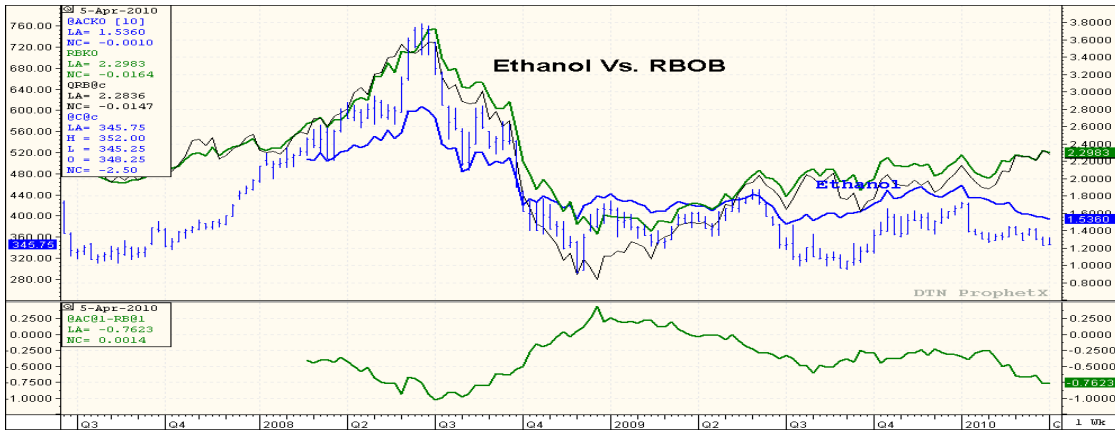
美国衣阿华州 CARD DDGS 手册: <http://www.matric.iastate.edu/DGbook/>

2010 年 4 月 9 日

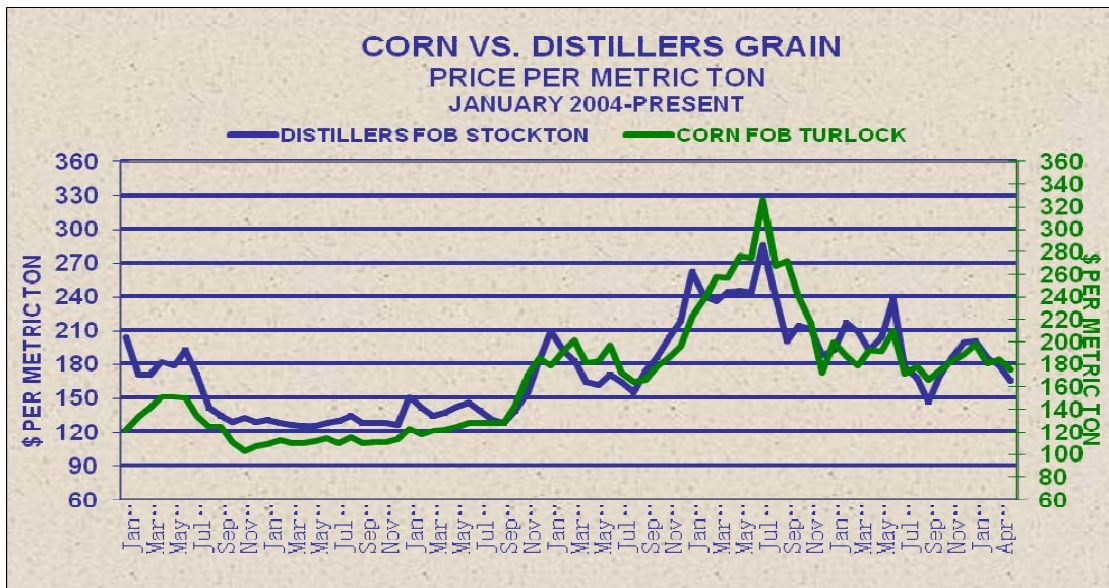
DDGS 质量蛋白加脂肪最低 36%	美元 / 吨		
	4 月	5 月	6 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF,	160	150	140
美国墨西哥湾离岸价 FOB,	166	156	146
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW,	166	163	164
铁路到达美国加州港口,	165	162	163
德州的 Mid-Bridge Laredo	170	169	167
40' 集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	NA	244	248
40' 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	NA	239	243
40, 集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	NA	251	256
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	NA	250	254
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	NA	248	252
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	NA	249	254
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	NA	249	253
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	NA	246	241
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	NA	245	250
美国堪萨斯城铁路货场	146	142	142

- DDGS 的价格将根据其质量指标，数量和供应商的不同而变化。

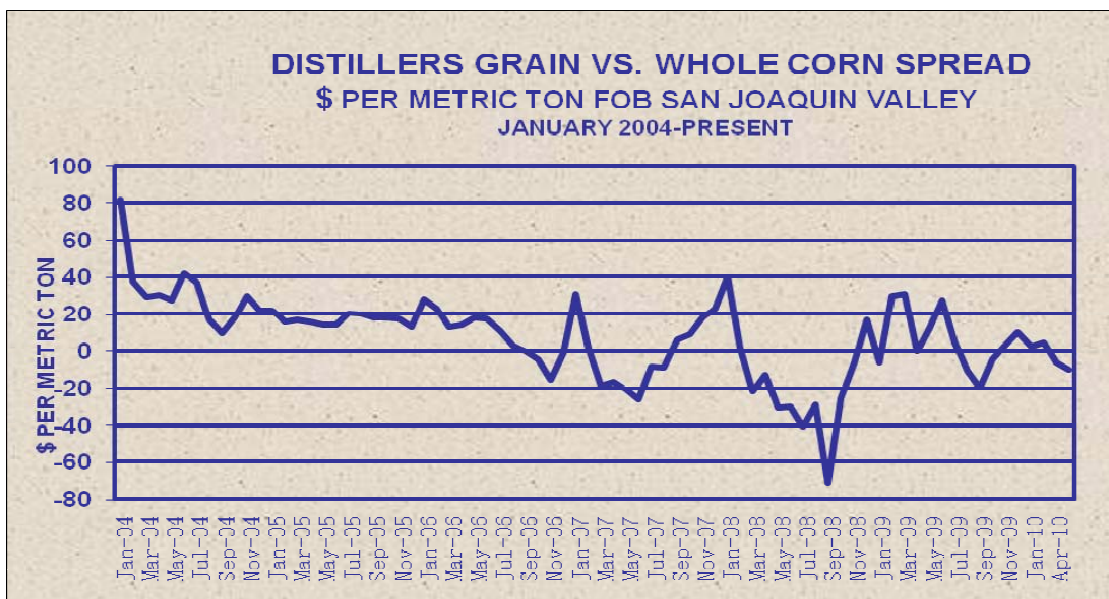
美国 DDGS 和汽油的比价:



美国 DDGS 和玉米的价格比较:



集装箱 DDGS 到亚洲的到岸价格:



7. 各国新闻:

阿根廷: 码头工人罢工终于结束了, 比市场担心的要早。玉米基差坚挺, 但据说有些成交, 价格在 53-55 cK 上游离岸价。现货市场价格为 95 cK Bahia Blanca 离岸价。玉米较快的收获进度可能带来高达 2100 万吨的产量。阿根廷总统 Cristina Fernández de Kirchner 通过华盛顿商业圈表达了她提高本国商品出口价值的理想。

中国: 因为国内价格高于进口价格, 南方一些大型玉米消费者申请进口证书, 但政府不太可能批准--主要是因为玉米播种即将开始。

欧盟: 欧盟农户本周提供了超过 20 万吨的大麦进行市场干预。前期用来干预市场的 6180 万吨陈大麦还余有 460 万吨。欧盟一般不会低于 101 欧元/吨出售。由于从 2010/11 市场年度开始大麦将不再允许进行干预, 大麦播种面积预计下降 9%, 大麦产量也因此降到 5700 万吨左右。

印度: 引进转基因茄子可能需要一年的时间, 因为政府需要做出决定, 此项技术是否是养活国家人口的基础。但是, 蓬勃发展的快速餐饮行业将会影响到商品的供需。

俄罗斯: 市场总体上处于熊市, 政府已经宣布降低今年的干预收购价格。

乌克兰: 短期处于熊市, 因为乌克兰货币走强, 增值税退款悬而未决, 农民急于销售兑现。即便如此, 玉米价格还是维持稳定, 大麦还涨了 2 美元/吨。

美国: 美国证券交易委员会第一次收到了一份关于建立交易型开放式指数基金 (ETF), 用于投资在 CME 单一粮食期货合约---玉米的申请。

8. 海运市场及其延伸

散装海运费:

航线和货船	本周	与前一周相比	备注
55,000 吨, 美国墨西哥湾到日本 US Gulf-Japan	\$70.00	+ \$3.00	灵便型船, 每吨 70 美元
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	42.00	+ \$2.00	灵便型船, 每吨 42 美元
55,000 吨, 美国墨西哥湾到中国 US Gulf - China	\$69.00	+ \$3.00	中国南方
25,000 吨, 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$24.00	+ 1.50	每天的卸货率在 3,000 吨
35-40,000 吨, 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$22.00	+ 2.00	深水码头, 每天卸货率在 8,000 吨
25/30,000 吨, 美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 US Gulf- East Coast Colombia	\$28.00	+ 4.50	哥伦比亚西海岸价格为 \$40
35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 US Gulf - Guatemala	\$37.00	+ 3.00	Acajutla/Quetzal 港-出 8000
25,000 吨, 美国墨西哥湾到阿尔及利亚 US Gulf - Algeria	\$47.00 \$49.00	+ 3.00	每天的卸货率 8,000 吨 每天的卸货率 3,000

			吨
25,000 吨, 美国墨西哥湾到摩洛哥 US Gulf - Morocco	\$46.00	+ 2.00	每天的卸货率 3,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾埃及 Gulf - Egypt	\$49.00	+ 4.00	5.5-6 万吨
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲 Gulf - Eur	\$30.00	+ 5.00	
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil -China	\$74.00	+ 6.00	
55-60,000 阿根廷到中国	\$76.00	+ 4.00	上游港价格\$83
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 美国西北太平洋沿岸到伊拉克	\$107.00-112.00 \$86.00-88.00	+ 2.00	乌姆卡斯尔港* (包括 War Risk)

9. 海运费的评论

谷物运费的变化: 波罗的海巴拿马干散货船指数				
航线	本周	前一周	变化	% 变化
P2A : 墨西哥湾/大西洋到日本	44,000	42,131	1,869	4.4%
P3A : 西北太平洋沿岸港口到日本	31,307	28,541	2,766	9.7%

运费差距和谷物市场差距的对比					
2010 年 4 月 9 日	西北太平洋沿岸港口 PNW	墨西哥湾 Gulf	蒲式耳的价差	吨的价差	有利
玉米	1.12	0.54	0.58	\$22.83	PNW
大豆	1.34	0.56	0.78	\$28.66	Both
海运费	\$42.00	\$70.00	.71-.76	(\$28.00)	

Source: O'Neil Commodity Consulting

10. 利率

利率(%): 2010 年 4 月 7 日			
	本周	前一周	上个月
美国最低利率	3.25	3.25	3.25
伦敦银行间利率(6 个月.)	.45	.44	.39
伦敦银行间利率(1 年.)	.92	.91	.85

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