



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 11 月 22 日

为了使您继续更好地了解美国饲料谷物市场的价格，美国谷物协会北京办事处特提供下述价格信息。但注意这些价格仅是估计值和市场平均值，您应与您的供货人核对确切的报价。

欢迎访问美国谷物协会中文网站，网址是：<http://www.grains.org.cn>

请注意：美国谷物协会北京办事处的电子邮箱地址：grainsbj@grains.org.cn

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

上周回顾：

芝加哥 12 月份玉米期货					
\$/Bu 美元/蒲式耳	周一 11月15日	周二 11月16日	周三 11月17日	周四 11月18日	周五 11月19日
变化	0.2150	-0.2900	-0.0750	0.16	-0.21
收盘价格	5.5550	5.2650	5.2575	5.4175	5.2075
影响市场的因素	玉米合约的反弹超过20美分，中国寻求向阿根廷进口玉米的传闻促使基金购入15000手合约。	市场抛售玉米合约，盘中一度跌停，收盘时下跌29美分。市场正试图探明一个新的波动区间。	市场试图反弹但最终失败，原因是多头急于离场而非提高仓位。	由于市场试图明确新价格波动区间的上限，玉米合约有所反弹。	有传言称中国政府将直接干预食品价格上涨，受此影响玉米合约价格下跌。

展望：由于市场传言中国将采取措施遏制食品价格上涨，周五 12 月玉米合约以 5.2075 美元报收，下跌 21 美分。中国食品价格目前已上涨了 10%。中国政府已作出承诺将采取措施控制食品价格并打击市场投机。这番讲话可能来自中共前领导人而非中国的现代经济学家。

许多中国的主要经济学家都曾在美国学习，他们应该知道 1973/74 年间尼克松总统失败的价格控制政策。所以预计他们会运用提高利率的方法来遏制通货膨胀。然而，10% 的价格上涨意味着消费者已经形成通胀预期，只有将利率提高 0.5 个百分点以上，才有可能改变消费者心态。

对中国来说，一种可行策略就是将现金储备投入全球玉米市场，补贴大宗玉米采购。这种情况很有可能发生在明年春季，届时阿根廷的玉米产量和美国的玉米种植面积将更加明确。所以，目前玉米期货价格的下跌演变成了市场期盼的采购机会。终端消费者很快就会收到扩大采购的建议，但目前还没有。

一些技术分析师认为 2010 年 12 月的玉米合约可能会下探到 5 美元以下的水平。这是有可能的，因为美国环保署已经决定将 E15 法案的表决推迟到明年 1 月。无论如何，在 12 月合约下跌到 5.15 美元以下加大购买很可能是合适的选择。终端用户应该在明年夏天的玉米授粉季节加大采购力度。玉米生产者则只需耐心等待播种的进展。

2. 芝加哥期货 芝加哥 2010 年 12 月份的玉米期货 (CHO):



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场的价格: 2010 年 11 月 19 日			
谷物品种	11 月 19 日	11 月 12 日	净变化
玉米			
12 月	520.75	534.00	-13.25
3 月	534.75	548.00	-13.25
5 月	542.00	555.25	-13.25
大豆			
11 月	1,201.50	1269.00	-67.50
1 月	1,209.00	1277.00	-68.00
3 月	1,210.00	1295.25	-85.25
豆粕			
12 月	325.80	339.70	-13.90
豆油			
12 月	48.96	52.53	-3.57
芝加哥小麦			
12 月	644.50	669.25	-24.75
3 月	684.00	709.50	-25.50
5 月	708.50	732.50	-24.00
堪萨斯城小麦 KCBOT			

12月	709.50	730.00	-20.50
3月	725.25	745.75	-20.50
5月	735.00	755.50	-20.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
12月	725.75	744.75	-19.00
3月	741.50	759.25	-17.75
5月	750.00	768.00	-18.00

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

11月18日-22日，本周期前期，降水将覆盖美国东西部、俄亥俄峡谷、美国东北部和平原地区北部。后期的降水最有可能覆盖美国西南部和太平洋沿岸地区。美国中部的大部地区气温偏高，这些地区包括美国南部、东南部、中西部、中部平原和美国西南部。而太平洋沿岸、美国西北部和北部平原气温偏低。

11月23日-27日，中西部上游地区、西北太平洋沿岸和美国西南地区气温偏低。墨西哥湾各洲和大西洋沿岸中部气温偏高。从美国西南部开始、穿越中西部上游直到五大湖的广大地区降水偏多。而平原地区南部，墨西哥湾和美国东南地区降水偏少。

登陆以下网站了解更多实时美国本土及全球天气状况和展望：天气和作物报告

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

Source: USDA

4. 美国出口数据

美国饲料谷物出口情况 2010年11月11日					
	新销售 (吨)	新出口量 (吨)	本市场年度 已出口(千吨)	本市场年度 已预订(千吨)	较上一市场年度预 定量变化(%)
小麦	960,500	438,000	13,348.8	21,793.1	55%
玉米	634,500	778,800	8,911.6	21,287.0	14%
高粱	103,400	45,800	689.4	1,366.8	8%
大麦	*	200	60.5	96.8	40%

Source: USDA, World Perspectives, Inc. 来源：美国农业部全球观察

每周美国出口检验:

周出口截止2010年11月11日					
作物 (千蒲式耳)	出口检验		今年至今为止 2009/10	去年同期 2008/09	变化百分比 %
	上周	前一周			
玉米	25,904	24,890	347,500	352,455	99%
高粱	4,563	4,647	30,850	34,502	89%
大豆	55,532	56,914	443,957	356,086	125%
小麦	15,320	15,539	506,761	396,211	128%
大麦	14	4	3,438	1,470	234%

Source: USDA/AMS, 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

出口检验简要:

美国农业部出口谷物检验报告 截止 2010年 11月 11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	17,008	66%	0	-	4,563	100%
西北太平洋沿岸港口	6,612	25%	0	-	0	-
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	2,264	9%	20	100%	0	-
总计 (千蒲式耳)	25,884	100%	20		4,563	100%
总计 (吨)	704,459		544		124,187	
白玉米分国别装船: (吨)						
			544	到墨西哥		
总计 (吨)			544			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					44,090	到苏丹
					42,430	到西班牙
					25,937	到墨西哥
					11,730	到日本
总计 (吨)					124,187	

Source: USDA, World Perspectives, Inc.

5. 美国谷物的现货离岸价 (所有的价格都仅是市场信息)

黄玉米 (美元/吨离岸价)				
美国 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 3号黄玉米	离岸价 3号黄玉米
11月下半月	+73 Z	\$236.40	+1.50 Z	\$266.72
12月上半月	+73 Z	\$236.40	+1.30 Z	\$258.84
12月下半月	+73 Z	\$236.40	+1.30 Z	\$258.84
1月上半月	+64 H	\$235.72	+1.30 H	\$261.70
1月下半月	+64 H	\$235.72	+1.30 H	\$261.70
2月	+66 H	\$236.50	+1.40 H	\$265.63

2号白玉米 (美元/吨离岸价)				
水分最高 15%	十二月	次年一月	次年二月	次年三月
墨西哥湾港口	\$249	\$250	\$250	\$250

高粱 (美元/吨离岸价)

2号黄高粱 水分最高 14%	新奥尔良港口		德克萨斯港口	
	基差	离岸价	基差	离岸价
12月	+ .65 Z	\$230.60	+ .60 Z	\$233.85
次年1月	+ .65 H	\$236.11	+ .60 H	\$234.14
次年2月	+ .65 H	\$236.11	+ .60 H	\$234.14
次年3月	+ .65 H	\$236.11	+ .60 H	\$234.14

饲料用大麦	12月	次年1月	次年2月
西北太平洋沿岸港口	\$280	\$280	\$280

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	12月	次年1月	次年2月
新奥尔良港口	\$203	\$203	\$203
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	12月	次年1月	次年2月
新奥尔良港口	\$600	\$600	\$600
数量: 至少 5,000-10,000 吨			

*以上价格均为市场预估价格

美国 DDGS 的价格信息:

DDGS 价格表 (2010年11月19日) (美元 / 吨) (数量, 供应量, 付款方式和运输方式各不相同)		
DDGS 质量最低蛋白加脂肪 36%	12月	次年1月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	213	216
美国墨西哥湾离岸价 FOB	225	228
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	226	228
铁路到达美国加州港口	228	230
德州的 Mid-Bridge Laredo	229	249
40尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	291	294
40尺集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	293	296
40尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	299	302
40尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	289	292
40尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	289	292
40尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	289	292
40尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	296	299
40尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	291	294
40尺集装箱中国上海港口到岸价	290	293
美国堪萨斯城铁路货场	216	218

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/>

6. 美国 DDGS 的信息：

市场概况：（祝感恩节快乐）

- 上周美国国内 DDGS 价格保持稳定，潜在的波动使的买卖双方都不愿进行远期交易。大多数的交易都是在未来 30 天之内发货。
- 中国发出自相矛盾的信号，一方面他们将加大 DDGS 的购买量，另一方面政府将采取行动打压玉米价格（进而打压 DDGS 价格）。
- 美国国内市场上养牛业是上周 DDGS 的最大买家，其他行业的购买量保持稳定或放缓。酒精制造业的利润率下滑，但仍然十分可观，净利润约为 70 美分/蒲式耳或约 25 美分/加仑。
- 下一阶段的市场焦点会集中在全球春小麦的收获和产量以及南美农作物的情况。这可能不会在 2011 年 3 月前给市场带来太多压力。

7. 各国新闻：

阿根廷：阿根廷陈玉米的出口已基本完成，该国刚刚批准了 500 万吨新玉米的出口配额。预计出口配额总额为 1700 万吨。这些出口意向对现在美国玉米的出口并不构成威胁，但提醒我们竞争还是存在的。最近中国农业部长访阿，磋商贸易协定的具体事宜，使我们进一步感受到了国际玉米出口市场上的竞争。中阿间的一些玉米贸易协定有望在明年 3 月达成，届时阿根廷的玉米将迎来全面收获。考虑到阿根廷的玉米种植面积，这一协定应该不会影响到美国玉米价格明年春季的反弹。

中国：彭博资讯（Bloomberg）有报道称中国未来 DDGS 进口可能超过 1000 万吨。这将远远高于今年预计的 280 万吨的进口量。中国的人民币与美元完全脱钩是早晚的事。俄罗斯央行行长已经呼吁将人民币作为世界储备货币。

欧盟：爱尔兰的债务问题上周敲响了警钟，但欧盟成员国明显表达了与爱尔兰同舟共济的决心，使市场担忧有所缓解。爱尔兰、葡萄牙、西班牙和希腊存在严重的经济问题，但同样的问题也发生在加利福尼亚和纽约。所以欧盟和美国的竞争就像一场选美比赛，比一比谁长的最不难看。

印度：印度已宣布目标在 2050 年实现粮食自给自足，届时该国人口将达 16 亿。有人呼吁运用科技和投资战略来帮助实现这一目标。这种想法是可行的，但如果没有更好的水资源管理，该目标将无法实现。印度的河流、湖泊中很大一部分受到污染以致无法饮用。印度是人口最年轻的国家之一，未来 10 年需要吸纳 3.2 亿劳动力就业。好在该国经济以每年 9% 的速度强劲增长。就像中国和其他一些庞大的发展中国家一样，印度在必要情况下可以对进口美国谷物进行补贴，以更好满足国内需求。

俄罗斯：俄罗斯谷物协会预计，该国如国要以主要粮食出口国的姿态重返国际市场，就必须在 2011 年实现超过 8000 万吨的粮食生产。如果天气情况基本正常的话，这一目标将很容易实现。经历了百年一遇的恶劣天气，俄罗斯今年秋季的粮食总产量约为 6050 万吨。而 2009 年的粮食丰收，产量为 9700 万吨。

8. 海运市场及其延伸

散装海运费：

航线和货船	上周	与前一周相比	备注
55,000 吨, 美国墨西哥湾到日本 US Gulf-Japan	\$54.00	下跌 \$5.00	小型灵便型船, 55 美元/吨
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$31.00	下跌 \$3.50	小型灵便型船, 32 美元/吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到中国 US Gulf - China	\$53.00 \$29.00	下跌\$4.00 下跌\$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	\$21.50	下跌 \$2.00	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	\$19.50	下跌 \$1.50	深水码头, 每天卸货率在 8,000 吨
25/35,000 吨, 美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 US Gulf- East Coast Colombia	\$22.00	下跌 \$2.00	西海岸哥伦比亚 每吨 34.00 美元
35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf - Guatemala	\$29.00	下跌\$3.00	Acajutla/Quetzal, 每天卸货率 8,000 吨
25-30,000 吨, 美国墨西哥湾到阿尔及利亚 US Gulf - Algeria	\$34.00 \$40.00	下跌\$5.00 下跌\$3.00	每天的卸货率在 8,000 吨 每天的卸货率在 3,000 吨
25,000 吨, 美国墨西哥湾到摩洛哥 25,000 US Gulf - Morocco	\$40.00	下跌\$4.00	每天的卸货率在 3,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf - Egypt	\$34.00	下跌\$4.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及 \$29.00
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf - Europe-Rotterdam	\$23.00	下跌\$3.00	
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil - China	\$51.00	下跌\$4.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$50.00	下跌\$4.00	逆航每吨 58 美元/吨
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$80.00 - \$85.00 \$60.00 - \$65.00	-	乌姆卡斯尔港口*(存在战争风险)

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 11月19日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
	P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	24221	27107	-2,886
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	16545	20860	-4,315	-20.7%

运费差距和谷物市场差距的对比

2010年11月19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
二号玉米	1.50	0.72	0.78	\$30.71	GULF
大豆	1.70	0.85	0.85	\$31.23	GULF
海运费	\$29.00	\$53.00	61-65	(\$24.00)	12月

Source: O'Neil Commodity Consulting

10. 利率

利率(%): 2010年11月17日			
	上周	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)	.44	.45	.45
伦敦银行间利率(1年)	.76	.76	.77

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