



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

2011年3月21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 5 月份玉米期货					
\$/Bu 美元/蒲式耳	周一 3月14日	周二 3月15日	周三 3月16日	周四 3月17日	周五 3月18日
变化	0.0175	-0.3000	-0.1950	0.3000	0.3825
收盘价格	6.660	6.3600	6.1650	6.4650	6.8475
影响市场的因素	买家预计短期价格底部已经形成，纷纷入市。有关日本地震的初步消息并未引起消极的市场反应。	投资者在商品期货市场上减仓引起连锁反应，五月玉米合约下挫30美分跌停。	由于对日本核爆炸的担忧加剧，基金继续降低仓位，5月玉米合约继续下挫。	市场传言中国已向入市向美国采购大量玉米，5月合约价格飙升30美分，锁定在涨停板。	由于担心土壤过湿可能延误播种并减少玉米种植面积，玉米价格继续飙升。

展望：玉米期货经历了跌荡起伏的一周。五月合约从周一 6.74 美元的高位下挫到周三 6.08 美元的低位。而后又传言称中国已经入市购买美国玉米，引发市场强劲反弹并在本周收盘时上涨至 6.8425 美元。从 3 月 4 日 7.42 美元的高位到周三 6.08 美元的低位，价格大幅下跌了 1.34 美元每蒲式耳。日本的灾难是 3 月 11 日周五才发生的，因此不能将一连串的下跌都归罪于日本。事实上，价格上下波动在很大程度上与资金的流动密切相关。理解造成如此市场行为的诱发因素有助于预测未来可能发生的类似情形。

基金经理通常雇佣高智商的员工来开发复杂的价格预测模型，这些人往往是数学或物理学博士。这些模型开发者一般都拥有高智商，但他们对农产品市场的知识可能十分有限。因此，他们将计量经济学的特点、时间序列预测、技术分析和概率结合在一起，开发出一个价格预测模型。在经历了广泛的“倒推实验”和小额资金投入的成功获利后，基金经理最终会根据这些模型投入大量的资金。当然，这激发了其他基金经理雇佣自己的计量分析师做同样的尝试，且每个基金都有自己特有的模型。但是，所

有的模型都是基于同样的历史数据，这意味着模型可能在特定的结构上有差异，但方式上是趋同的。上两周的走势是个极佳的例子，表明了不同基金模型同时发挥作用后的市场结局。结构潜在的基本面变化不大，但价格依然大幅波动。

有经验的粮食贸易商知道没有什么“锦囊妙计”能取代良好的直觉、准确的判断和熟练的资金管理。他们也意识到需要一直关注那些能表明市场资金出入的关键指标。

2. 芝加哥期货 芝加哥 5 月玉米期货合约 (CH0):



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场的价格: 2011年3月18日			
谷物品种	3月18日	3月11日	净变化
玉米			
5月	683.50	664.25	19.25
7月	690.00	670.75	19.25
9月	637.00	622.75	14.25
大豆			
5月	1362.50	1334.50	28.00
7月	1371.50	1342.50	29.00
8月	1367.25	1334.50	32.75
豆粕			
5月	367.90	350.00	17.90
豆油			
5月	55.77	55.90	-0.13
芝加哥小麦			
5月	723.00	718.75	4.25
7月	758.50	750.75	7.75

9月	797.25	787.75	9.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
5月	845.00	823.00	22.00
7月	855.75	833.75	22.00
9月	870.25	848.75	21.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
5月	867.50	858.50	9.00
7月	876.25	866.75	9.50
9月	882.25	872.00	10.25

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

在下一干旱跟踪预测周期的前期，一股强大的低气压将在美国西部登陆，给位于加利福尼亚的内华达山脉的北部带来数英尺的降雪和数英寸的降雨。随着该天气系统向内陆移动，它将给落基山脉北部带来有益的高海拔降雪和低海拔降雨。高气压则会继续占据美国东南部，可能使该地区的干旱恶化直至周末。雨雪将在未来数日继续袭击美国东北部，尤其是从纽约北部到马里兰的广大地区。

在未来3-7日，变化不定点的湿润天气将覆盖美国西部、五大湖地区各州至新英格兰的广大地区，并伴有偏低气温。偏少的降雨和偏低的温度可能是南部和东南部面临更加严重的干旱；同时让此前降水量较大的密西西比河阿拉巴马获得有益的喘息。

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 2011年3月10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	783,200	690,700	23,971.2	32,452.1	60%
玉米	1,088,800	880,600	22,536.0	35,482.7	7%
高粱	38,900	66,300	1,553.6	2,605.8	-3%
大麦	0	0	94.3	100.5	6%

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

每周美国出口检验:

周出口截止2011年3月10日					
作物 (千蒲式耳)	出口检验		目前情况	前期情况	变化百分比 %
	上周	前一周			
玉米	894,445	1,147,643	22,435,916	22,683,347	99%
高粱	81,842	52,707	1,794,504	2,358,051	76%
大豆	895,896	746,834	32,988,405	32,115,098	103%
小麦	699,751	583,538	24,738,528	17,872,693	138%

大麦	697	174	111,908	70,955	158%
----	-----	-----	---------	--------	------

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 2011 年 3 月 10 日						
前一周 (千蒲式耳)	黄玉米	占总量的 的%	白玉米	占总量的 的%	高粱	占总量的%
墨西哥湾港口	23,485	73%	2,002	69%	2,489	77%
西北太平洋沿岸港口	4,549	14%	9	>1%	0	-
大湖地区港口	0	-	0	-	0	-
大西洋港口	715	2%	0	-	0	-
国内铁路出口终端	3,585	11%	868	31%	733	23%
总计 (千蒲式耳)	32,334	100%	2,879	100%	3,222	
总计 (吨)	821,316		73,129		81,842	
白玉米分国别装船: (吨)						
			52,859	到墨西哥		
			20,041	到危地马拉		
			229	到韩国		
总计 (吨)			73,129			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					81,842	到墨西哥
总计 (吨)					81,842	

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
4 月	+60 K	\$292.70	+1.28 K	\$319.47
5 月	+61 K	\$293.09	+1.25 K	\$318.29
6 月	+60 K	\$292.70	+1.21 K	\$316.71

2 号白玉米 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	4 月	5 月	6 月
墨西哥湾港口	-	-	-

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
2011年3月	+50 K	\$288.76	+35 K	\$282.86
2011年4月	+45 K	\$286.79	+35 K	\$282.86
2011年5月	+50 K	\$288.76	+40 K	\$284.83
2011年6月	+50 N	\$291.32	+30 N	\$283.45

饲料用大麦	2011年4月	2011年5月	2011年6月
西北太平洋沿岸港口	\$295	\$295	\$295

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	2011年4月	2011年5月	2011年6月
新奥尔良港口	\$215	\$215	\$215
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	2011年4月	2011年5月	2011年6月
新奥尔良港口	\$670	\$670	\$670
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 (2011年3月18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%	2011年3月	2011年4月	2011年5月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	251	253	258
美国墨西哥湾离岸价 FOB	258	260	265
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	246	242	242
铁路到达美国加州港口	248	245	245
德州的 Mid-Bridge Laredo	258	260	265
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	315	325	325
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	308	310	312
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	312	314	314
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	310	312	312
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	310	312	312
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	310	312	312
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	318	320	321
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	315	316	318
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	306	308	310
美国堪萨斯城铁路货场	245	246	247

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:

上周, DDGS 市场价格受到 CBOT 玉米行情的影响。尽管价格已经较低, 但交易依然缓慢, 因为玉米市场的波动让许多参与者有所观望。持仓的风险实在太大, 所以大多数交易来自终端用户的订购。在美国国内市场上, 买卖双方的买价与卖价的价差在每吨 10 美元左右。

美国国内需求正在经历快速的变化, 内布拉斯和堪萨斯等州的出厂价在 185 美元/吨, 但随后承压降至 180 美元/吨。夏季合约报价在 170-180 美元/吨。

在出口市场方面, 保持观望的买家认为从上周早些时候的行情来看, 他们的决策是正确的。尽管周四周五的 CBOT 玉米期价出现反弹, 他们仍将保持观望。一些买家耐心等待更好养殖收益, 密切关注行情, 保持观望。

上周又是买卖双方寻求新的市场价格的一周, 他们中许多人在认可某一价位前保持观望, 此外, 未来两周我们不会得到美国农业部播种意愿的报告。

酒精评论:

美国总统奥巴马在周末访问巴西以缓和两国关系。美国继续通过征收每加仑 56 美分的关税来阻挠巴西向美国出口酒精。而巴西要求进入美国酒精市场, 据预测美国市场上酒精的需求将持续增长至 2020 年。索斯兰出版公司的生物燃料网站上的一则报道乐观地估计政府政策和市场规则将使生物燃料的需求到 2020 年增长 133%。当然如果国会中反对酒精补贴政策的议员获胜, 情况可能瞬间发生变化。

参议员汤姆·科本前一周递交一项旨在终止酒精退税的议案。这将为联邦政府节约 60 亿美元的开支。分析师纷纷预测终止退税将使酒精产量减少 40%。

7. 各国新闻:

阿根廷: 阿根廷和乌拉圭两国签署协议, 共同疏通运河以提高粮食流通量。携手合作会提高两国在国际粮食市场上的竞争力以对抗他们北部的邻国巴西。作为一个稳定的粮食供应国, 最近有关其粮食贸易国有化、通货膨胀和港口劳资矛盾的传言使其声誉受损。

澳大利亚: 澳大利亚运往日本的高粱的船期可能会延误, 但日本畜牧业对饲料原料的买卖一般是即买即用。澳大利亚的高粱和大麦生产者对来自日本饲料业的需求依赖度很大, 急于保持对日本的供应。

巴西: 基础设施依然是巴西扩大农业生产的主要障碍。估计巴西在不开发其热带雨林的情况下仍能使粮食产量翻番。但巴西的公路和铁路之前因暴雨和洪水关闭, 目前刚刚重新开放。运粮车再次进入港口, 但走货速度只有正常水平的一半。

中国: 关于中国购买美国玉米的传闻足以让玉米期货在周四周五飙升。之前就有传闻称中国将在春季进口玉米, 但当时据说会向阿根廷购买。中国向美国购买玉米的传闻如果得到确认, 玉米期价将收复近期所有的下跌。

欧盟: “CAP” 是欧盟 550 亿美元共同农业政策计划的缩写。和美国一样, 欧盟急于设法通过指定项目削减农业补贴。农业补贴占欧盟年财政预算的 40%, 其中法国、德国、西班牙和意大利的农民获得了大部分的财政补贴。这也合情合理, 因为这些国家也是欧盟财政的主要资助者。让上述国家不快的

是，按每亩的平均值计算，一些像希腊、马耳他这样的小国的农民获得的财政补贴更多。因此，今年的欧盟农业补贴计划可能要做出较大的调整。

印度：沃伦·巴菲特本周将访问印度讨论商业投资。其他的一些机构投资者也已经在印度大量注资。资金的流入使印度得以改善其农业基础设施、提高产量。但印度的人口继续增长，有望在 2040 年超过中国。目前印度的人口出生率为每个妇女 2.8 个孩子。

日本：在面临一连串灾难时所表现出的临危不乱一定会让日本人得到回报。日本是美国最大的玉米进口国。尽管目前情况非常困难，但日本人有能力彻底解决问题，以便继续进口粮食来满足动物饲料和居民食品的消费需求。

俄罗斯/乌克兰：尽管俄罗斯本赛季的粮食产量预计为 8500 万吨，重建库存的需求可能使该国无法重返出口市场。俄罗斯的国内需求为 7500 万吨。在经历了去年那场导致粮食减产 35% 的干旱以后，该国将重建库存。

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	\$59.00	下跌\$1.00	小型灵便型船,60.00 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$36.00	上涨\$1.00	小型灵便型船,35.50 美元/吨
55,000 吨， 美国墨西哥湾到中国 US Gulf – China 美国北太平洋沿岸到中国 PNW to China	\$58.00 \$35.00	下跌\$1.00 上涨\$2.00	中国南方或北方
25,000 吨， 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$23.00	稳定	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	\$20.00	稳定	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	\$23.00	稳定	西海岸哥伦比亚 每吨 30.00 美元
35,000 吨， 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$30.50	稳定	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	\$36.00 \$41.00	稳定 稳定	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	\$38.00	稳定	每天的卸货率在 3,000 吨
55,000 吨， 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$35.00 \$42.00	下跌\$1.00 上涨\$1.00	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\$1.00	
55-60,000 吨， 巴西到中国 Brazil –China	\$58.00	上涨\$8.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$60.00	上涨\$7.00	逆航每吨 60 美元/吨

55,000 美国墨西哥湾到伊拉克	\$88.00 -\$95.00		乌姆卡斯尔港口*(存在战争风险)
55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$69.00- \$75.00	-	

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 3月18日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	26690	27424	-734	-2.7%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	16943	16738	205	1.2%

Source: O'Neil Commodity Consulting

运费差距和谷物市场差距的对比

2011年3月18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	1.28	0.60	0.68	\$26.77	Gulf
大豆	1.40	0.73	0.67	\$24.62	Gulf
海运费	\$36.00	\$59.00	.58-.63	(\$23.00)	4月

10. 利率

利率(%): 2011年3月9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)	.46	.46	.47
伦敦银行间利率(1年)	.78	.79	.80

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