



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7月25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 7月18日 | 周二 7月19日 | 周三 7月20日 | 周四 7月21日 | 周五 7月22日 |
| 变化 | -0.0800 | 0.1025 | -0.0950 | -0.475 | 0.1250 |
| 收盘价格 | 6.7700 | 6.8725 | 6.7775 | 6.7300 | 6.8550 |
| 影响市场的因素 | 天气预报显示控制中西部的高压脊将在周末结束。同时美元预计走强。有利天气加上货币因素促使玉米合约下行。 | 周一下午的作物生长报告显示玉米生长状况有所放缓，这似乎给玉米期货带来底部支撑，价格调转方向，向上反弹。12月合约收复前一日的所下跌。 | 盘面震荡重现，这似乎令一些基金经理感到担忧。因此，价格反弹至近期高位时，多单投机商趁机获利了结。 | 大的基金经理继续获利抛盘使得玉米市场承压，但天气的不稳定性似乎促使一些买家在低位买入。不同的天气模型都显示高温天气将持续至8月初。 | 不利的天气预报以及私人分析师的减产预测刺激基金买入玉米合约。市场参与者将在不安中等待下周的天气预报。 |

展望：如果美联储决定启动QE3或者国会和白宫未能就债务上限达成一致，美元将会走弱。美元贬值将会使美国饲料谷物成本下降，从而刺激出口需求增长，这将会支撑价格。但是，美元贬值也将给美国农民带来不利影响，因为本国货币贬值将推升生产成本，并且迫使利率上升，最终将使土地价格承压。生产成本的上升将会挤压利润，从而使农民对持续的高单产的需求变得更加重要。尽管天气和最终单产的影响尚未可知，但高成本投入会提高市场营销策略的重要性以应对价格震荡加剧。

一个成功的营销计划需要对可能的结果进行评估，并且做出巧妙的定价策略。例如，我们只考虑短期因素和以及可能对价格产生的影响。假设本周一的作物生长状况报告显示玉米生长继续下降，那么市

场将需要天气状况明显好转，温度下降以及更多的降雨来使 12 月合约价格大幅下跌。由于本周美国玉米将开始集中授粉期，任何持续高温或者湿度有限都将引发 12 月合约上涨。如果价格上涨，将验证牛市思维是正确的，他们的等待也是值得的。但是，也不要忘了大的投机基金刚刚经历了 7 月 1-9 日连续下跌 1.45 美元/蒲式耳的抛盘行情。大的投机基金会再一次集体获利抛盘吗？如果是这样，多头的进入将会很容易引发新一轮上涨，缺少事先计划好的策略，玉米生产者和终端使用者都将很难做到套保。

一些玉米多单持有者会回过头来看小麦销售价格比玉米价格还要低，全球小麦出口市场竞争激烈。此外，减少酒精补贴会短期影响玉米市场的牛市思维，尽管库存依然紧张。有一点可以确定的是谷物升降机操作商，畜禽养殖者和农民都将不得不评估复杂的市场因素以便在保证利润的同时能够在国际市场上提供重要的商品供应。

2. 芝加哥期货 芝加哥 7 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 7 月 22 日 | | | |
|--------------------------|----------|----------|--------|
| 谷物品种 | 7 月 22 日 | 7 月 15 日 | 净变化 |
| 玉米 | | | |
| 7 月 | 690.00 | 701.25 | -11.25 |
| 9 月 | 685.50 | 685.00 | 0.50 |
| 12 月 | 698.25 | 695.25 | 3.00 |
| 大豆 | | | |
| 7 月 | 1380.25 | 1385.75 | -5.50 |
| 8 月 | 1381.00 | 1383.00 | -2.00 |
| 9 月 | 1388.25 | 1387.00 | 1.25 |

| | | | |
|-----------------|--------|--------|-------|
| 豆粕 | | | |
| 7月 | 363.00 | 365.90 | -2.90 |
| 豆油 | | | |
| 7月 | 56.51 | 58.26 | -1.75 |
| 芝加哥小麦 | | | |
| 7月 | 692.25 | 694.75 | -2.50 |
| 9月 | 731.00 | 723.50 | 7.50 |
| 12月 | 763.50 | 754.25 | 9.25 |
| 堪萨斯城小麦 KCBOT | | | |
| 7月 | 780.00 | 764.50 | 15.50 |
| 9月 | 804.25 | 789.75 | 14.50 |
| 12月 | 816.75 | 804.00 | 12.75 |
| 明尼阿波利斯小麦 MGE | | | |
| 7月 | 838.50 | 823.75 | 14.75 |
| 9月 | 841.75 | 825.50 | 16.25 |
| 12月 | 851.75 | 837.50 | 14.25 |

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

| 美国主要作物生长状况（截至7月17日） | | | | | |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 很差 | 较差 | 一般 | 较好 | 很好 |
| 玉米 | 4% | 7% | 23% | 50% | 16% |
| 高粱 | 15% | 20% | 34% | 28% | 3% |
| 大麦 | 1% | 3% | 20% | 60% | 16% |

7月20-26日，大气环流模型将给大湖区北部和密西西比河中游带来明显降雨。同时，美国北部的季风水汽将给亚利桑那州大部和科罗拉多州带来降水。东南部大部地区的午后雷阵雨将继续，主要在阿拉巴马州中部，乔治亚州和佛罗里达州。德克萨斯和俄克拉荷马州的干旱将继续，并且没有任何减弱的迹象。美国本土48州中中部各州气温将持续偏高，太平洋沿岸各州气温将偏低。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7月14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 | 403,800 | 483,900 | 3,724.6 | 9,587.9 | 28% |
| 玉米 | 460,100 | 925,800 | 39,341.7 | 46,732.6 | -7% |
| 高粱 | 14,500 | 77,300 | 2,843.8 | 3,386.1 | -1% |
| 大麦 | 0 | 0 | 1.9 | 26.9 | 59% |

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7月14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 | 735,359 | 869,451 | 39,356,716 | 40,966,453 | 96% |
| 高粱 | 95,813 | 18,111 | 3,383,667 | 3,744,336 | 90% |
| 大豆 | 101,080 | 168,576 | 39,039,501 | 37,756,730 | 103% |
| 小麦 | 509,647 | 580,327 | 3,903,754 | 3,018,608 | 129% |
| 大麦 | 610 | 25,451 | 32,810 | 3,484 | 942% |

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 7 月 14 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 | 14,578 | 51% | 172 | 99% | 2,826 | 75% |
| 西北太平洋沿岸港口 | 8,894 | 31% | 0 | - | 0 | - |
| 大湖地区港口 | 300 | 1% | 0 | - | 0 | - |
| 大西洋港口 | 325 | 1% | 0 | - | 0 | - |
| 国内铁路出口终端 | 4,679 | 16% | 2 | 1% | 946 | 25% |
| 总计 (千蒲式耳) | 28,776 | 100% | 174 | 100% | 3,772 | 100% |
| 总计 (吨) | 730,939 | | 4,420 | | 95,813 | |
| 白玉米分国别装船: (吨) | | | | | | |
| | | | 4,369 | 到萨尔瓦多 | | |
| | | | 51 | 到韩国 | | |
| 总计 (吨) | | | 4,420 | | | |
| 高粱墨西哥湾装船: (吨) | | | | | | |
| | | | | | 95,813 | 到墨西哥 |
| 总计 (吨) | | | | | 95,813 | |

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 |
| 8月 | +99 U | \$310.61 | +1.67 U | \$337.38 |
| 9月上半月 | +99 U | \$310.61 | +1.66 U | \$336.99 |

| | | | | |
|---------|---------|----------|---------|----------|
| 9 月下半月 | + .95 U | \$309.04 | +1.66 U | \$336.99 |
| 10 月上半月 | +1.09 Z | \$312.78 | +1.65 Z | \$334.82 |
| 10 月下半月 | + .89 Z | \$304.90 | +1.65 Z | \$334.82 |
| 11 月 | + .82 Z | \$302.15 | +1.50 Z | \$328.92 |
| 12 月 | + .82 Z | \$302.15 | +1.42 Z | \$325.77 |

| 2 号白玉米 (美元/吨离岸价) | | |
|------------------|-------------|----------------|
| 水分最高 15% | 7 月/8 月/9 月 | 10 月/11 月/12 月 |
| 美湾 | - | \$350 |

| 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 8 月 | + .80 Z | \$301.36 | + .95 Z | \$309.04 |
| 2011 年 9 月 | + .78 Z | \$300.57 | + .90 Z | \$305.30 |

| 饲用大麦 (美元/吨离岸价) | | | |
|----------------|-------|-------|-------|
| 水分最高 15% | 8 月 | 9 月 | 10 月 |
| 美西北 | \$330 | \$330 | \$330 |

| 颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价) | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| | 8 月 | 9 月 | 10 月 |
| 新奥尔良港口 | \$222 | \$222 | \$222 |
| 数量: 5,000 吨 | | | |
| 玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价) | | | |
| 散装 蛋白含量 60% | 8 月 | 9 月 | 10 月 |
| 新奥尔良港口 | \$665 | \$665 | \$665 |
| 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 7 月 22 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 7 月 | 2011 年 8 月 | 2011 年 9 月 |
| 美国新奥尔良驳船到岸价 CIF | 250 | 250 | 250 |
| 美国墨西哥湾离岸价 FOB | 260 | 260 | 260 |
| 铁路到达美国西北太平洋港口 PNW | 270 | 271 | 271 |
| 铁路到达美国加州港口 | 275 | 276 | 277 |
| 德州的 Mid-Bridge Laredo | 270 | 271 | 272 |
| 40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan) | 295 | 297 | 299 |
| 40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung) | 301 | 303 | 305 |
| 40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉) | 305 | 307 | 309 |
| 40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达) | 308 | 310 | 310 |
| 40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang) | 305 | 307 | 309 |
| 40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市) | 305 | 307 | 307 |

| | | | |
|----------------------------|---------|---------|---------|
| 40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama) | 314 | 316 | 318 |
| 40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang) | 300 | 302 | 305 |
| 40 尺集装箱中国上海港口到岸价 | 292 | 292 | 299 |
| 美国堪萨斯城铁路货场 | 247/247 | 247/247 | 247/247 |

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:

美国国内 DDGS 需求依然强劲。出口亚洲的需求主要集中在集装箱市场，大船需求平淡。欧洲买家开始询盘，但并无成交。

上周 DDGS 价格随玉米期货价格波动，主要是由于炎热的天气使作物生长放慢，市场供应减少，动物采食量下降。而且采食量减少高于供应量减少。

墨西哥边境的价格近几周一直保持稳定。但墨西哥国内库存紧张，价格上涨，需求稳定。

在天气市波动频繁的情况下，多数 DDGS 买家不愿意购买。随着库存和需求消失，买家倾向于执行现货合同。

酒精评论:

市场存在疑问，如果联邦财政取消对酒精的补贴，会不会引起能源法案中规定的酒精消费量的减少，因为作为氧化剂汽油中添加 10% 的酒精就足够了。这似乎取决于酒精产业是否有能力为自己辩护。

通用磨坊有限公司直指酒精产业是粮价上涨的催化剂。另外，近期美国一些肉品生产和加工公司成立了一个新的网站 www.cornforfoodnotfuel.com，倡导人们抵制酒精生产。就连小的引擎生产厂也公开发表反对酒精的声明。这些材料会直接影响公众的看法。

7. 各国新闻:

阿根廷: 阿根廷希望明年玉米产量达到 3000 万吨，较今年增加 8 百万吨。因此，阿根廷的政府官员正在与努力中国达成购买协议，希望进入中国市场。阿根廷政府希望中国购买他们的产品作为中国产品进入其国内市场的回报。

澳大利亚: 澳大利亚官员在一个农业会议上表示 2050 年前将该国农业生产产量提高 70%。但是澳大利亚很多农场都建立在矿产之上，尤其是煤矿。因此，矿产和农业部门计划一起合作共同利用有限的交通和水资源。

巴西：随着巴西经济的腾飞，农场主们将会发现要找到好的劳动力将会越来越困难，因为失业率创历史新高。事实上，一些农场主不得不从其他地方找来劳动力用汽车运送到他们的农场，而这些劳动力要求更高的工资以对抗通胀。

中国：有调查表明中国的制造业正在放缓。控制经济过快增长已经初见成效，通胀将会放缓，物价上涨也将放慢。

欧盟：欧盟似乎已经与希腊以及其他出现财政问题的国家达成一项债务协议。经济稳定将会提振欧元对美元的汇率，从而使得美国谷物在国际市场上更加具有竞争力。

印度：上周印度季风雨量较平均水平多出 7%。下周雨量依然较大。夏粮好的收成将会帮助缓解国内通胀。印度通胀率一直在两位数。中国和印度通胀的减缓会帮助世界经济的复苏。

俄罗斯/乌克兰：俄罗斯官方将本国的谷物产量预测调高至 9000 万吨，而乌克兰预计该国的小麦产量将达到 1900 万吨。最近的全球观察公司的报告称这两个国家已经重返国际谷物出口市场。

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 | \$51.00 | 下跌 \$1.00 | 小型灵便型船,52.5 美元/吨 |
| 55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan | \$27.00 | 下跌 \$1.00 | 小型灵便型船,29 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 | \$49.50 \$26.00 | 下跌 \$.50 下跌 \$1.00 | 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 | \$21.00 | 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 | \$19.00 | 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 | \$22.00 | 下跌 \$1.00 | 西海岸哥伦比亚 每吨 30 美元 |
| 35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala | \$30.00 | 下跌 \$2.00 | 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 | \$43.00 \$46.00 | 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 | \$43.00 | 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 | \$34.50 \$43.00 | 下跌 \$.50 稳定 | 55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及\$32.00 |
| 60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam | \$24.00 | 下跌 \$1.00 | 小型灵便型船价格高出 2 美元/吨 |
| 55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil –China | \$50.00 | 稳定 | |

| | | | |
|---|--------------------------------------|----|------------------|
| 55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China | \$49.00 | 稳定 | 逆航每吨 55 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 7 月 21 日 | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|------|-------|
| 航线 | 上周 | 前一周 | 变化 | % 变化 |
| P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本 | 21430 | 21933 | -503 | -2.3% |
| P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本 | 8471 | 8648 | -177 | -2.0% |

Source: O'Neil Commodity Consulting

| 西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 7 月 22 日 | |
|------------------------------|-------------|
| 4 周前 | \$7.85-8.40 |
| 3 周前 | \$7.95-8.30 |
| 2 周前 | \$7.95-8.45 |
| 1 周前 | \$7.95-8.15 |
| 上周 | \$7.75-7.90 |

10. 利率

| 利率(%): 2011 年 7 月 20 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) | .42 | .41 | .40 |
| 伦敦银行间利率(1 年) | .74 | .74 | .73 |

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