



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 9 月 19 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 9 月 12 日	周二 9 月 13 日	周三 9 月 14 日	周四 9 月 15 日	周五 9 月 16 日
变化	0.0900	-0.2250	0.0125	-0.2325	-0.0900
收盘价格	7.4550	7.2300	7.2425	7.0100	6.9200
影响市场的因素	USDA 将美国玉米单产由 153 蒲式耳下调至 148.1 蒲式耳，市场做出积极反应，但此前的价格已经是基本建立下调后的单产之上的。	前一个交易日单产下调 5 蒲式耳未能使市场产生强劲上涨，因而引发获利平仓。2011 年 9 月合约到 2013 年 7 月合约悉数下跌超过 20 美分。	玉米市场有所稳定，但似乎略显疲弱。2011 年 12 月合约到 2012 年 7 月合约收盘上涨皆不到 2 美分。	投机多单清仓更加积极，基金卖出 2 万多手多单。玉米市场牛市心态转弱。	12 月合约收于 7 美元以下，较周一的高点 7.48 美元下跌了 56 美分。

展望：USDA 周一上午发布了最新的供需情况预测，将玉米单产由 153 蒲式耳/英亩下调 5 蒲式耳至 148.1 蒲式耳/英亩。这一大幅下调已经被市场预测到，因而价格在报告发布前已经上涨。报告发布后，多头等待进一步买入以产生更多的利润，但大量的买入没有发生。因此许多大的基金经理决定获利平仓，这产生了滚雪球效应。

投机者对创造有效的套保机会是必要的，成功的套保者试图了解投机者的心理。对大部分投机者而言，最痛苦的事情是没能在大的上涨前进入市场，其次是到手的利润突然消失。由于 7.4 美元的价位以上继续大涨的可能性很小，因此最恰当的操作就是降低仓位。

能够容忍多单利润下降的交易者在博弈 9 月 30 日的库存报告或者 10 月 12 日的供需报告能带来一个意外的惊喜，但这并不是有经验的交易者的首选策略。一个更有经验的交易者所采取的战略行动可能会刺激以技术指标为操作首选指示的交易者作出反应。因而产生大量交易者突然离场的情况。

对于在上一轮价格波动时未能买入足够的玉米的用户而言，一个新的买入机会已经到来。这些买家可能会在 7 美元以下买入 12 月合约以满足短期需求，但是，终端用户短期的买入并不能完全抵消投机基金大批卖出带来的利空影响。（如果酒精厂决定卖出 12 月合约的套保多单，情况就变得更加不可逆转。）

2. 芝加哥期货 芝加哥 12 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 9 月 16 日			
谷物品种	9 月 16 日	9 月 9 日	净变化
玉米			
12 月	692.00	736.50	-44.50
3 月	705.50	749.25	-43.75
5 月	713.50	755.75	-42.25
大豆			
11 月	1355.50	1426.75	-71.25
1 月	1367.00	1436.75	-69.75
3 月	1375.25	1442.50	-67.25
豆粕			
12 月	353.10	375.10	-22.00

豆油			
12 月	56.86	58.71	-1.85
芝加哥小麦			
12 月	688.25	729.75	-41.50
3 月	726.75	764.50	-37.75
5 月	748.25	784.50	-36.25
堪萨斯城小麦 KCBOT			
12 月	784.00	832.50	-48.50
3 月	798.75	845.00	-46.25
5 月	805.50	847.00	-41.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
12 月	856.25	907.25	-51.00
3 月	852.25	904.00	-51.75
5 月	854.75	901.00	-46.25

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

美国主要作物生长状况（截至 9 月 11 日）					
	很差	较差	一般	较好	很好
玉米	7%	13%	27%	42%	11%
高粱	21%	24%	30%	21%	4%
大麦	2%	8%	25%	53%	12%

接下来的 5 天（截止 9 月 19 日），除了德克萨斯南部，落基山北部以及蒙大拿州和怀俄明州以外，美国大部分地区气温将下降。降雨将覆盖卡罗拉多，新墨西哥东部，大平原中部（尤其是堪萨斯东部，俄克拉荷马北部）以及密苏里和密西西比河中游。随着冷空气的移动，中大西洋沿岸的部分地区将迎来更多的降雨。

CPC6-10 天的天气预报显示（9 月 20-24 日），受短时天气变化影响，除东南部气温偏低以外，美国大部分地区气温将偏高。同时，美国西部大部分地区，大平原以及密西西比河下游降雨量偏少，而东北地区降雨量将偏多。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 9 月 8 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	474,100	471,200	8,414.3	13,128.3	-15%
玉米	1,163,300	484,700	620.9	14,433.8	-10%

高粱	6,600	73,600	82.5	342.1	-61%
大麦	600	50500	80.6	81.2	13%
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9月8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	420,183	619,607	534,437	1,527,819	35%
高粱	81,512	67,719	86,389	26,265	329%
大豆	319,979	270,037	372,723	288,054	129%
小麦	427,727	628,281	8,582,185	8,065,108	106%
大麦	50,598	1,916	116,045	8,992	1291%

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 9 月 8 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	9,920	60%	61	52%	2,883	90%
西北太平洋沿岸港口	3,224	20%	5	4%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	0	0%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	3,280	20%	52	44%	326	10%
总计 (千蒲式耳)	16,424	100%	118	100%	3,209	100%
总计 (吨)	417,186		2,997		81,512	
白玉米分国别装船: (吨)						
			1,550	到日本		
			127	韩国		
			1,320	到墨西哥		
总计 (吨)			2,997			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					2,007	到喀麦隆
					79,505	到墨西哥
总计 (吨)					81,512	

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)		
	墨西哥湾港口	西北太平洋沿岸港口

美国 黄玉米 水分最高 15%	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
9 月下半月	+57 Z	\$294.87	+1.20 Z	\$319.67
10 月上半月	+57 Z	\$294.87	+1.20 Z	\$319.67
10 月下半月	+56 Z	\$294.47	+1.20 Z	\$319.67
11 月	+58 Z	\$295.26	+1.15 Z	\$317.70
12 月	+60 Z	\$296.00	+1.20 Z	\$319.67
1 月	+51 H	\$297.82	+1.15 H	\$323.01

2 号白玉米 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	10 月-11 月	12 月	1 月-3 月
美湾	\$374	\$378	\$380

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 9 月	+65 Z	\$298.01	+90 Z	\$307.86
2011 年 10 月	+65 Z	\$298.01	+90 Z	\$307.86
2011 年 11 月	+75 Z	\$301.95	+90 Z	\$307.86
2011 年 12 月	+85 Z	\$305.89	+90 Z	\$307.86

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	9 月	10 月	11 月
美西北	\$330	\$330	\$330

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	9 月	10 月	11 月
新奥尔良港口	\$225	\$225	\$225
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	9 月	10 月	11 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 9 月 16 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 9 月	2011 年 10 月	2011 年 11 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	253	255	255
美国墨西哥湾离岸价 FOB	263	264	264
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	284	284	287
铁路到达美国加州港口	287	287	290

德州的 Mid-Bridge Laredo	278	278	278
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	299	297	301
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	295	293	297
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	309	307	311
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	303	301	305
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	303	301	305
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	303	301	305
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	299	297	301
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	301	299	303
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	293	291	295
美国堪萨斯城铁路货场	248/254	246/252	246/252

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:

USDA 供需报告周一发布, 虽然单产大幅下调, 但玉米市场如之前所预期的那样大幅下跌。一切皆有可能发生, 至少相比上一次报告发出后的剧烈反应, 这一次市场提前预测到了。库存偏低, 需求稳定, 盈利水平有限, DDGS 市场仍有不确定性。

墨西哥市场压力较大。高价格严重影响养殖利润, 价格可能有所回调以保持需求。

评论及成交报告:

10 月, 11 月, 12 月合约销往西南部供应奶牛市场, 成交价在 277 美元/吨, 大约相当于到加利福尼亚 290 美元/吨。

议价成交:

到马来西亚巴生港, 10 月船期, 集装箱 1000 吨, 卖家要价 300 美元/吨, 买家出价 294 美元/吨;

到约旦, 10 月船期, 集装箱 1500 吨, 卖家要价 330 美元/吨, 买家出价 320 美元/吨;

到沙特, 10 月船期, 集装箱 1000 吨, 卖家要价 350 美元/吨, 买家出价 345 美元/吨;

酒精评论:

尽管利润已经在不断的缩窄, 美国酒精生产厂的未来处境仍然不容乐观。如果税收补贴政策取消, 酒精厂利润将被进一步挤压。一家酒精厂的经理人告诉华尔街的分析师说他希望税收补贴政策到 2012 年结束。现在联邦政府每年拿出 60 亿美元作为税收补贴支持酒精掺兑, 而掺兑企业与玉米生产者共同享受补贴政策带来的好处。

美国玉米生产者还从强劲的酒精和 DDGS 出口中获益。但是国际市场的强劲需求也引起了其他一些国家酒精生产者的注意，比如泰国。据道琼斯社报道，泰国的酒精的生产者试图将过剩的糖储备库存转化成酒精，以便成为亚洲的酒精交易中心。泰国的酒精生产主要依靠甘蔗，这并不能与美国 DDGS 争夺市场。但阿根廷的酒精生产一部分是以玉米为原料的。

阿根廷是世界第二大玉米生产国，本季该国玉米产量预计增加 10%。对玉米丰产的预期是该国决定在汽油中搀兑 5%酒精的原因之一。阿根廷的酒精生产以甘蔗和玉米作为原料，所产生的副产品 DDGS 可能销往国际市场，与美国 DDGS 形成竞争。

7. 各国新闻：

阿根廷： 阿根廷本季玉米产量预计增加 10%，因此该国决定在汽油中搀兑 5%酒精。阿根廷的酒精生产以甘蔗和玉米作为原料，所产生的副产品 DDGS 可能与美国形成竞争。

巴西： 巴西政府为了阻止雷亚尔对美元持续升值已经采取了积极措施。巴西是世界上最大的以美元定价的资产的交易国之一。该国政府两周前果断降低利率，雷亚尔对美元下降 9%。

中国： 中国过去十年石油消费量翻了一番，现在对进口石油的依赖已经超过了美国。因此，中国现在已经开始严肃对待可再生能源以应对不断增长的能源需求。市场上甚至有传言称中国将从巴西进口生物燃料。

欧盟： 彭博社的报道称孟山都和其他的 10 家公司可能在欧盟法庭上就法国禁止转基因玉米的案件中胜诉，这对于全球玉米产量增长来说是好消息，但也可能给美国玉米在全球市场上带来更多的竞争对手。美国的玉米生产者一直以来从欧盟不愿意接受转基因玉米的政策中获益。

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	\$55.00	上涨 \$1.00	小型灵便型船,56 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$34.50	下跌 \$0.50	小型灵便型船,36 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	\$54.00 \$33.00	上涨 \$1.00 稳定	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	\$21.00	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	稳定	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	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	\$44.00 \$48.50	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	\$46.00	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	\$36.50 \$47.00	稳定	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及\$36.00
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$24.50	上涨 \$0.50	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	\$52.00	上涨 \$1.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$52.00	上涨 \$1.00	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	\$83.00 -\$87.00 \$63.00- \$70.00	稳定	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 9 月 16 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	22,488	21,556	932	4.3%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	13,963	13,824	139	1.0%

Source: O'Neil Commodity Consulting

西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 9 月 16 日

4 周前	\$8.50-8.75
3 周前	\$9.10-\$10.00
2 周前	\$10.30-\$10.90
1 周前	\$10.25-\$10.50
上周	\$11.50-\$11.80

10. 利率

利率(%): 2011 年 9 月 14 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)	.50	.50	.46
伦敦银行间利率(1 年)	.82	.81	.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