



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 26 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 19 日	周二 9 月 20 日	周三 9 月 21 日	周四 9 月 22 日	周五 9 月 23 日
变化	0.0250	-0.0200	-0.0450	-0.3575	-0.1150
收盘价格	6.9225	6.9025	6.8575	6.5000	6.3850
影响市场的因素	大量抛盘引发价格价格下跌至日低点 6.77，之后盘面有所稳定，收盘时上涨 2.5 美分。	12 月合约试图继续反弹，但在 7 美元关口遇到阻力，收盘时较日高点下跌 13 美分。	12 月合约表现疲弱，未能再次上攻 7 美元关口。下行阻力偏小。	股票市场遭遇重挫，影响市场信心，交易者再次抛盘，价格一路下跌。	经济前景偏弱，投机基金撤出多单导致进一步清仓。许多投机基金现在已经开始亏损。

展望：上周的报告中特别强调了玉米市场可能进一步下跌。抛盘确实发生了，现在是时候对价格发现因素做出评论了。

对于大部分的市场参与者而言，很明显现在的大幅下挫是由于卖家的数量超出买家的数量。同时这些市场参与者也意识到近期的价格下跌很快会吸引向中国这样的买家，以及酒精厂和畜禽养殖场等买家的很大的兴趣。这些买家的买入会使技术图形趋于稳定，再次吸引投机者的注意力。最终当买家数量超过卖家技术图形可能出现反转。大部分的市场参与者已经看到了这样的征兆，但是更聪明的交易商能够在市场采取行动之前预先设定盈利目标，这就是他们与一般市场参与者最大的不同。换言之，聪

明的交易者是按照既定的策略来操作，而并不是根据市场的变化而改变。他们专注于一个可行的盈利目标，并且能够意识到市场波动加重时追求最高或者最低价会有损盈利目标的实现。

从历史经验来看，盛夏季节授粉期市场波动最剧烈，然后随着收获季节临近逐渐减弱。今年市场波动一直表现强烈并且持续时间长，主要原因是全球库存偏紧。市场一直在中国买盘，拉尼娜天气，美国取消酒精退税以及进口关税降低，美国玉米单产和面积的调整，南美玉米种植面积大幅增加以及美元贬值的讨论中不断震荡。这些因素在美国的种植面积和天气成为主要因素之前都将引发市场波动，吸引大的投机商寻找机会进一步减仓。这些不确定因素也将影响饲料谷物消费者和生产者准确估算他们的成本并且针对市场行为作出战略性的盈利目标。即使是在波动剧烈的市场中，任何能够持续盈利的机构的前景都是不错的。

2. 芝加哥期货 芝加哥 12 月玉米期货合约 (CH0):



目前市场的价值:

期货市场的价格: 2011 年 9 月 23 日			
谷物品种	9 月 23 日	9 月 16 日	净变化
玉米			
12 月	638.50	692.00	-53.50
3 月	652.00	705.50	-53.50
5 月	659.50	713.50	-54.00
大豆			
11 月	1258.00	1355.50	-97.50
1 月	1269.00	1367.00	-98.00
3 月	1276.50	1375.25	-98.75

豆粕			
12 月	330.10	353.10	-23.00
豆油			
12 月	52.64	56.86	-4.22
芝加哥小麦			
12 月	640.75	688.25	-47.50
3 月	675.25	726.75	-51.50
5 月	692.75	748.25	-55.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
12 月	731.25	784.00	-52.75
3 月	746.25	798.75	-52.50
5 月	754.25	805.50	-51.25
明尼阿波利斯小麦 MGE			
12 月	851.00	856.25	-5.25
3 月	834.75	852.25	-17.50
5 月	829.25	854.75	-25.50

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

美国主要作物生长状况（截至 9 月 18 日）					
	很差	较差	一般	较好	很好
玉米	8%	13%	28%	40%	11%
高粱	20%	24%	31%	21%	4%
大麦	-	-	-	-	-

9 月 21-26 日，美国东部沿海以及俄亥俄河流域降雨的可能性大，内陆以及西部降雨的可能性小。除西部沿海的个别地区外，大平原以及整个西部地区温度正常或者偏高。同时，中西部到中大西洋沿岸一直到东南部气温偏低。

CPC6-10 天的天气预报显示（9 月 27 日-10 月 1 日），东南部大部，南部以及中大西洋地区气温将偏低或者正常，中西部上游，高原地区以及西部气温将偏高。东南部边界地区，大西洋沿岸一直到新英格兰南部以及西北地区降雨将偏多。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 15 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	726,900	886,100	9,100.4	13,807.7	-16%

玉米	810,300	627,400	1,248.3	15,031.9	-9%
高粱	23,800	30,200	112.7	365.9	-59%
大麦	100	0	80.6	81.3	-12%
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15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	568,830	477,691	1,161,105	2,440,401	48%
高粱	36,679	81,512	123,093	156,800	79%
大豆	272,351	325,449	650,544	638,378	102%
小麦	907,218	447,050	9,513,734	8,976,844	106%
大麦	0	50,946	116,393	36,120	322%

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 15 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	17,065	76%	-	-	1,155	80%
西北太平洋沿岸港口	2,448	11%	-	-	0	0%
大湖地区港口	427	2%	-	-	0	0%
大西洋港口	0	0%	-	-	0	0%
国内铁路出口终端	2,454	11%	-	-	289	20%
总计 (千蒲式耳)	22,394	100%	-	-	1,444	100%
总计 (吨)	568,830		-		36,679	
白玉米分国别装船: (吨)						
总计 (吨)			-			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					36,679	到墨西哥
总计 (吨)					36,679	

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

9 月下半月	+60 Z	\$274.98	+1.20 Z	\$298.61
10 月上半月	+60 Z	\$274.98	+1.20 Z	\$298.61
10 月下半月	+60 Z	\$274.98	+1.20 Z	\$298.61
11 月	+60 Z	\$274.98	+1.15 Z	\$296.64
12 月	+62 Z	\$275.77	+1.20 Z	\$298.61
1 月	+54 H	\$277.94	+1.15 H	\$301.95

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	\$355	\$355	\$360

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	\$276.95	+80 Z	\$282.86
2011 年 10 月	+65 Z	\$276.95	+80 Z	\$282.86
2011 年 11 月	+75 Z	\$280.89	+80 Z	\$282.86
2011 年 12 月	+85 Z	\$284.83	+80 Z	\$282.86

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	9 月	10 月	11 月
美西北	\$325	\$325	\$325

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	9 月	10 月	11 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%	9 月	10 月	11 月
新奥尔良港口	\$658	\$658	\$658
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 23 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	257	258	258
美国墨西哥湾离岸价 FOB	266	267	267
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	271	277	279
铁路到达美国加州港口	275	280	282
德州的 Mid-Bridge Laredo	278	278	278
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	296	297	299
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	292	293	295

40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	306	307	310
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	300	301	303
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	300	301	303
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	300	301	303
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	296	297	299
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	297	298	300
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	289	290	292
美国堪萨斯城铁路货场	245/250	245/250	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:

在 CBOT 玉米连续下跌, 全球金融市场动荡以及收获即将全面展开的情况下, 预测市场变得非常困难。在交易中买卖双方出价相差 10-12 美元/吨不断出现。玉米市场似乎跟随宏观市场波动, 与基本面背道而驰。但就我们所知, DDGS 市场并不一定随时跟随玉米市场波动。对墨西哥的买家而言, 价格并没有得到改善, 这要原因是美元对墨西哥比索大幅升值。在过去的一个月中, 墨西哥比索对美元汇率由 12.32:1 下降至 13.8:1。

虽然正如市场所说的那样, DDGS 价格随着 CBOT 玉米下跌而下降, 但下跌速度明显比较缓和, 主要是由于 DDGS 市场需求并没有受到严重影响。市场需求保持稳定, 尤其是在夏季快到结束的时候。肉牛养殖者在过去一个月对购买表现出犹豫, 主要因为他们还不确定夏季结束后的存栏量。

评论及成交报告:

本地市场:

许多酒精厂例行停产检修, 市场供应趋紧。

需求保持稳定, 但如果玉米价格继续下跌, DDGS 价格也将跟随下跌, 以便保持销售量。

国际市场:

中国买家意向价 285-290 美元/吨;

东南亚买意向价 295 美元/吨;

买卖双方出价差距 10 美元/吨;

中东地区买家意向价 320 美元/吨;

买卖双方出价差距 5 美元/吨。

酒精评论：

美国农业部长 Tom Vilsack 希望能够帮奥巴马总统实现在未来十年通过增加可再生燃料至 360 亿加仑来使美国对进口汽油的依赖减少三分之一，这一可再生燃料的目标产量与可再生燃料标准法案中规定的一致。Vilsack 部长将美国政府的策略定义为能源增长 2011 行政领导会议上的主题，并且从立法角度重申了酒精产业对美国农村的重要性。《酒精生产者》杂志引用 Vilsack 的发言如下：

“如果想要解决就业问题，减少对进口原油的依赖，使农村经济复苏，增强美国的实力，是它重新成为集出口、制造、创造和创新为一体的国家，那么就必须支持生物燃料。”

但是，现在支持性的言论可能对即将终止的 45 美分/加仑的税收补贴和 54 美分/加仑的进口关税都于事无补了。加州伯克利分校的 David Zilberman 博士的论文中提到，巴西的糖料酒精产量可以在不减少森林面积的情况下增加六倍。Zilberman 博士也是该校自然资源学院可再生资源发展中心的联合主任。对于生物燃料在未来能源市场的作用，Zilberman 博士认为巴西能够生产出更多的酒精来供应出口。如果他的观点正确的话，美国能源法案中规定的酒精消费量增长将主要由巴西酒精来满足，这将会阻碍美国减少对进口能源依存度的目标的实现。

7. 各国新闻：

阿根廷：阿根廷农民抱怨出口商和面粉厂不愿意与他们共享国际高粮价带来的好处。因此，有提议希望彻底改变市场机制以便让出口商直接向农民付款。一些农民建议取消现有的配额制度，这样农民可以自由贸易，同时政府部门可以向农民买入谷物然后以折扣价卖给国内的面粉厂和畜禽养殖场。

澳大利亚：Viterra 是南澳大利亚最大的粮食运输公司，该公司第三季度的盈利上升了 43%。主要由于该公司部分参与了澳大利亚与加拿大的谷物推进活动。Viterra 的盈利主要来源于谷物运输，食品加工以及农产品销售。

巴西：据路透社报道，一些巴西畜禽养殖者试图通过增加肉牛饲料中的谷物用量来改变传统的牧草养牛的方法。政府政策的改变以及巴西已经成为全球最大的肉品出口国的事实意味着巴西饲料谷物出口量可能会减少。

中国：中国的央企向路透社确认中国没有买入更多的美国玉米。中国是世界上第二大玉米消费国，本国玉米库存紧张，价格已经创出历史新高。因此，中国政府计划在 11 月向市场投放 370 万吨储备玉米，而进口可能会暂停一段时间。但是，市场参与者注意到近期 CBOT 玉米大幅下挫吸引了中国买家的注意力。

欧盟：欧债危机被认为是近期商品市场大幅下挫的原因之一。这可以解释能源和金属消费下降，但并不适用于需求相对刚性的谷物市场。谷物市场可能出现需求突然下降，而产量相对稳定，这就会产生价格相应的波动。

日本：日本计划明年将玉米和高粱库存大幅降低 33%，目的是减少美国饲料谷物进口。日本希望转向饲料稻谷以便减少对美国饲料谷物的依赖。现在日本是美国玉米最大的进口国。

俄罗斯/乌克兰：乌克兰现在天气干燥，有利于玉米收获，但对冬小麦播种不利。因此，乌克兰农民可能会考虑增加明年春天的玉米种植面积，这可能超出市场预期。乌克兰政府预计到 2015 年该国谷物总产量可能增加 30%以上。

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	稳定	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	\$32.00	下跌 \$2.50	小型灵便型船,34 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	稳定 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 29 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	\$41.00 \$45.00	下跌 \$3.00 下跌 \$3.50	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	下跌 \$3.00	每天的卸货率在 3,000 吨
55,000 吨，美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$36.00 \$45.00	下跌 \$0.50 下跌 \$2.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及\$34.00
60-70,000 吨，美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$24.00	下跌 \$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	\$53.00	上涨 \$1.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$53.00	上涨 \$1.00	逆航每吨 56 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	乌姆卡尔斯尔港口*(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 23 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A：墨西哥湾/大西洋到日本	22,630	22,488	142	0.6%

P3A：西北太平洋沿岸港口到日本	11,333	13,963	-2,630	-18.8%
------------------	--------	--------	--------	--------

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 23 日	
4 周前	\$9.10-\$10.00
3 周前	\$10.30-\$10.90
2 周前	\$10.25-\$10.50
1 周前	\$11.50-\$11.80
上周	\$11.25-\$11.60

10. 利率

利率(%): 2011 年 9 月 21 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)	0.53	0.50	0.48
伦敦银行间利率(1 年)	0.84	0.82	0.78

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