



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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2011年10月3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](mailto: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26日	周二 9月27日	周三 9月28日	周四 9月29日	周五 9月30日
变化	0.0950	0.0425	-0.2150	0.0175	-0.4000
收盘价格	6.4800	6.5225	6.3075	6.3250	5.9250
影响市场的因素	市场传言中国可能在上周末购买了美国玉米，支撑价格企稳并且反弹。	美元走弱，经济数据有所改善，玉米价格上涨。但出口数据疲弱使收盘时价格从日高点回落。	经济面再次出现利空，基金退出市场，卖出一万五千手玉米合约。	由于 USDA 库存数据发布前存在不确定性，盘面几乎保持不变。	USDA 库存报告利空，玉米合约跌停。

**展望：**周五上午 USDA 公布了库存报告，对市场形成利空，主要是由于库存高于大多数分析师的预测。USDA 预测陈玉米库存总量达到 13.3 亿蒲式耳，而分析师的平均预测值为 9.64 亿蒲式耳（范围从 8.35 亿到 10.5 亿蒲式耳不等）。小麦库存 21.5 亿蒲式耳也高于市场平均预测值 20.35 亿蒲式耳（范围从 20.03 亿到 20.84 亿蒲式耳不等）。充足的小麦和玉米库存足够满足现在平淡的市场需求。

对于一直在谈论美国肉品产量下降尤其是牛肉产量将会在 2012 年大幅下降的市场参与者而言，饲料需求疲弱并不值得惊讶。在近期玉米价格下降之前，市场似乎肯定的认为美国将会在明年春天开始经历食品通胀。但是，如果畜禽养殖者延长的他们的套保期限的话，近期价格连续下跌以及库存报告的利空影响可能会减少通胀预期。

在6美元/蒲式耳以下补仓的预期以及2012年肉品价格可能保持强劲改变了肉品生产者的前景。同时，如果原油价格保持在85美元/桶以上，美国酒精生产者也可以锁定较高的利润。而亚洲的买家也可以借此机会建立库存来降低通胀风险。这样的机会依然存在，因为一些投机者在本轮价格下行过程中仍然保持仓位，希望周五的库存报告和中国买盘能够重新使价格反弹。但现在所有这些希望都没能实现，因此可能出现更多的卖盘。但是，在库存报告发布前，价格已经大幅下跌，对终端使用者来说这样的买入机会可能会有不确定性。

上周五的利空的库存报告可能会引发像9月份利多的供需报告所产生的1.7美元/蒲式耳的下跌，换句话说，任何短期的多单撤离都会为终端使用者创造买入的好机会，这一点不容忽视。

## 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30日			
谷物品种	9月30日	9月23日	净变化
玉米			
12月	592.50	638.50	-46.00
3月	605.75	652.00	-46.25
5月	613.50	659.50	-46.00
大豆			
11月	1179.00	1258.00	-79.00
1月	1189.00	1269.00	-79.50
3月	1198.25	1276.50	-78.25

豆粕			
12月	308.60	330.10	-21.50
豆油			
12月	50.21	52.64	-2.43
芝加哥小麦			
12月	609.25	640.75	-31.50
3月	646.50	675.25	-28.75
5月	668.50	692.75	-24.25
堪萨斯城小麦 KCBOT			
12月	704.00	731.25	-27.25
3月	718.75	746.25	-27.50
5月	727.50	754.25	-26.75
明尼阿波利斯小麦 MGE			
12月	892.25	851.00	-41.25
3月	846.50	834.75	-11.75
5月	835.00	829.25	-5.75

Source: World Perspectives, Inc.

### 3. 美国天气

美国主要作物生长状况（截至9月25日）					
	很差	较差	一般	较好	很好
玉米	7%	13%	28%	41%	11%
高粱	21%	24%	31%	20%	4%
大麦	-	-	-	-	-

9月28日-10月3日，在这一时段的前几天，美国东北，西北以及西南边界地区降雨的可能性增大。之后，降雨将覆盖西部大部分地区，同时东北降雨将停止。这一时段的前几天，美国东部气温将偏低，之后将恢复正常水平。而西部和中部气温将保持偏高水平。

接下来的5天（10月4-8日），东南部大部以及西部沿海气温将偏低，而西部内陆，大平原一直到中大西洋地区以及东北地区气温将偏高。降雨将主要覆盖西北部以及西部地区，雨量较正常偏高，而西南地区，中部地区和东部沿海降雨将偏少。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 2011年9月22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	476,600	521,600	9,622.1	14,236.6	-17%

玉米	860,900	823,100	2071.4	15,819.8	-9%
高粱	22,700	500	113.2	388.6	-57%
大麦	0	300	80.9	81.3	-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22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	870,797	568,830	2,082,603	3,379,171	62%
高粱	35,688	36,679	158,782	229,650	69%
大豆	201,888	272,351	882,288	1,162,940	76%
小麦	588,002	907,218	10,121,903	9,658,496	105%
大麦	87	0	116,480	47,267	246%

Source: USDA/AMS, [http://marketnews.usda.gov/gear/browseby/txt/WA\\_GR101.TXT](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 22 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	23,541	69%	0	0%	1,181	84%
西北太平洋沿岸港口	4,658	13%	4	100%	0	0%
大湖地区港口	586	2%	0	0%	0	0%
大西洋港口	108	0%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	5,385	16%	0	0%	224	16%
总计 (千蒲式耳)	34,278	100%	4	100%	1,405	100%
总计 (吨)	870,695		102		35,688	
<b>白玉米分国别装船: (吨)</b>						
			102	到韩国		
总计 (吨)			102			
<b>高粱墨西哥湾装船: (吨)</b>						
					1,181	到苏丹
					224	到墨西哥
总计 (吨)					1,405	

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
10 月上半月	+.66 Z	\$259.24	+1.19 Z	\$280.10
10 月下半月	+.66 Z	\$259.24	+1.19 Z	\$280.10
11 月	+.66 Z	\$259.24	+1.16 Z	\$278.92
12 月	+.66 Z	\$259.24	+1.20 Z	\$280.50
2012 年 1 月	+.57 H	\$260.91	+1.12 H	\$282.56

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	\$340	\$340	\$345

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 10 月	+.65 Z	\$258.84	+.80 Z	\$264.75
2011 年 11 月	+.75 Z	\$262.78	+.80 Z	\$264.75
2011 年 12 月	+.85 Z	\$266.72	+.80 Z	\$264.75

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	10 月	11 月	12 月
美西北	\$320	\$320	\$325

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 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%	10 月	11 月	12 月
新奥尔良港口	\$635	\$635	\$635
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 30 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 10 月	2011 年 11 月	2011 年 12 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	254	254	254
美国墨西哥湾离岸价 FOB	263	263	263
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	271	272	272
铁路到达美国加州港口	280	281	282
德州的 Mid-Bridge Laredo	268	268	270
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	304	304	306

40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	302	302	304
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	307	308	310
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	309	310	311
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	308	308	310
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	300	301	302
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	310	310	311
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	305	305	307
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	298	298	300
美国堪萨斯城铁路货场	245/250	245/250	245/250

### 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:

10 月船期 DDGS 价格升水较高, 主要由于运费从 11 月 1 日起将会全面上调。一些运输公司已经宣布关税将大幅上调。交易显示, 对 DDGS 卖家来说, 买家需要为 10 月船期多付 4-8 美元/吨, 价格基本与 11 月上旬船期相当, 但相对于 11 月起航的船只价格仍然相对较低。

这样的价格泡沫很快产生, 而且价格升水将延续到 12 月船期, 主要由于运费不断上涨。但是, 下周开始酒精厂将停产检修并且持续几周时间, 这将支撑市场。10 月份供应短缺而装船需求增加将会使近月合约价格产生爆发式的上涨。

芝加哥集装箱市场依然主导 DDGS 市场。由于现在是酒精厂停产检修时间, 市场供应紧张。另外, 10 月份将宣布运费涨价。玉米基差报价紧张使得 DDGS 在美国国内需求增加, 但豆粕价格下降将会对后期市场形成压力。

CBOT 玉米价格跳水, 而 DDGS 价格保持稳定, 这使得上周 DDGS 销售遭遇下滑。DDGS 价格现在是玉米价格的 95%。

市场传言中国的反倾销调查将会延迟, 这重新激起了买家的兴趣。越南仍然是强劲的买家。美国国内市场价格相对玉米表现坚挺。

### 评论及成交报告:

#### 本地市场:

近期合约运往芝加哥卡车价 219 美元/吨, 成交量 2500 吨。铁路运输价 215 美元/吨。

#### 国际市场:

新奥尔良港口 CIF 合约价 252 美元/吨，较美湾现货价格低约 15 美元/吨；国内需求旺盛，驳船价格较高；

到中国青岛：成交价 295 美元/吨，成交量 4000 吨；

到中国黄埔：成交价 303 美元/吨，成交量 3600 吨；

到中国上海：成交价 298 美元/吨，成交量 500 吨；

到越南胡志明市：成交价 302 美元/吨，成交量 600 吨；

到中国：买卖双方出价差距 6-7 美元/吨。

## 酒精评论：

国会代表来自佛吉尼亚州的共和党 Goodlatte 和来自加利福尼亚州的民主党 Costa 可能会支持联邦政府立法在玉米供应紧缺时减少酒精使用量。此项立法将会在玉米库存消费比低于 7% 时将酒精强制使用量减少至 25%，在库存消费比低于 5% 是将酒精使用量减少 50%。这项立法的效力还远远不能确定，尤其是在现在酒精利润较好的情况下，这主要是由于立法似乎表明了酒精是一个要靠强制使用来保证消费量的内部消费品。这项立法在玉米库存偏紧的情况下能否限制玉米消费还是一个未知数。

现在玉米价格能够为酒精厂带来高于平均水平的利润。如果原油价格在 85 美元/桶而玉米价格低于 7 美元/蒲式耳，酒精产业将会面临需求减少，即使是在 45 美分/加仑的税收优惠被取消的情况下。酒精产品的减少是由于美国 209 个酒精厂中的一部分停产检修造成的，并不是因为利润不佳。事实上，酒精及副产品出口已经创下历史记录。据 DTN 报道，台湾饲料工业协会近期签订了购买美国 DDGS 的协议，持续至 2013 年。这些似乎意味着即使联邦政府减少酒精强制使用量，美国的酒精行业也不会遭受重创。

## 7. 各国新闻：

**阿根廷：**据路透社报道，阿根廷希望在未来 5 年有 5 家新的酒精厂建成投产。这 5 家酒精厂的第一家有望满足国内酒精兑换 5% 的需求。其余的四家将会使酒精供应增加一倍，可用于国内增加兑换比例或者在出口市场上与美国酒精形成竞争。

**巴西：**芝加哥商品交易所（CME）可能启动巴西酒精期货合约。据 DTN 报道，现在 CME 有美国酒精交易合约。巴西曾经是世界最大的酒精出口国，如果糖料酒精产能完全恢复的话，该国可能重新成为最大的酒精出口国。巴西现在是世界第二大酒精出口国，仅次于美国。

**中国：**中国的玉米种植面积基本与美国相当，但单产却只有美国的一半，主要原因是政府出于公众意见的考虑迟迟不肯种植转基因玉米。但是，另一方面，中国却从不同的国家进口多种转基因玉米。如果中国解决了这一政策上的矛盾，美国向中国出口玉米的希望将消失大半。

**欧盟：**欧盟和乌克兰正在就加强联系进行磋商。欧盟的生产技术和乌克兰大面积的肥沃土壤能够形成很好的互补。但是，据美联社报道，欧盟的官员担心的是乌克兰的政治和经济标准。乌克兰的现任政府最近囚禁了前任政府的一些官员，而原因是备受质疑的。

**日本：**日本和韩国可能计划大量买入玉米。据 StarTribune 报道，明尼苏达州州长 Dayton 带领一个 24 人的代表团正在访问上述两国，其中包括明尼苏达玉米种植者协会，明尼苏达农业局和明尼苏达农民联盟。

**俄罗斯/乌克兰：**俄罗斯西部的一些地区可能吸引中国公司去拓展粮食生产。据路透社的一篇报道，一家中国公司计划投资 2 亿美元在俄罗斯建立一家赖氨酸生产厂，以俄罗斯谷物为原料。

## 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	\$53.00 \$31.00	下跌 \$1.00 下跌 \$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	\$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	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	\$36.00 \$45.00	稳定 稳定	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	稳定	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	下跌 \$1.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$52.00	下跌 \$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30日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	23,907	22,630	1,277	5.6%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	11,757	11,333	424	3.7%

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30日

4周前	\$10.30-\$10.90
3周前	\$10.25-\$10.50
2周前	\$11.50-\$11.80
1周前	\$11.25-\$11.60
上周	\$11.30-\$11.80

## 10. 利率

利率(%): 2011年9月28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)	0.55	0.53	0.48
伦敦银行间利率(1年)	0.85	0.84	0.80

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](http://www.agribiz.com); [www.ams.usda.gov](http://www.ams.usda.gov); <http://www.bankrate.com>

顺致问候

美国谷物协会北京办事处