



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

2012 年 1 月 9 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 3 月份玉米期货					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 1 月 2 日	周二 1 月 3 日	周三 1 月 4 日	周四 1 月 5 日	周五 1 月 6 日
变化		0.1200	0.0000	-0.1500	0.0000
收盘价格	无交易	6.5850	6.5850	6.4350	6.4350
影响市场的因素	元旦假期休市。	南美天气令市场担忧需求会转向美国，玉米合约在 2012 年的第一个交易日表现强劲。	3 月合约全天在 5.5 美分的区间内震荡，最终以平盘收盘。	南美天气好转，获利平盘，美元走强，玉米合约下跌。	3 月合约本交易日以平盘收盘，本周下跌 3 美分。市场为南美天气状况和下周的 USDA 供需报告做准备。

展望：2012 年的第一个交易日 3 月玉米合约收于 6.585 美元，较 12 月 15 日的低点 5.765 美元上涨了 82 美分。因此在接下来的几天，市场出现获利回吐。在一轮上涨之后连续四天出现卖出是正常的市场行为。接下来市场参与者需要对下周四（1 月 12）谷物库存报告和最终的产量报告发布前上涨是否会继续做出判断。但库存报告的内容很难预测，而近期关于饲料消费量的不同看法可能是低估产量的结果。因此，无法确定库存报告会将是利多的。下周供需报告发布之后，USDA 的下一个重要报告将会是 3 月 30 日的种植展望报告。

在种植展望报告发布之前，饲料谷物价格很可能持续震荡，市场参与者试图对结果进行预测。一个普遍的预测方法是分析 2 月到 3 月期间 11 月大豆和 12 月玉米合约的比价。根据历史数据，当比价低于 2.4 时，农民将会倾向于种植玉米。

2012 年 11 月大豆合约和 12 月玉米合约现在的比价大约是 2.05，这将会使农民倾向于种植玉米，特别是当价格接近种植成本时。但是能源行业对玉米的需求已经超过了传统的玉米消费。能源对玉米的需求为 1 蒲式耳的 70%，而对大豆的需求为 1 蒲式耳的 20%。鉴于此，玉米和大豆的正常比价应该适当下调，因为能源需求对玉米价格的支撑大于大豆。不管怎样，争地还将继续，而且天平不会一直倾向于玉米。

由于南美天气问题和美国酒精退税政策的终止对玉米价格影响的不确定性，11 月大豆和 12 月玉米比价可能在春季有所反弹，尤其是在酒精退税 (RINS) 增加时。如果少一点考虑大豆和玉米的比价，那么种植大豆将会变得相对容易，从而减少对成本投入和连续种植玉米可能产生的问题的担忧。春季的天气也是一个重要因素，最终的结果可能是 2012 年玉米种植面积低于现在许多分析师的预测。很明显，玉米种植面积意外减少，库存紧张与天气共振会在授粉期前点燃一轮上涨行情。在连续两年单产令人失望以后，市场参与者在打压价格之前会寻找更多的证据。这些因素将会使价格在授粉期前维持震荡，并且可能持续至授粉期之后。

上文已经提到，截至 2012 年的第一个交易日，3 月玉米合约较 12 月 15 日的低点已经上涨了 82 美分。12 月 16 日的报告中曾经指出，酒精厂和畜禽养殖场可以预先采取行动。本期报告中并未指出任何具体的采购策略，而是给会员指出不确定因素以供参考。

2. 芝加哥期货 芝加哥 3 月玉米期货合约 (CHO):



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012 年 1 月 6 日			
谷物品种	1 月 6 日	12 月 30 日	净变化
玉米			
3 月	643.50	646.50	-3.00
5 月	650.75	654.75	-4.00
7 月	655.75	661.25	-5.50
大豆			
1 月	1189.50	1198.50	-9.00
3 月	1196.50	1207.75	-11.25
5 月	1206.00	1217.50	-11.50
豆粕			
1 月	309.60	309.40	0.20
豆油			
1 月	50.80	52.09	-1.29
芝加哥小麦			
3 月	624.75	652.75	-28.00
5 月	643.75	671.25	-27.50
7 月	660.25	686.25	-26.00
堪萨斯城小麦 KCBOT			
3 月	680.00	717.00	-37.00
5 月	688.50	725.00	-36.50
7 月	697.00	732.00	-35.00
明尼阿波利斯小麦 MGE			
3 月	801.00	849.50	-48.50
5 月	792.75	825.25	-32.50
7 月	786.75	813.50	-26.75

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

1月5-9日, 由西向东的暖湿气流将会逐渐取代东部的冷空气。西南地区以及从大湖区到新英格兰北部的广大地区将会迎来弱降水, 同时, 强降水将会覆盖从西北太平洋到落基山北部地区。本时段最后几天, 大盆地和西南地区将会有弱降水。

CPC6-10天的天气预报显示, 1月10-14日, 除大西洋南部地区气温偏低以外, 美国本土气温偏高或者正常。同时, 从加利福尼亚到大平原中部和南部降雨量偏少, 而西南部部分地区以及北部边境地区降雨量偏多。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 12 月 29 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	172,200	425,800	15,510.2	19,598.4	-25%
玉米	380,300	576,200	13,771.2	24,671.4	-6%
高粱	4,400	11,400	424.3	537.7	-71%
大麦	0	0	82.5	82.5	-4%
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12月29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	626,211	1,006,692	13,908,749	14,737,813	94%
高粱	43,817	67,262	737,366	1,272,971	58%
大豆	926,868	1,119,040	15,405,100	21,928,312	70%
小麦	363,579	430,448	16,220,872	17,857,670	91%
大麦	0	0	121,705	97,190	125%

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 12 月 29 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	13,873	58%	429	58%	1,176	68%
西北太平洋沿岸港口	6,619	28%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	561	2%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	2,866	12%	305	42%	549	32%
总计 (千蒲式耳)	23,919	100%	734	100%	1,725	100%
总计 (吨)	607,567		18,644		43,817	
白玉米分国别装船: (吨)						
			25	到葡萄牙		
			102	到韩国		
			10,897	到洪都拉斯		
			7,620	到墨西哥		
总计 (吨)			18,644			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					3,455	到日本
					26,417	到乍得
					13,945	到墨西哥
总计 (吨)					43,817	

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
2012 年 1 月	+55 H	\$274.98	+1.45 H	\$310.42
2012 年 2 月	+56 H	\$275.38	+1.43 H	\$309.63
2012 年 3 月	+57 H	\$275.77	+1.40 H	\$308.45
2012 年 4 月	+51 K	\$276.26	+1.30 K	\$307.36
2012 年 5 月	+53 K	\$277.05	+1.35 K	\$309.33

2 号白玉米 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	2012 年 1 月	2012 年 2 月	2012 年 3 月
美湾	\$370-380	\$370-380	\$370-380

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
2012 年 1 月	+99 H	\$292.31	+99 H	\$292.31
2012 年 2 月	+99 H	\$292.31	+99H	\$292.31
2012 年 3 月	+99 H	\$292.31	+99 H	\$292.31

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	2012 年 1 月	2012 年 2 月	2012 年 3 月
美西北	\$300	\$300	\$300

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	2012 年 1 月	2012 年 2 月	2012 年 3 月
新奥尔良港口	\$185	\$185	\$185
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	2012 年 1 月	2012 年 2 月	2012 年 3 月
新奥尔良港口	\$540	\$540	\$540
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 (2012 年 1 月 6 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 12 月	2012 年 1 月	2012 年 2 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	243	243	243
美国墨西哥湾离岸价 FOB	258	255	255
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	264	264	264
铁路到达美国加州港口	268	268	268
德州的 Mid-Bridge Laredo	267	267	267
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	309	306	307
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	299	298	298
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	311	311	312
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	310	310	311
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	300	304	305
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	304	305	305
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	305	310	311
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	301	305	306
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	300	301	302
美国堪萨斯城铁路货场	233	239	240

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:

假日期间美国 DDGS 市场保持平静。由于 DDGS 价格跟随玉米价格上涨, 买家购买兴趣较低。集装箱供应相对宽松, 贸易商可以按计划出售。

价格在 11 月下半月和 12 与上半月上涨之后, 买家调整了配方, DDGS 甚至被从配方中取消了。现在, 由于上涨幅度低于玉米, DDGS 开始重新获得价格优势。但是, 由于高汇率, 墨西哥买家购买受到阻力。近期美元对比索走强给墨西哥买家带来压力, 因此墨西哥 DDGS 价格在未来几周可能保持强劲。现在边境价格为 270 美元/吨。

评论及成交报告:

本地市场:

- 运往芝加哥, 卡车价 222 美元/吨, 成交 5000 吨;
- 运往德克萨斯半岛克劳维斯, 成交价 247 美元/吨, 成交量 20000 吨。

酒精评论:

联邦政府在年底终止酒精退税刺激了酒精厂在 2011 年底加大生产, 因此, 酒精供应在一段时间内可能供大于求。同时, 产量增加也使得酒精退税增加。供应充足, 退税增加, 汽油需求放缓以及玉米价格震荡将会挤压 2012 年上半年酒精利润。但是, 许多酒精厂都隶属于拥有财政支持的公司, 这些公司拥有懂得风险管理技术的团队。这些酒精厂中很大一部分利用近期的机会对 2012 年上半年的风险做了套保。一些小的完全暴露于市场行为的酒精厂可能临时减少产量。

据路透社报道, 预计共有 10 亿退税 (RIN) 可供汽油换兑和精炼厂使用。但是, RIN 在酒精厂之间交易, 价格不断波动。只有当其价格高于酒精的实际价格时, RIN 才会有需求。供需不平衡将会最终被计算出, 联邦政府的酒精强制法案和出口增长将会保证美国酒精业的未来消费量。

据可再生能源协会主席介绍, 美国酒精业直接提供 7 万工人就业, 使家庭收入增加 4160 亿美元, 并且为联邦和州政府创造 110 亿美元的税收。即使是每年享受 60 亿美元的税收补贴, 美国酒精业仍然创造了更多的税收。

7. 各国新闻:

阿根廷: 过去几周, 阿根廷的天气一直是饲料谷物市场主要的关注点。下周上半周降雨量将会增多, 从而缓解大豆和玉米所遭受的旱情。但是, 接下来又有一轮炎热干旱的天气。据路透社报道, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计接下来两周干旱将会缓解。

巴西: 阵雨也会缓解巴西玉米产区的干旱, 但是, 路透社的报道称巴西南部南里奥格兰德州玉米产量将会减少 25%, 主要由于拉尼娜天气引起。美国气候预测中心称拉尼娜天气将会持续至 5 月份。拉尼娜是造成南美洲太平洋沿岸冷水层进一步下沉的原因。

中国: 中国对美国 DDGS 的反倾销调查已经持续了一年。据路透社报道, 中国决定延长该调查至 2012 年 6 月底。美国谷物协会一直就此做着极大的努力, 在中国不同的城市举办 DDGS 研讨会。

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	\$56.00	下跌 \$2.00	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	\$29.50	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	\$54.00 \$27.00	下跌 \$2.00 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	下跌 \$2.00	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.	上涨 \$0.50	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	\$21.00	下跌 \$2.00	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	\$29.00	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	\$38.00 \$42.00	下跌 \$3.00 下跌 \$3.00	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	\$39.00	下跌 \$2.00	每天的卸货率在 3,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$35.50 \$41.00	下跌 \$0.50 下跌 \$1.00	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	\$23.50	下跌 \$1.00	小型灵便型船价格高出 1 美元/吨
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil –China	\$53.50	下跌 \$1.50	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$53.50	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	\$78.00 -\$82.00 \$60.00- \$65.00	稳定-下跌 \$1.00 稳定-上涨 \$1.00	乌姆卡尔斯港口*(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 1 月 6 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	23,657	24,721	-1,064	-4.3%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	9,342	10,345	-1,003	-9.7%

Source: O'Neil Commodity Consulting

西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 1 月 6 日	
4 周前	\$11.50-\$12.25
3 周前	\$12.45-\$13.00
2 周前	\$11.00-\$11.50
1 周前	\$11.00-\$11.50
上周	\$10.30-11.00

10. 利率

利率(%): 2011 年 1 月 4 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)	0.81	-	0.76
伦敦银行间利率(1 年)	1.13	-	1.07

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