



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 30 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 23 日	周二 1 月 24 日	周三 1 月 25 日	周四 1 月 26 日	周五 1 月 27 日
变化	0.0850	0.1025	0.0425	0.0000	0.0725
收盘价格	6.2000	6.3025	6.3450	6.3450	6.4175
影响市场的因素	现货基差价格强劲，南美降雨不及预期，出口墨西哥销量较好，共同提振玉米期货价格。	现货基差价格强劲抑制卖出意愿，3 月合约上涨了 10 美分。	由于现货基差强劲，市场消息称大的买家进入市场。技术图形也显示上涨势头。	强劲的现货价差最终刺激农民增加销售量，3 月合约以平盘收盘。	市场传言出口需求增长似乎得到证实，玉米合约连续第七个交易日上涨。

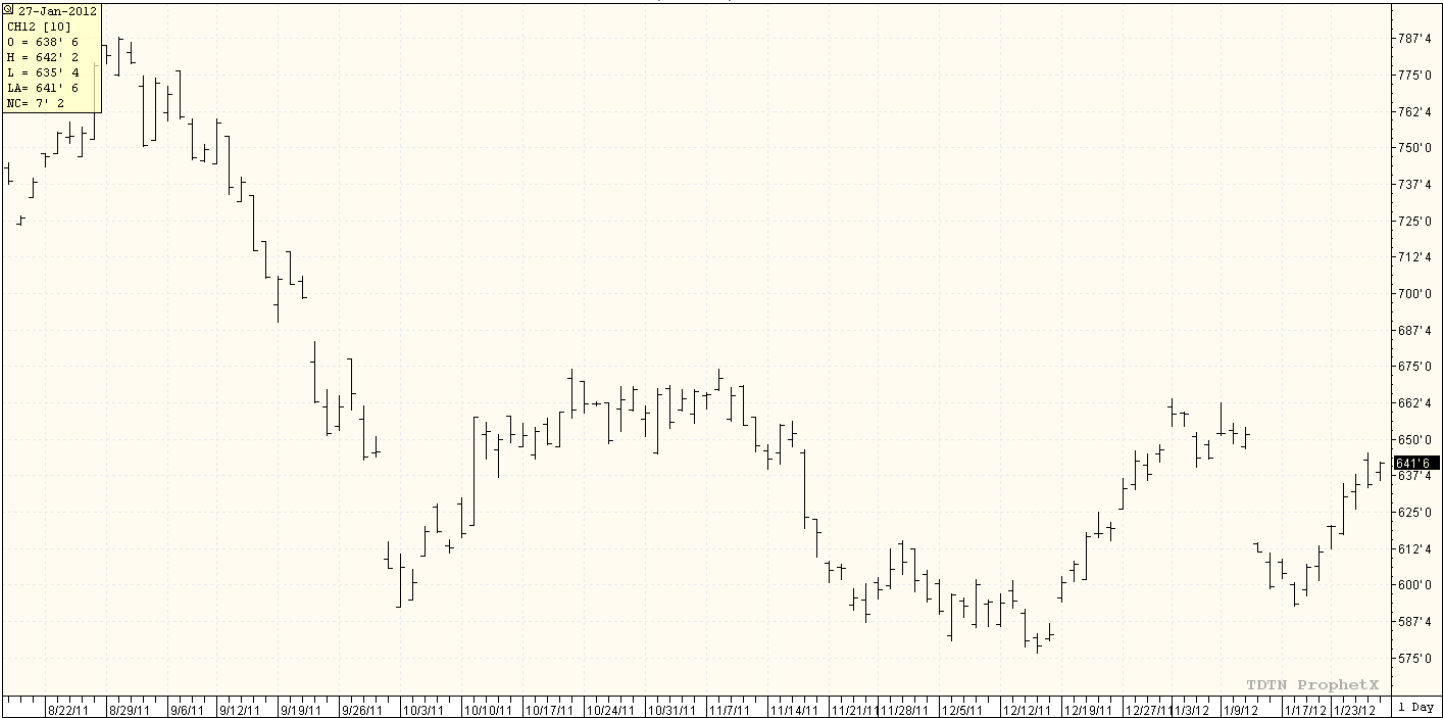
展望：2012 年 12 月玉米合约在未来四到五周可能会继续震荡，在 3 月 30 日种植意向报告出台前确定一个交易区间。交易区间是指确定的一段时间内的最高价格和最低价格，这一价格也有一个趋势。虽然现在分析师似乎对 2012 年新作价格并不看好，但是短期来看价格可能在区间内向上，原因如下：

- 在种植和授粉期前仍然有很多不确定因素；
- 近期海运费下降可能刺激出口销售；
- 美国农民的惜售心理并没有因为近期的下跌而减轻，现货基差价格保持强劲；
- 南美天气已经造成作物损失；
- 黑海地区饲料谷物出口下降；

- 南非似乎已经过度销售了本国玉米库存；
- 燃料酒精厂可以弥补美国国内奶牛存栏下降造成的需求减少（尽管 45 美分的退税已经取消，酒精生产依然强劲，USDA 可能需要上调酒精使用量）；
- 如果价格下降至 5 美元/蒲式耳，中国就会表现出补库需求；
- 当价格趋势对他们不利时，商业交易者卖出合约显得更加耐心。

当然，USDA 的种植意向报告可能会意外的发布高于预期的玉米种植面积。如果出口销售正常，玉米种植期间天气有利，玉米期货价格可能会较报告发布前下跌。但是，如果这些因素都未实现，价格上涨的可能性就会高于下跌的可能性。在这种情况下，分析短期的价格区间比分析影响美国玉米播种的因素更加有意义。下周的报告中我们将会分析影响播种的因素。

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 27 日			
谷物品种	1 月 27 日	1 月 20 日	净变化
玉米			
3 月	641.75	611.50	30.25
5 月	647.50	616.75	30.75
7 月	651.00	620.25	30.75
大豆			

3 月	1219.00	1187.00	32.00
5 月	1228.50	1195.50	33.00
7 月	1238.25	1204.50	33.75
豆粕			
3 月	326.40	316.30	10.10
豆油			
3 月	52.41	51.25	1.16
芝加哥小麦			
3 月	647.25	610.50	36.75
5 月	661.75	628.50	33.25
7 月	674.75	643.75	31.00
堪萨斯城小麦 KCBOT			
3 月	700.00	667.00	33.00
5 月	708.75	675.75	33.00
7 月	716.25	685.25	31.00
明尼阿波利斯小麦 MGE			
3 月	826.25	798.75	27.50
5 月	811.25	781.50	29.75
7 月	800.75	774.00	26.75

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

接下来的几天，一个带有湿气流的风暴系统将会给德克萨斯中部和东部以及三角洲地区和东南地区带来大雨，随着一个冷空气前锋从佛罗里达穿过，降雨可能消失。中大西洋和东北地区也将迎来降雨，其中新英格兰州北部可能有降雪。同时，太平洋上的连续风暴系统将会给西北地区和落基山中部和北部带来降水，山区有降雪。加利福尼亚和西南地区将会转为干燥天气。

NWS6-10天的天气预报显示，1月31日-2月4日，除佛罗里达南部气温偏低以外，美国本土大部分地区气温偏高。落基山脉中部和南部一直到加利福尼亚，以及南部三角洲地区到南部大西洋沿海降雨量偏少，而玉米带中部到大湖区降雨量偏多。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 2012 年 1 月 19 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	693,600	424,600	16,480.5	21,147.0	-25%
玉米	1,007,400	940,700	16,213.8	26,710.9	-5%
高粱	14,000	17,300	470.5	562.9	-72%
大麦	0	0	82.5	82.7	-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2012年1月19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	894,064	763,427	16,445,319	16,551,546	99%
高粱	22,454	23,725	811,664	1,468,457	55%
大豆	970,686	1,113,379	18,392,627	25,462,174	72%
小麦	465,557	365,511	17,346,934	19,895,522	87%
大麦	174	0	122,054	98,083	124%

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 2012 年 1 月 19 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	20,673	59%	286	90%	654	74%
西北太平洋沿岸港口	7,473	21%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	173	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	6,562	19%	31	10%	230	26%
总计 (千蒲式耳)	34,881	100%	317	100%	884	100%
总计 (吨)	886,012		8,052		22,454	
白玉米分国别装船: (吨)						
			4,496	到洪都拉斯		
			3,277	到日本		
			279	到韩国		
总计 (吨)			8,052			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					17,933	到墨西哥
					4,521	到日本
总计 (吨)					22,454	

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
2 月 20 日-3 月 10 日	+81 H	\$284.53	-	-

3 月上旬	+73 H	\$281.38	+1.15 H	\$297.91
3 月下旬	+68 H	\$279.41	+1.15 H	\$297.91
4 月	+61 K	\$278.92	+1.15 K	\$300.17
5 月	+63 K	\$279.70	+1.15 K	\$300.17

2 号白玉米 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	2 月	3 月	4 月
美湾	\$375-380	\$375-380	\$375-380

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 2 月	+90 H	\$288.07	+90 H	\$288.07
2012 年 3 月	+90 H	\$288.07	+90 H	\$288.07

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	2012 年 2 月	2012 年 3 月	2012 年 4 月
美西北	\$285	\$285	\$285

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	2012 年 2 月	2012 年 3 月	2012 年 4 月
新奥尔良港口	\$195	\$195	\$195
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 2 月	2012 年 3 月	2012 年 4 月
新奥尔良港口	\$535	\$535	\$535
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 27 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%	2012 年 2 月	2012 年 3 月	2012 年 4 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	250	252	253
美国墨西哥湾离岸价 FOB	-	-	-
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	267	268	269
铁路到达美国加州港口	272	274	275
德州的 Mid-Bridge Laredo	265	270	272
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	301	299	303
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	299	297	299
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	317	315	317
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	314	312	314
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	313	311	313
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	311	309	311
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	313	311	313
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	312	310	312

40 尺集装箱中国上海港口到岸价	304	302	304
美国堪萨斯城铁路货场	243	245	245

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:

上周, DDGS 价格反弹了 5-10 美元/吨, 主要受到玉米市场带动。中国正处在春节假期中, 但在春节前买家已经锁定了一定数量的 DDGS。市场等待中国市场节后恢复交易后, 买家能否保持购买热情。墨西哥需求保持稳定, 该国大部分地区正在遭受严重干旱, 这将支撑春末夏初的市场需求, 届时季节性降雨将会开始。

评论及成交报告:

本地市场:

- 运往德克萨斯拉雷多, 2-3 月船期, 价格 270 美元/吨。

国际市场:

- 无成交报告。

酒精评论:

奥巴马总统在国情咨文中呼吁继续通过税收优惠和取消石油行业的补贴等方式为可再生能源行业提供支持。总统宣布五角大楼将会增加生物燃料的使用量, 这对于近期遭受利润下滑至保本线的酒精生产者来说一条好消息。

造成近期酒精利润下降的部分原因可能是政府 2011 年 12 月 31 日取消了 45 美分的酒精兑换税收优惠。但酒精和 DDGS 需求保持旺盛, 整个酒精行业依然运转良好。事实上, 酒精生产保持旺盛, USDA 可能需要上调酒精行业对玉米的消费量, 现在的消费量预测为 50 亿蒲式耳。酒精行业已经是美国玉米的最大消费者, 任何需求的增加都会降低库存消费比, 从而引发市场担忧。这个因素以及展望部分提到的其他因素是支撑 12 月合约在春播结束前下跌空间有限的原因。

由于国内库存充裕, 酒精价格相对汽油价格已经具有很大优势, 酒精行业有望重新获得信心。此外, 出口需求快速增长。据路透社报道, 2011 年酒精出口量增长了 3 倍, 有望达到 10 亿加仑。国际市场上, 美国酒精最大的买家为巴西, 加拿大和欧盟。除了巴西的需求可能不会持续以外, 全球的需求总体将保持快速增长。

7. 各国新闻:

阿根廷: 阿根廷天气状况已经改善,但是官方预测 2012 年玉米产量可能下降至 2300 万吨,远低于之前预测的 3000 万吨。只有 1%的玉米作物生长良好,四分之一的作物生长较差。由于 80%的产量用于出口,阿根廷玉米在出口市场上占有重要地位。阿根廷小麦作物好于预期,这可能部分抵消玉米作物遭受的损失,但对于许多饲料购买者来说,影响并不大。

澳大利亚: 据道琼斯社报道,澳大利亚已经成为全球最大的牛肉出口国,美国是最大的买家之一,俄罗斯,日本和韩国也是几个大的买家。美国购买澳大利亚牛肉用于弥补国内奶牛养殖量下降造成的供应缺口。奶牛在美国被用于制作低成本汉堡包,这种汉堡包现在越来越流行。一旦澳大利亚和巴西开始竞争国际低成本牛肉市场份额,他们很可能会看到高端牛肉市场拥有更多的利润,这个市场现在由美国主导。当然,他们的饲料需求会相应的上升。

巴西: 巴西几乎所有的汽车都能够使用各种酒精搀兑比例的汽油,搀兑比例从 20%到 100%不等。巴西消费者对酒精的需求仍然在恢复中。正常情况下,巴西可以生产糖料酒精,并且产量在过去十年持续增长。上一季甘蔗产量下降引发酒精价格飙升,从而导致进口美国酒精。

中国: 中国在贸易上的措辞令美国谷物生产者有些不舒服。据路透社报道,奥巴马总统计划成立一个执行小组来应对中国的不公平贸易行为。与中国的直接对话固然非常重要,但贸易战对太平洋两岸的生产者和消费者均无益处。中国于去年年底禁止了从印度进口菜籽粕,这对于美国 DDGS 是利好消息。

俄罗斯/乌克兰: 俄罗斯统计局预计 2011 年大麦产量将达到 1700 万吨,玉米产量 650 万吨。但是,正如展望部分提到的那样,由于国内需求旺盛,谷物出口量将会在 2012 年下半年减少。由于播种期天气干旱,乌克兰 2012 年谷物产量将会明显减少。现在,三分之一的冬季作物生长状况较差。尽管一些冬季作物可能转向玉米种植,但这部分的产量可能出口到邻国俄罗斯。

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	\$49.00	下跌 \$2.00	小型灵便型船,49.5 美元/吨
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$26.00	下跌 \$1.00	小型灵便型船,26.5 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	\$47.50 \$24.50	下跌 \$2.50 下跌 \$1.50	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	\$19.50	下跌 \$0.50	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	\$17.50	下跌 \$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	\$20.00	下跌 \$1.00	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	\$27.00	下跌 \$1.00	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	\$34.00 \$36.50	下跌 \$1.00 下跌 \$1.00	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	\$35.00	下跌 \$1.00	每天的卸货率在 3,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$31.00 \$36.00	下跌 \$1.00 下跌 \$1.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及\$30.00
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$18.00	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	\$46.00 \$39.00	下跌 \$4.00 下跌 \$5.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$47.00	下跌 \$3.00	逆航每吨 51 美元/吨
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$72.00 -\$76.00 \$55.00- \$60.00	下跌 \$2.00/\$3.00 下跌 \$2.00/\$1.00	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 1 月 27 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	15,740	18,127	-2,387	-13.2%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	5,495	6,407	-912	-14.2%

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 27 日	
4 周前	\$11.00-\$11.50
3 周前	\$10.30-11.00
2 周前	\$8.50-\$9.25
1 周前	\$7.50-\$7.70
上周	\$7.60-\$7.70

10. 利率

利率(%): 2012 年 1 月 25 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)	0.79	0.79	0.80
伦敦银行间利率(1 年)	1.11	1.11	1.12

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