



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 2 月 20 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 2 月 13 日	周二 2 月 14 日	周三 2 月 15 日	周四 2 月 16 日	周五 2 月 17 日
变化	0.0775	-0.0600	-0.0650	0.0950	0.0550
收盘价格	6.3950	6.3350	6.5000	6.3600	6.4175
影响市场的因素	中国可能购买美国大豆的传言和南美大豆品质降级的预期使大豆合约价格上涨，玉米期货价格跟盘上涨。	重仓投机盘的获利回吐是今天玉米期货出现大量抛盘的主要原因。	昨天的获利回吐引发了今天的技术性抛售。但玉米期货价格有序下跌，继续在一定的价格区间运行。	意外的强劲出口数据使玉米合约价格大逆转，很大程度上收复了前两日的失地。	随着玉米合约价格接近既定价格区间的上限，交易商的看多情绪似乎见长。

展望：玉米期货合约的价格波动继续形成一个区间，并可能保持现状直至 3 月的第一周。随着 3 月 30 日种植意向报告发布的临近，市场的焦虑（不稳定）情绪可能加重。在大型投机商和对冲者愿意大量抛售前，期货价格可能试探、甚至突破价格区间的上限。以更高价格抛售的信心可以来自美国农业部最初的基准价格预期（将于 2 月 23-24 日修正）以及在分析师中进行的调查，分析师预计美国玉米播种面积将超过 9400 万英亩。一些分析师指出，9400 万英亩仍低于 1944 年创纪录的 9547.5 万英亩。没错，但他们好像忘了 1994 年时没有太多来自大豆的争地。

短期内，11 月大豆合约与 12 月玉米合约价格比的反弹，以及看似弱于预期的化肥销售，可能使玉米播种面积增加的不确定性增加。这会使期货行情更加飘忽不定。此外，这种不确定性未必能在 3 月

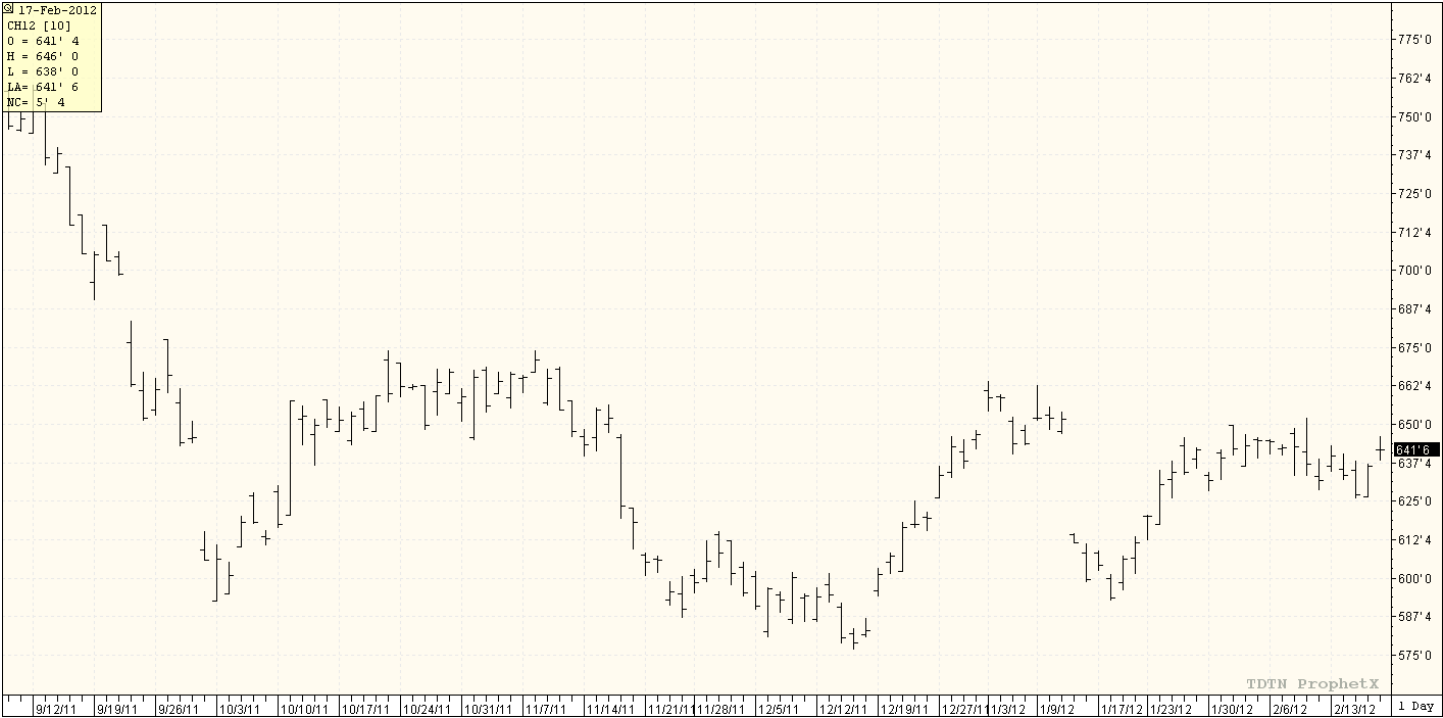
30 日发布种植意向报告后立刻消散。因为该报告只是对种植意向的调查，而春季的天气状况仍是一个关键的未知数。

大约 1 个月前，人们注意到市场为玉米终端用户提供了锁定购买的机会，也注意到玉米生产者当时可能不需要急于出售玉米。12 月玉米合约价格在春季达到顶峰是很常见的事---如果播种没有出现问题的话。但往年玉米价格在春季达到峰值时，终端用户使用库存的比例通常高于本季。

各类市场参与者都在吹嘘，称 9400 万英亩的播种面积和超过 160 蒲式耳每英亩的单产水平可能使玉米期末库存翻倍。但即使目前 8.01 亿蒲式耳的期末库存得以翻番，仍远低于 20 亿蒲式耳的水平。从历史角度来看，期末库存必须超过 20 亿蒲式耳才能对价格施加实质性的压力。所以，一些分析师对 2012/13 年度玉米增产的预期不足以抵消玉米价格在春季回升的预期。

从长远看，饲料谷物价格预计会因为各种因素而保持波动，如美国玉米库存吃紧、土地价格上升、大量的出口销售、政府支持力度减弱、生产成本上升和汇率的变化。

2. 芝加哥期货——芝加哥 3 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: 2012 年 2 月 17 日			
谷物品种	2 月 17 日	2 月 10 日	净变化
玉米			
3 月	641.75	631.75	10.00
5 月	645.25	635.50	9.75
7 月	648.25	639.25	9.00
大豆			

3 月	1267.50	1229.00	38.50
5 月	1273.75	1237.50	36.25
7 月	1282.00	1247.00	35.00
豆粕			
3 月	332.50	320.00	12.50
豆油			
3 月	53.40	52.53	0.87
芝加哥小麦			
3 月	644.00	630.00	14.00
5 月	647.75	638.00	9.75
7 月	659.75	648.50	11.25
堪萨斯城小麦 KCBOT			
3 月	689.50	673.00	16.50
5 月	696.75	681.00	15.75
7 月	704.00	689.00	15.00
明尼阿波利斯小麦 MGE			
3 月	822.25	814.25	8.00
5 月	817.25	803.00	14.25
7 月	809.00	790.75	18.25

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

未来 4 天（2012 年 2 月 17-20 日），从德克萨斯东南部向东穿越佛罗里达狭长地带，并向东北方向直至北卡罗来纳南部的广大地区将迎来中强降水（降水强度在 1 英寸以上，局部可高达 3 英寸）。与上述区域直接相连的地区将迎来 0.5 英寸以上的降水，这些地区包括德克萨斯中部、佛罗里达半岛北部和弗吉尼亚南部。但美国相邻 48 州的其他干旱和干燥地区的降水会更少。

CPC6-10 天的天气预报显示，在接下来的 5 天内，同一区域的大部地区在其后的 4 天中降水偏多。再往西，从俄勒冈南部以及加利福尼亚东北地区开始，向东南方向直至德克萨斯西部和向南直至墨西哥边境的广大地区降水偏少。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 2012 年 2 月 9 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	472,500	479,100	17,878.1	22,794.1	-23%

玉米	1,034,200	686,000	18,658.4	29,322.8	-7%
高粱	15,800	6,400	484.8	599.8	-74%
大麦	0	0	82.5	82.7	-16%

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2月9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	737,035	1,027,166	18,821,557	18,787,621	100%
高粱	12,878	14,555	846,438	1,558,047	54%
大豆	1,049,776	1,021,553	21,620,908	28,839,135	75%
小麦	449,118	464,632	18,791,750	22,089,567	85%
大麦	1,655	1,306	125,537	98,518	127%

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 2 月 9 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	17,268	60%	0	0%	248	49%
西北太平洋沿岸港口	3,772	13%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	188	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	7,352	26%	436	100%	259	51%
总计 (千蒲式耳)	28,580	100%	436	100%	507	100%
总计 (吨)	725,961		11,075		12,878	
白玉米分国别装船: (吨)						
			610	到韩国		
			10,465	到墨西哥		
总计 (吨)			11,075			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					787	到吉布提
					12,040	到墨西哥
					51	到日本
总计 (吨)					12,878	

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
2 月 25 日-3 月 10 日	+91 H	\$288.46	-	-
3 月上半月	+84 H	\$285.71	+1.19 H	\$299.49
3 月下半月	+77 H	\$282.95	+1.19 H	\$299.49
4 月上半月	+68 K	\$280.79	+1.15 K	\$299.29
4 月下半月	+65 K	\$279.61	+1.15 K	\$299.29
5 月	+66 K	\$280.00	+1.15 K	\$299.29

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
2 月	+90 H	\$288.07	+90 H	\$288.07
3 月	+90 H	\$288.07	+90 H	\$288.07
4 月	+90 K	\$289.45	+90 K	\$289.45

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	2 月	3 月	4 月
美西北	\$295	\$295	\$295

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	2 月	3 月	4 月
新奥尔良港口	\$177	\$177	\$177
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	2 月	3 月	4 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 2 月 17 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 35%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	259	255	254
美国墨西哥湾离岸价 FOB	269	265	264
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	275	273	273
铁路到达美国加州港口	278	276	276
德州的 Mid-Bridge Laredo	275	273	270
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	315	316	316
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	315	316	316
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	326	326	326
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	324	324	324
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	321	321	322

40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	318	319	320
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	318	318	319
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	318	319	319
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	313	314	314
美国堪萨斯城铁路货场	253	250	251

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:

来自中国买家的先期购买力度增强,反倾销行动的不确定性使他们渴望提高库存。对 3,4 月份定价的询盘似乎比较踊跃,但一些卖家的 3 月合约已经售罄。卖家正面对春季甚至夏季定价的询盘,但他们指出了潜在的货运风险,必须在定价时考虑这一因素。

评论及成交报告:

本地市场

- 买家似乎仍然惜买,但前一周对产品购买竞争的持续使惜买情绪减弱。

酒精评论:

美国农业部部长汤姆·维尔萨克在上周参议院农田法案听证会上作了有趣的发言。他称美国有能力每年生产 10 亿吨以上用于能源生产的农产品干货,同时不会对其他农林产品造成冲击。维尔萨克指出这足以取代约三分之一的美国石油消费。如果他的话属实,将有助于减缓许多人对美国中西部农田价格目前存在泡沫的担忧。

一年多以前,内布拉斯加州的未灌溉土地价格已飙升超过 35%。内布拉斯加州是美国第二大酒精生产州(产量约 19.6 亿加仑)。这超过了除爱荷华州以外的任何一个西部玉米种植州的酒精产量。对美国酒精的国际需求正在增长。

西部玉米种植区的农民很想激发中国对美国酒精的兴趣。习近平副主席(预计会成为中国下一任国家主席)上周在爱荷华州拜访了多年前结交的老朋友,当时习近平还是一位年轻的中国农业官员。中国是 2011 年美国农产品最大的买家。据路透社报道,爱荷华州的州长称习近平的此次访问的重要性可与前苏联总理赫鲁晓夫 1959 年的访问以及教皇 1979 年的访问相提并论。当然,前两次来访的贵宾都没有机会购买美国酒精。

7. 各国新闻:

阿根廷: 上周中国官员在阿根廷签署了购买玉米的协议。中国日报报道称协议的销售量约为 200 万吨。虽然这笔玉米销售数量巨大,但仍低于中国在本销售年度(始于 9 月 1 日)已经购买的 250 万吨美国玉米,也低于上周刚购买的 800 万吨美国大豆。

巴西：巴西可能重新对美国进口酒精征收 25%的关税。圣保罗州正在采取这一行动。该州拥有所有美国酒精进入巴西所须通过的主要港口。此举非同小可，因为美国近来三分之一的出口酒精销往巴西。巴西于 2011 年取消了酒精进口关税，美国酒精生产商希望巴西不要重启这一壁垒。

中国：中国国家副主席习近平上周访问了美国。他去爱荷华州看望了年轻时结交的朋友，当时习近平还是来自中国北部的河北农业区的年轻共产主义领导。习近平此行气氛友好，他表示中国对美国安全可靠农产品依然非常感兴趣（美国对中国的大豆、玉米和猪肉出口都在提高）。路透社的一篇报道称，习近平还表达了自己对美国人的感受，认为美国人“诚实、热情、努力工作且友好”。但他坚决地警告称中国对美国对台湾和西藏的相关政策正失去耐心。

墨西哥：墨西哥前一周迎来了期盼已久降雨。这些雨水可能来得太晚了，不会对墨西哥西北部占全国产量 20%的玉米生长产生有利影响，这些玉米 9、10 月播种，1 至 3 月收割。但任何土壤墒情的改善都是可喜的，对那些跟美国在同一时间段内播种收割的玉米的生长很有必要。

韩国：尽管美国玉米价格最近上涨，韩国的饲料谷物公司还是重返美国市场。似乎至少有两家公司已购买了 134,000-189,000 吨的玉米。因为韩国养殖业正从最严重的手足口病疫情的影响中恢复，其玉米进口量在 2012 年有望反弹。从 2010 年后期至 2011 年春，韩国被迫扑杀了三分之一的生猪和 4.5% 的牛。

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	\$50.00	稳定	小型灵便型船,50 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$29.00	稳定	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	\$48.00 \$27.00	上涨 \$1.00 上涨 \$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	\$20.50	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	\$18.50	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 \$1.50	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	\$28.50	下跌 \$0.50	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	\$33.00 \$36.00	下跌 \$3.00 下跌 \$2.00	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	\$32.00	下跌 \$3.00	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨， 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$28.50 \$36.00	下跌 \$4.50 下跌 \$3.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及 28 美元
60-70,000 吨， 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$20.00	稳定	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	\$47.50 \$40.00	稳定 稳定	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$48.00	稳定	逆航每吨 50 美元/吨
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$70.00 -\$75.00 \$52.00- \$57.00	稳定 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 2012 年 2 月 17 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	16,470	16,552	-82	-0.5%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	7,668	7,979	-311	-3.9%

Source: O'Neil Commodity Consulting

西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 2012 年 2 月 17 日

4 周前	\$7.50-\$7.70
3 周前	\$7.50-\$7.70
2 周前	\$7.40-\$7.60
1 周前	\$7.40-\$7.60
上周	\$7.60-\$7.70

10. 利率

利率(%): 2012 年 2 月 15 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)	0.75	0.77	0.79
伦敦银行间利率(1 年)	1.07	1.08	1.11

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