



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 3 月 19 日

中国饲料工业 2011 年再创佳绩，全国饲料总产量达 1.69 亿吨。然而，饲料原料缺乏和价格波动依然是行业面临的挑战。2011 年中国进口 175 万吨玉米（大部分来自美国），并进口 168 万吨美国 DDGS。2012 年美国 and 全球的玉米供求及品质情况如何？这都将是行业最关心的问题。

为此，美国谷物协会北京办事处和福建省山东省饲料工业协会，福建省饲料公司计划共同举办一个《全球玉米和 DDGS 供求及市场研讨会》，届时将邀请山东省饲料、养殖、淀粉和酒精行业、玉米贸易公司及感兴趣的有关部门、以及获得了 2012 年玉米进口配额的企业参加。我们特地邀请了两位中美专家到会和与大家交流，探讨。使与会者更好的了解和掌握当前和今后国际和国内玉米、DDGS 的供求、贸易等情况，争取在 2012 年获得更大的成功。

会议详细信息请点击 http://www.grains.org.cn/_d274044067.htm

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 3 月 12 日	周二 3 月 13 日	周三 3 月 14 日	周四 3 月 15 日	周五 3 月 16 日
变化	0.1450	0.0250	-0.0325	0.1025	0.0400
收盘价格	6.5950	6.6200	6.5875	6.6900	6.7300
影响市场的因素	中国购买美国玉米的传闻未得到证实，但这似乎并未抑制投机性买盘的热情。	报道称有 240,000 吨美国玉米销往“未知目的地”，多数交易者猜测买家是中国。	价格上升势头暂时放缓，市场似乎要歇口气。	全天有限的动力使技术图走强，价格上涨势头持续。	交易商给市场“装装门面”，收盘时突然买入。玉米合约交易者似乎依然看多。

展望：目前 2012 年 5 月玉米合约的交易价比 12 月合约高 98 美分。去年 8 月时这一价差达到 1.2 美元的顶峰。一些交易者可能预计价差会回到之前的高位，因为 2011 年 8 月时的情况和目前很相似，例如看多投机盘的大量买入、农民的缓慢销售和中国潜在购买意向的传闻。2012 年 5 月/12 月玉米合约的价差可能再次超过 1 美元。但不能忘记该价差在 2011 年 10 月时曾回落至 50 美分以下，这一点也很重要。

离 3 月 30 日美国农业部种植意向报告的发布还只剩不到 2 周的时间。市场再次提醒玉米生产者，如果种植意向报告被视为温和利好，2012 年 12 月合约（新粮）价格相比 2012 年 5 月和 7 月合约就会上涨，使陈粮/新粮价差缩小。

此外，如果农业部报告和天气状况交织出偏空的前景，国内外买家可能限制其夏季的玉米购买量。所以，那些最近以偏高价格建仓的大投机商可能被迫重新评估其近月合约的仓位。陈粮/新粮价差同样可能缩小。

但如果种植意向报告和其他市场因素一起形成非常利多的前景，大投机商可轻易地将把近月合约推至极高的价格水平。这种行为可能大大扩大陈粮/新粮价差。但非常期望产生这样前景的生产者或投机商很可能没有运用这种可能性来进行明智的交易。

市场目前正为仍有陈粮库存的玉米生产者提供了良好的销售机会。当然，还有其他重要因素会影响今夏的玉米价格。其它一些因素研究较少，今后几周会在本节中详述，以帮助市场参与者建立销售和采购策略。

2. 芝加哥期货 芝加哥 3 月玉米期货合约 (CH0):



目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012 年 3 月 16 日			
谷物品种	3 月 16 日	3 月 9 日	净变化
玉米			
5 月	673.00	645.00	28.00
7 月	670.25	644.00	26.25
9 月	605.25	-	-
大豆			
5 月	1374.00	1337.75	36.25
7 月	1380.75	1344.75	36.00
8 月	1369.25	-	-
豆粕			
5 月	374.40	-	-
豆油			
5 月	55.50	-	-
芝加哥小麦			
5 月	672.00	643.00	29.00
7 月	677.25	653.50	23.75
9 月	690.50	-	-
堪萨斯城小麦 KCBOT			
5 月	705.50	684.00	21.50
7 月	713.50	692.50	21.00
9 月	725.00	-	-
明尼阿波利斯小麦 MGE			
5 月	822.75	801.75	21.00
7 月	817.25	805.00	12.25
9 月	817.25	-	-

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国天气

2012年3月16-19日，美国西北太平洋地区在整个预测周期内降水概率增加，而美国中部在该周期后期降水概率增加。落基山以东气温偏高。

在随后的 5 天内（2012 年 3 月 20-24 日），落基山东部气温正常至偏高。在其西部气温偏低。东海岸和西南地区降水偏少。西北地区 and 从平原地区南部到美国中西部的广大地区降水偏多。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 3 月 8 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	344,900	913,000	19,960.1	24,658.8	-24%
玉米	875,300	1,035,600	22,057.6	32,135.6	-9%
高粱	5,800	4,400	505.0	611.3	-77%
大麦	0	0	82.7	84.8	-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3月8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	920,685	786,847	22,147,411	22,598,889	98%
高粱	11,100	19,838	892,413	1,795,419	50%
大豆	714,338	885,935	25,428,970	33,061,208	77%
小麦	859,944	460,141	21,080,289	24,839,281	85%
大麦	958	1,916	131,111	112,344	117%

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 3 月 8 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	19,455	56%	1,087	91%	0	0%
西北太平洋沿岸港口	8,846	25%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	472	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	6,278	18%	108	9%	437	100%
总计 (千蒲式耳)	35,051	100%	1,195	100%	437	100%
总计 (吨)	890,330		30,354		11,100	
白玉米分国别装船: (吨)						
			30,151	到墨西哥		
			203	到韩国		
总计 (吨)			30,354			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					11,100	到墨西哥
总计 (吨)					11,100	

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
3 月下半月	+71 K	\$292.89	+1.20 K	\$312.18
4 月上半月	+67 K	\$291.32	+1.20 K	\$312.18
4 月下半月	+66 K	\$290.92	+1.20 K	\$312.18
5 月	+66 K	\$290.92	+1.18 K	\$311.39
6 月	+65 N	\$289.45	+1.16 N	\$309.52
7 月	+65 N	\$289.45	+1.13 N	\$308.34

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
3 月	+70 K	\$292.50	+70 K	\$292.50
4 月	+75 K	\$294.47	+75 K	\$294.47
5 月	+75 K	\$294.47	+75 K	\$294.47

饲用大麦 (美元/吨离岸价)			
水分最高 15%	4 月	5 月	6 月
美西北	\$305	\$305	\$305

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)			
	4 月	5 月	6 月
新奥尔良港口	\$175	\$175	\$175
数量: 5,000 吨			
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)			
散装 蛋白含量 60%	4 月	5 月	6 月
新奥尔良港口	\$590	\$590	\$590
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 3 月 16 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%	4 月	5 月	6 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	277	274	274
美国墨西哥湾离岸价 FOB	283	280	280
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	287	287	287
铁路到达美国加州港口	295	294	294
德州的 Mid-Bridge Laredo	278	278	278
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	321	321	321
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	318	318	318
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	334	334	334

40 尺集装箱印尼到岸价（雅加达）	331	331	331
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	331	331	331
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	328	328	328
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	322	322	322
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	325	325	325
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	321	321	321
美国堪萨斯城铁路货场	266	266	266

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:

- DDGS 价格在芝加哥和堪萨斯城市场都很坚挺，在未来会相对走软。国内需求在目前的价位相对偏弱。但美国 DDGS 市场依旧非常吃紧，价格会随玉米价格持续攀升。
 - 美国的经销商们似乎有这样的共识：DDGS 价格将保持坚挺直至美国农业部在 3 月底发布谷物库存和种植意向报告。
 - 经销商表示，许多市场参与者相信农业部的报告会把玉米种植意向定为 9,400 万英亩，他们预计这将对价格形成利空。
 - 大家似乎一致认为 DDGS 供给会在整个 4 月保持吃紧，因为许多酒精厂要进行定期检修。
 - 只要国内运输持续进行，就不会缺少集装箱。但目的地航线上的集装箱业务相对较少，目前主要依靠驳船运输。
 - 因为豆粕价格的上涨，国际买家似乎对 DDGS 越来越感兴趣。但一些买家显得被价格的持续攀升“吓坏了”。
 - DDGS 经销商称，尽管 DDGS 价格依然坚挺，但东南亚买家上周的询盘出价还是不错的。
 - 但中国 DDGS 买家目前好像尤为退缩
- 中国最近购买的三船集装箱装 DDGS 将于 5 月到货。之后中国是否还会继续购买，市场拭目以待。

酒精评论:

可再生燃料协会 (RFA) 的减少 E15 汽油误用的计划将增加市场对生物燃料的需求，美国酒精生产者对环保署 (EPA) 通过该项计划抱有很大的期望。酒精生产者杂志称，RFA 主席鲍勃·蒂尼说：“有了今天的声明，EPA 为 E15 汽油的推广扫清了道路，使美国酒精生产者可全力教育零售商和消费者高酒精含量混合燃料的好处，并保证国家燃料条例允许其销售。”

但其他市场参与者注意到，从现实的角度看，除非零售商、油料混合公司、汽车生产者和小型引擎生产者拥有某种形式的免责权利，否则 E15 的销量不太可能进一步提高。他们都被甲基叔丁基醚 (MTBE) 的禁令搞得晕头转向，希望类似的事永远不要再发生。换句话说，这将阻碍 EPA 要求各家公司进行混合型号产品的大规模生产以表明已采取措施配合 E15 汽油的推广，这些措施包括给 E15 汽油的加油泵贴上合适的标签，使用正确的转化说明和兼容性调查。

RFA 正试图提供一份补充性的 E15 零售商手册以帮助推广 E15 汽油。该手册的目的是协助零售商遵守 EPA 的减少误用计划的要求。但免责权利似乎能显著消除整个行业内任何对 E15 的抵制。

7. 各国新闻:

阿根廷: 上周的报告中已指出, 阿根廷码头工人的罢工会造成船期延误, 但因码头到货还要数周后才能达到高峰, 罢工的影响不会太大。遗憾的是, 又一周过去了而罢工仍在持续。报道称价值数亿美元的货物装运被延误。据道琼斯新闻网报道, 目前有85艘货船延误。阿根廷政府预计将用强制手段重开港口。

巴西: 据当地分析师报道, 巴西2012/13年的酒精生产预计会增加6%。如此有限的增产不太会使巴西在全球酒精市场上成为美国的主要竞争者。在巴西中南的大部地区, 4月至11月的食糖产量预计只会温和增长。

中国: 据道琼斯新闻网报道, 中国玉米价格因农民推迟售粮而上涨。上一年度中储粮购买了300万吨美国玉米, 但似乎不愿将其投放市场以弥补需求缺口。但中储粮据称尚未重返全球市场。据中国粮油信息中心报道, 只要美国玉米价格下跌至低于中国国内玉米的水平, 中国就会开始进口玉米。对美国玉米的这种兴趣可以部分解释最近关于中国采购美国玉米的传言。但传言产生时正值美国玉米价格上涨。这些传言可能毫无依据, 因为中国似乎只会在2012/13年度临近时才会最终采购美国玉米。

墨西哥: 国内饲料供给有限是墨西哥对美牲畜(主要是牛)出口大幅提高9%的原因。虽然大量的牛死于墨西哥北部的干旱, 但仍有肉牛能补充美国市场。全国范围内的防治牛结核病的活动成功进行, 使更多的肉牛得以流入美国的养牛场。

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	稳定	小型灵便型船,49 美元/吨
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$29.00	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	\$48.00 \$28.00	上涨 \$1.00 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	\$20.00	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	\$18.50	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	\$20.50	下跌 \$0.50	西海岸哥伦比亚 每吨 26 美元
35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$25.50	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	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	\$33.00	上涨 \$1.00	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及	\$28.00	稳定	55,000-60,000 吨

Gulf –Egypt	\$36.00	稳定	圣劳伦斯到埃及 26 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	\$46.00 \$41.00	稳定 上涨 \$1.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$47.00	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 3 月 16 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	16,264	14,910	1,354	9.1%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	7,788	8,128	-340	-4.2%

Source: O'Neil Commodity Consulting

西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 2012 年 3 月 16 日	
4 周前	\$7.60-\$7.70
3 周前	\$7.50-\$7.60
2 周前	\$7.50-\$7.60
1 周前	\$7.80-\$7.90
上周	\$7.75-\$7.80

10. 利率

利率(%): 2012 年 3 月 14 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)	0.74	0.74	0.75
伦敦银行间利率(1 年)	1.06	1.06	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