



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 5 月 11 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 7 月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 5 月 7 日	周二 5 月 8 日	周三 5 月 9 日	周四 5 月 10 日	周五 5 月 11 日
变化	0.0025	0.0300	-0.1575	-0.1975	-0.0650
收盘价格	6.2000	6.2300	6.0775	5.8750	5.8100
影响市场的因素	传言中国准备大量买入美玉米的以及现货玉米偏强弥补了美元升值以及原油价格下跌带来的不利影响。	玉米合约上下波动。在周四的美国农业部农业供需报告出来之前，市场参与者均较为观望。	在供需报告出台的前一天，大量投机盘遭减持，玉米合约收盘走低。	美国农业部对 2012/13 年的供需评估报告利空，旧作玉米（近期）合约出现大量抛盘，收低于每蒲式耳 6 美元。	玉米合约进一步下跌，但新作玉米 12 月合约在每蒲式耳 5 美元价格受较强支撑。商业买盘较多。

展望：周四，USDA 发布五月世界农业供需评估报告，还首次对 2012/13 年度作物进行预测。报告结果与预期一样利多大豆市场但利空玉米市场。关于玉米的数据尤其利空，因为之前市场人士认为 2011/12 年度结转库存可能从 8.01 亿蒲式耳降至 7.49 亿蒲式耳，但是 USDA 认为今年夏季会有更多的饲用小麦消费，因而在报告中将玉米结转库存上调至 8.51 亿蒲式耳。同时，USDA 还认为今年的较早的玉米收获会使玉米市场供应在 2012/13 年新作物年度到来之前也就是 9 月 1 日之前供应会增加。

2011/12 年的年末库存上调至 8.51 亿蒲式耳，也就意味着 2012/13 年的年初库存增加了。另外，USDA 还将 2012/13 年单产水平从之前的每英亩 164 蒲式耳上调至每英亩 166 蒲式耳。由于上两个年度的玉米单产平均值只有每英亩 150 蒲式耳，USDA 对今年的玉米单产好像过于乐观。不过，USDA 每

个月都会对单产以及产量进行重新评估。如果说前两个年度都已有先例的话，那么本年度的玉米单产预测也可能会遵循同一个模式：最初预测很高，但到收获时不断下调。

目前现货价格走强以及期货合约的大量抛盘似乎都在说明玉米市场将经历一个短期的调整行情。一些贸易商正在减持多头投机头寸，但是如果这一行为有所放缓，期现货价格很可能将逐步回归。短期行情更有可能是期货价格出现反弹而不是现货价格大幅回落，原因如下：

- 目前美国农民并无任何销售压力。
- 随着授粉期的到来，天气炒作日渐升温。
- 在美国玉米播种以及授粉完成之前，2012/13 新作玉米 12 月合约难以降至低于每蒲式耳 5 美元。
 - 中国买家可能将低于每蒲式耳 5 美元的价格视为一个买入机会。
- 基差（现货价格-期货价格）已经升至一个历史高位，因此可能会使 2011/12 年旧作玉米七月合约出现一定程度的反弹。

所以，玉米终端消费者开始掂量目前期货上的抛盘是否为短期采购的良机。

2. 芝加哥期货 芝加哥 7 月玉米期货合约 (CH0):



目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012 年 5 月 11 日			
谷物品种	5 月 11 日	5 月 4 日	净变化
玉米			
5 月	608.00	662.25	-54.25
7 月	581.00	620.25	-39.25
9 月	511.25	535.25	-24.00

大豆			
5 月	1404.00	1475.00	-71.00
7 月	1406.00	1478.25	-72.25
8 月	1393.50	1458.25	-64.75
豆粕			
5 月	411.00	432.10	-21.10
豆油			
5 月	51.90	53.30	-1.40
芝加哥小麦			
5 月	592.75	603.75	-11.00
7 月	597.00	609.50	-12.50
9 月	611.75	624.25	-12.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
5 月	601.00	613.75	-12.75
7 月	610.00	627.00	-17.00
9 月	626.00	642.75	-16.75
明尼阿波利斯小麦 MGE			
5 月	741.25	740.00	1.25
7 月	726.25	744.00	-17.75
9 月	726.00	745.00	-19.00

Source: World Perspectives, Inc.

3. 美国作物播种进度以及天气预报

美国作物播种进度				
品种	5 月 11 日	上个星期	去年同期	2007-2011 年平均
玉米	71%	53%	32%	47%
高粱	29%	24%	25%	25%
大麦	83%	67%	32%	53%

天气预报：根据美国国家气象局预测，南部将在接下来的四天里遭遇暴风雨天气，预计德克萨斯和墨西哥湾沿岸西部的降雨量将接近 4 英寸。一股冷空气的残余势力将继续给美东北带来降水。美国天气预报中心预测下周过后，潮湿的美东南以及落基山中部的温度将较常年有所偏高。从亚利桑那州到俄勒冈州再到五大湖区，天气将较为干燥。另外，美国本土北部将较常年温暖。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 5 月 3 日				
	新销售	新出口量	本市场年度	本市场年度 较上一市场年度预

	(吨)	(吨)	已出口(千吨)	已预订(千吨)	定量变化 (%)
小麦	274,900	550,200	24,206.0	27,504.8	-22%
玉米	347,000	696,900	27,836.5	37,527.3	-9%
高粱	75,200	200	566.2	740.1	76%
大麦	500	100	83.0	85.6	-15%
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5月3日					
作物 (吨)	出口检验		目前情况	前期情况	变化百分比 %
	上周	前一周			
玉米	744,859	633,018	28,173,951	30,254,674	93%
高粱	4,521	16,282	1,050,255	2,636,497	40%
大豆	271,942	420,487	29,919,583	37,191,127	80%
小麦	655,144	539,720	25,592,566	31,774,299	81%
大麦	0	261	138,426	117,220	118%

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 5 月 3 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	15,314	53%	437	100%	0	0%
西北太平洋沿岸港口	7,123	25%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	180	0%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	6,270	22%	0	0%	178	100%
总计 (千蒲式耳)	28,887	100%	437	100%	178	100%
总计 (吨)	733,759		11,100		4,521	
白玉米分国别装船: (吨)						
			11,100	到墨西哥		
总计 (吨)			11,100			
高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					4,521	到墨西哥
总计 (吨)					4,521	

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	墨西哥湾港口		西北太平洋沿岸港口	
	基差	离岸价	基差	离岸价

黄玉米 水分最高 15%	2 号黄玉米	2 号黄玉米	2 号黄玉米	2 号黄玉米
6 月上半月	+1.00 N	\$268.09	+1.48 N	\$286.99
6 月下半月	+ .98 N	\$267.30	+1.48 N	\$286.99
7 月上半月	+ .96 N	\$266.52	+1.47 N	\$286.59
7 月下半月	+ .88 N	\$263.37	+1.47 N	\$286.59
8 月	+1.52 U	\$261.10	+1.90 U	\$276.06
8 月下半月	+1.27 U	\$251.26	+1.90 U	\$276.06

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
5 月	+ .90 N	\$264.15	+ .65 N	\$254.31
6 月	+ .80 N	\$260.22	+ .65 N	\$254.31
7 月	+ .80 N	\$260.22	+ .65 N	\$254.31
7 月下半月	-	-	+ .15 N	\$234.63

饲用大麦 (美元/吨, 离岸价)			
水分最高 15%	5 月	6 月	7 月
美西北	\$305	\$305	\$300

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	7 月	8 月
新奥尔良港口	\$193	\$195
数量: 5,000 吨		
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)		
散装 蛋白含量 60%	7 月下半月	8 月
新奥尔良港口	\$635	\$640
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 5 月 11 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%	5 月	6 月	7 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	275	270	267
美国墨西哥湾离岸价 FOB	285	280	277
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	275	270	267
铁路到达美国加州港口	275	270	267
德州的 Mid-Bridge Laredo	292	287	283
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	335	329	327
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	335	329	327
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	352	343	342
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	347	338	337
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	344	337	336

40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	344	334	333
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	348	339	338
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	343	333	332
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	338	331	329
美国堪萨斯城铁路货场	282	276	274

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:

DDGS 评论: 据来自美国 DDGS 经销商的消息, 虽然期货价格继续走弱, 本周现货价格上涨了 10-20 美元/吨。这一市场动态也正好支撑了上面“展望”部分里提到的期现货价格走势背离说明市场正在经历短暂的调整。

DDGS 现货市场的走强归因于持续的需求以及供应量的不足。据称买方采购现货 DDGS 兴趣很大, 询盘非常积极。但是, 美国中西部较高的基差水平使得许多 DDGS 经销商在补充玉米库存时有所迟疑。结果, 在供应不足以及强劲需求的支撑下, DDGS 价格强劲, 目前比现货玉米价格还高 1%。

今年夏季, 美国牲畜养殖场将面临更严峻的经济形势, 一些养殖场甚至已经开始用饲用小麦来替代 DDGS 和玉米。但是, 所有的饲料原料价格都在涨, 不仅仅是 DDGS。因此, 美国南方的许多家禽养殖场已经开始增加 DDGS 库存, 并且有在今年夏季继续扩大库存水平的意愿。

墨西哥市场较上周没有变化, 因为 DDGS 供应依旧紧张而且全国各地 DDGS 价格仍然保持在与玉米价格持平的一个较高的水平。市场普遍预计在夏季末期供应增加之前的整个 5 月和 6 月里 DDGS 供应依然会比较紧张。

据一些经销商称, 目前市场上对七月船期的 DDGS 询盘量 (主要来自中国和越南) 相当大。他们理解买家的行为, 同时也认识到买家在目前高价水平上可能不会愿意成交, 但是酒精生产者却不得不购入高价现货玉米, 虽然玉米期货价格在下跌。

酒精评论: 酒精行业都希望在夏天汽油需求上升的时候乙醇库存会恢复持续下降的情形。在这个季节, 库存下降对他们来说尤为重要, 因为现在的库存水平已较去年同期高出 10%。乙醇生产者需要汽油需求保持强劲, 但是美国消费者对于现在已经涨到 4 美元/加仑以上的汽油价格变得更为敏感。所以, 如果汽油价格能够像去年那样从五月上旬的高点开始一直回落到夏季中期, 那么对降低乙醇库存就较为有利了。

在过去的十年里, 每年 2-5 月期间汽油价格均会上涨。价格的上涨主要是由于精炼厂例行的春季设备维护造成的。每四年一次的设备维护在美国是很常见的, 因此每年春天都有近四分之一的精炼厂停产检修。据美联社报道, 如今停产带来的影响远远超过了 80 年代初期, 因为那时候美国的酒精厂数量是现在的两倍多。对于春季不稳定的酒精价格, 能源交易商均十分敏感并试图通过购买期货合约来套保。持续的购买行为是春季汽油价格上涨的一个原因。

精炼厂被要求调整汽油混合比例来获得一种不那么容易在夏季高温下挥发的汽油。这一调整将使得他们的成本上升约 15 美分/加仑。另外，零售商也被要求从今年 6 月 1 日期开始销售这种汽油，而且精炼厂已经从 4 月开始生产这种更高成本的汽油，这也导致了春季汽油价格的进一步上涨（零售商允许在今年 9 月 15 日以后继续销售较为便宜的汽油）。

通常美国的汽油消费在夏季最为强劲，因为这是美国家庭出去旅游的季节，同时草坪需要修理，户外活动也多了。如上文提到的，美国民众对于已经高于 4 美元/加仑的汽油已日趋敏感。所以，今年夏季的汽油价格有望保持在 4 美元/加仑以下，而且现在玉米合约的抛盘也有望使乙醇生产者可以提前锁定整个夏季的利润，虽然利润较为微薄。同时，他们可以按照实际收获价格重新考虑套保合约（请看本报告“展望”部分）。

7. 各国新闻：

阿根廷：阿根廷最近对哥伦比亚和秘鲁销售的玉米价格都低于美国的销售价格。盛夏之前，巴西都不会是阿根廷在供应饲料谷物方面的竞争对手。但是，阿根廷农民却没那么幸运，因为港口工人意图罢工，另外，谷物出口商对于 300 万吨的出口配额分配也存异议（见下面对欧盟的叙述）。哥伦比亚已经给予进口美国玉米免关税的政策，但是价格优势仍不如阿根廷玉米。

中国：据彭博新闻社报道，中国最大的粮食公司-中粮集团，正意图扩大其在海外的收购以确保国内大宗谷物的供应。中国的玉米消费的增加不仅来自牲畜养殖业，同时也来自其他行业比如造纸业和制药业。因此，中国的玉米进口可能最快在 2015 年达到 2000 万吨。为了满足这么大的需求，中国官员正在美国，南美，澳大利亚和俄罗斯寻求直接投资的机会。

欧盟：正常情况下，西班牙每年进口 1000 万吨谷物，但是受本国干旱的影响，西班牙今年的饲用谷物进口将大大增加。根据 World Perspectives 报道，今年西班牙的大麦产量可能较去年下降 30%，玉米下降 15%。但是，阿根廷今年收购了一家名为 Repsol 西班牙能源公司的子公司，这意味着西班牙，甚至整个欧盟都将在饲料谷物需求方面依赖于其他地区。

乌克兰：USDA 预测乌克兰 2012/13 年度的玉米出口将在 1400 万吨。乌克兰玉米出口量占全球玉米总出口量的比例在 2010 年是 5.5%，但是很快就在 2012 年上升到 13%。不过，今年乌克兰农民把更多的精力放在大豆种植上，预计今年乌克兰的大豆播种面积将增加 23%。

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	下跌\$2.00	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	\$26.50	下跌\$2.50	小型灵便型船,27 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	\$47.00 \$24.00	下跌\$3.50 下跌\$2.50	中国南方或北方
25,000 吨，美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ	\$21.50	下跌\$1.50	每天的卸货率在 3,000 吨

US Gulf- Veracruz, Mexico			
35-40,000 吨, 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$18.00	下跌\$1.50	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\$1.00	西海岸哥伦比亚 每吨 28 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\$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	\$37.00 \$36.00	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	\$34.00	下跌\$1.00	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$30.50 \$35.50	下跌\$1.50 下跌\$1.50	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及 25 美元
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$20.00	下跌\$1.00	小型灵便型船价格高出 1.5 美元/吨
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil –China	\$46.00 \$43.00	下跌\$2.00 下跌\$2.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$45.50	下跌\$2.50	逆航每吨 48.50 美元/吨
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$62.00 -\$64.00 \$47.00- \$51.00	下跌 8.00/\$11.00 下跌 5.00/6.00	乌姆卡尔斯尔港口*(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 5 月 11 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	18,083	20,543	-2,460	-12.0%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	9,157	10,775	-1,618	-15.0%

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 5 月 11 日	
4 周前	\$7.90-\$8.00
3 周前	\$7.75-\$7.80
2 周前	\$7.70-\$8.00
1 周前	\$7.45-\$7.60
上周	\$7.50-\$7.55

10. 利率

利率(%): 2012 年 5 月 9 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)	0.73	0.73	0.73
伦敦银行间利率(1 年)	1.05	1.05	1.05

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