



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](mailto:grainsbj@grains.org.cn)

## 美国饲料谷物市场信息

2012年8月13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](mailto: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 9 月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 8月6日	周二 8月7日	周三 8月8日	周四 8月9日	周五 8月10日
变化	-0.0700	-0.0700	0.1475	0.0750	-0.1725
收盘价格	8.0300	7.9600	8.1075	8.1825	8.0100
影响市场的因素	尽管周末期间降雨影响下，大豆合约走弱，但玉米期货仍相对较为坚挺。美国玉米优良率下降到23%。	多头离场使玉米期货近月9月合约又下跌了7美分。	持续两日下跌后，玉米期货吸引了基金买家的注意，价格大幅飙升并收复了失地。	在美国农业部周五报告出台前，交易商不愿平仓。图形上看，玉米市场目前就象紧绷的弹簧，任何意外都能带来明显波动。	周五出台的美国农业部报告较预期更为利多。受此影响，期货价格大幅高开25美分，但抛售贯穿了周五全天。

**展望：**美国农业部预计2012/13年玉米单产将下降到123.4蒲氏耳/英亩。当前的干旱使美国农业部在过去两个月里每个月将玉米单产下调的幅度都超过20蒲氏耳/英亩：先从6月份的166蒲氏耳/英亩下调到7月份的146蒲氏耳/英亩，然后再下调到8月份的123.4蒲氏耳/英亩。当然，自6月份以来玉米期货价格也飙升了3美元。在预测需求时，美国农业部也考虑到了价格飙升的影响。对于美国 and 全球粗粮的供需预测，最新一期的美国农业部报告做了如下调整：

- 美国玉米单产下调到了123.4蒲氏耳/英亩，同时将玉米收获面积下调了150万英亩。因此，2012/13年美国玉米总产下降了22亿蒲氏耳（从123.58亿蒲式耳下降到107.79亿蒲式耳）。

○ 108 亿蒲式耳的玉米总产是自 2006/07 年以来的美国玉米产量最低值，但是由于本季的播种面积较高，因此产量也并没有达到低的可怕程度。

● 美国高粱单产从 7 月份的 64.9 蒲式耳/英亩下调到了 48.6 蒲式耳/英亩，同时收获面积小幅下调了 10 万英亩（从 7 月份的 520 万英亩下调到 8 月份的 510 万英亩）。因此，2012/13 年美国高粱总产量下滑了 9200 万蒲式耳，从 7 月份时的 3.4 亿蒲式耳下降到 8 月份的 2.48 亿蒲式耳。

● 2012/13 年美国玉米总供应为 118.75 亿蒲式耳，低于 2011/12 年的 135.11 亿蒲式耳，也低于 2010/11 年的 141.82 亿蒲式耳。

● 2012/13 年美国玉米总用量为 112.25 亿蒲式耳，低于 2011/12 年的 124.9 亿蒲式耳，也低于 2010/11 年的 130.55 亿蒲式耳。

○ 显著上升的价格预计将使饲用消费减少 7.25 亿蒲式耳，工业消费减少 4.7 亿蒲式耳。工业消费的减少主要是由于燃料乙醇生产下降。

● 玉米年末库存（总供应减去总用量）只有 6.5 亿蒲式耳，为 1995/96 年（当年玉米年末库存为 4.26 亿蒲式耳）以来的最低值。

● 美国玉米供应趋紧和价格走高预计将削弱 2012/13 年全球玉米贸易量。

○ 阿根廷，巴西，南非和加拿大的玉米出口预计将增加。

● 2012/13 年全球玉米年末库存为 1.2333 亿吨，较 2011/12 年的 1.3597 亿吨下降 9%，较 2010/11 年的 1.2747 亿吨下降 3%。

总之，供应紧张，价格高企，但是天还没有塌下来。

## 2. 芝加哥期货 芝加哥 9 月玉米期货合约:



### 目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012年8月10日			
谷物品种	8月10日	8月3日	净变化
<b>玉米</b>			
9月	800.00	810.00	-10.00
12月	809.25	807.50	1.75
3月	812.00	808.75	3.25
<b>大豆</b>			
8月	1709.50	1656.25	53.25
9月	1673.25	1635.75	37.50
11月	1643.75	1628.75	15.00
<b>豆粕</b>			
8月	544.50	531.60	12.90
<b>豆油</b>			
8月	53.60	52.04	1.56
<b>芝加哥小麦</b>			
9月	885.25	891.25	-6.00
12月	901.25	903.75	-2.50
3月	910.75	905.00	5.75
<b>堪萨斯城小麦 KCBOT</b>			
9月	893.00	896.00	-3.00
12月	917.25	917.75	-0.50
3月	929.00	924.50	4.50
<b>明尼阿波利斯小麦 MGE</b>			
9月	935.50	944.50	-9.00
12月	945.75	954.00	-8.25
3月	954.50	961.75	-7.25

### 3. 美国作物播种进度以及天气预报

美国作物生长情况 (2012年8月9日)					
品种	极差	差	一般	好	极好
玉米	25%	25%	27%	20%	3%
高粱	19%	26%	30%	19%	6%
大麦	4%	8%	27%	51%	10%

**天气预报:** 未来五天 (8月8日-12日), 预计热浪将从美国中部向西部转移, 因为西部地区有高压形成。因此, 中部地区降雨的可能性很高, 而落基山脉以西的大多数地区都将较为干燥。中西部, 东北部, 五大湖地区, 海湾地区, 卡罗莱纳州和乔治亚州的大西洋沿岸地区降水的可能性都将增加。伴随着高压, 西部地区气温将高于正常水平, 但落基山脉以东地区温度将下降, 这对于大多数大平原和中西部地区来说可谓是颇受欢迎的喘息之机。

8月13日至17日，西南部，大盆地，落基山脉南部和大平原南部地区气温预计高于正常水平。值得注意的是，该期间几乎没有任何区域的气温是低于正常水平的。南部平原和中西部南部地区降水低于正常的可能性很大，但是西南部，北部平原，蒙太纳州东部以及美湾沿岸和从佛罗里达州往北到维吉尼亚州的大西洋沿岸地区降水高于正常的可能性很高。

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

	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	674,700	596,200	4,442.5	9,583.1	-12%
玉米	184,900	476,600	36,057.2	39,487.7	-17%
高粱	14,300	29,100	716.7	998.4	-72%
大麦	0	0	1.5	135.4	71%

Source: USDA, World Perspectives, Inc. 来源：美国农业部，WPI。

#### 每周美国出口检验:

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	505,150	546,706	36,300,036	42,363,889	86%
高粱	41,861	80,420	1,276,451	3,557,156	36%
大豆	346,188	424,787	35,247,469	39,601,811	89%
小麦	568,842	518,737	4,569,077	5,771,316	79%
大麦	0	0	1,568	33,703	5%

Source: USDA/AMS, [http://marketnews.usda.gov/gear/browseby/txt/WA\\_GR101.TXT](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:

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	10,058	53%	0	0%	1,167	71%
西北太平洋沿岸港口	4,917	26%	4	100%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	185	>1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	3,923	21%	0	0%	481	29%
总计 (千蒲式耳)	19,083	100%	4	100%	1,648	100%
总计 (吨)	484,727		102		41,861	
白玉米分国别装船: (吨)			102	到韩国		
总计 (吨)			102			

高粱分国别装船: (吨)						
					36,196	到墨西哥
					5,004	到吉布提
					661	到马达加斯加
总计 (吨)					41,861	

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 2号黄玉米	离岸价 2号黄玉米
8月上半月	-	-	+1.29 U	\$335.73
8月下半月	+47 U	\$333.45	+1.29 U	\$335.73
9月上半月	+51 U	\$335.02	+1.29 U	\$335.73
9月下半月	+56 U	\$336.99	+1.29 U	\$335.73
10月	+61 Z	\$342.60	+1.30 Z	\$369.76
11月	+67 Z	\$344.96	+1.25 Z	\$367.79

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
8月	+10 Z	\$322.52	+0.0 Z	\$318.58
8月下半月	-	-	+0.05 Z	\$320.55
9月	+10 Z	\$322.52	+1.10 Z	\$322.52
10月	+20 Z	\$326.46	-	-

饲用大麦 (美元/吨, 离岸价)			
水分最高 15%	8月	9月	10月
美西北	\$325	\$325	\$325

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	8月	9月
新奥尔良港口	\$340	\$340
数量: 5,000 吨		
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)		
散装 蛋白含量 60%	8月	9月
新奥尔良港口	\$800	\$800
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 8 月 10 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%	8 月	9 月	10 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	363	362	360
美国墨西哥湾离岸价 FOB	370	370	370
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	380	380	385
铁路到达美国加州港口	386	386	391
德州的 Mid-Bridge Laredo	380	380	382
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	415	412	412
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	408	406	406
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	428	426	426
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	424	420	420
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	424	420	420
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	421	416	416
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	423	420	420
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	424	416	416
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	416	414	414
美国堪萨斯城铁路货场	360	358	358

### 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:** 在上周五美国农业部报告出台前, 大多数本土 DDGS 买家继续维持即买即用。大多数持观望态度, 表示想看看市场变化是否会迫使联邦政府临时性暂停可再生燃料授权的 DDGS 买家目前可能意识到这是不可能的。美国农业部预计燃料乙醇生产将会在 2012/13 年里持续下去, 但是幅度会受到限制 (请参见燃料乙醇评论部分)。限制燃料乙醇生产意味着目前 DDGS 价格与玉米价格之间的较大价差可能会继续维持在历史高位水平。

据 DDGS 交易商反映, 总体上来讲, 目前 DDGS 出口销售不错, 但是大多数交易都是以集装箱装运为主, 极少数是以大船装运的。这可能是因为出口市场一直是即买即用的缘故。

上周五出台的美国农业部报告对豆类市场相当利多。随着豆粕价格的走高, DDGS 当中蛋白的价值也应该会得到提升。总之, 上周的市场动态似乎暗示玉米价格的任何回调都可能导致 DDGS 买家在即买即用的基础上加大采购量。

**乙醇评论:** 美国农业部将 2012/13 年用于生产乙醇的玉米用量从 49 亿蒲式耳下调到了 45 亿蒲式耳。45 亿蒲式耳的玉米工业用量较前两年下降了 10% 左右 (前两年的玉米工业用量都在 50 亿蒲式耳左右)。2012/13 年里玉米工业用量下降 5 亿蒲式耳是很有可能, 因为燃料乙醇库存充裕, 同时也因为已经积累了较多的可再生能源认证编码抵充码以减少可再生能源的混配量。

用量上升但库存和可再生能源认证编码用量下降可能会对燃料乙醇行业带来长远的利多效应。当然，目前还不能确定燃料乙醇生产受限是否会持续足够长的时间以使得燃料乙醇库存和可再生能源认证编码用量都出现下降。一旦燃料乙醇加工利润重新回到盈利水平之上，燃料乙醇生产可能又会上升，从而再次打压加工利润。（必须注意的是燃料乙醇生产在过去的几周时间里一直持续缓慢恢复，上周周加工利润继续下降）。

上周五的美国农业部报告（具体请参见展望部分）与随后玉米价格的调整一起使得可再生能源标准授权被暂停的可能性大大下降（上周的报告中提到了不太可能暂停授权的其他一些原因）。虽然玉米期货价格可能会有短暂的回调，但预计玉米期货价格不大可能从目前的价格水平上大幅或持续下降，除非美国农业部在今后的报告中将单产预期上调（备注：美国农业部 8 月份之后将单产预期略微上调是有先例可循的）。

成功的燃料乙醇生产商已经变得越来越有经验，善于管理和锁定微弱的加工利润。虽然这样做压力很大，但这种技巧的培养对于整个行业来说还是很有利的。如果接下来的几周时间里石油价格持续上升，玉米期货价格继续回调，那么机会就会暂时性变为现实。石油和玉米价格的这种变化对于改善玉米带的燃料乙醇加工利润非常有必要，因为上周加工利润继续下滑，并且一直低于去年的利润水平。本周的报告和价格变化说明燃料乙醇加工利润可能会出现短期改善，因此生产商可能至少需要采取一些策略以抓住潜在的市场机会。

## 7. 各国新闻：

**阿根廷：**据路透社报道，在阿根廷广阔的大草原上，转基因玉米比小麦对农户的吸引力更大。主要的原因是玉米在市场上更畅销。受芝加哥期货市场上相当高企的玉米价格支撑，本季阿根廷农户种植玉米的积极性很高，甚至迫切希望在一些干燥的土壤中也种上玉米。大规模的玉米播种将在 9 月份开始。对阿根廷农户来说，持续困扰他们的一个问题是政府农业政策的不稳定性。

**俄罗斯：**俄罗斯预计将有约 1300 万吨谷物可供出口。今年俄罗斯的谷物总产量预计在 7500-8000 万吨之间。尽管市场上有传言，但俄罗斯官员讲今年俄罗斯没有理由去限制谷物出口，这则消息缓解了市场关于全球粮食供应的担忧。欧洲消息则使得市场对黑海地区粮食生产感到担忧。

## 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,51 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$27.00	下跌\$1.00	小型灵便型船,28.00 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 \$23.50	下跌\$0.50 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	\$21.00	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	\$19.00	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 \$28.50	下跌\$1.00 下跌\$1.00	哥伦比亚西海岸， 每吨 29.00 美元； 哥伦比亚西海岸， 来自阿根廷， 每吨 40.00 美元。

35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$28.00	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	\$35.00 \$36.50	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	\$34.50	稳定	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$30.00 \$34.00	下跌\$1.00 下跌\$1.50	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及每吨 29.00 美元
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$21.50	下跌\$1.50	小型灵便型船价格高出 2.5 美元/吨
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil –China	\$46.00 \$46.00 \$47.00	下跌\$2.50 下跌\$1.50 -	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$49.00	稳定	逆航每吨 53.00 美元/吨

## 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 8 月 10 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	15367	16,229	-862	-5.3%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	6074	7,038	-964	-13.7%

Source: O'Neil Commodity Consulting

### 西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 2012 年 8 月 10 日

4 周前	\$7.80-\$8.00
3 周前	\$6.95-\$7.05
2 周前	\$6.50-\$6.90
1 周前	\$6.35-\$6.55
上周	\$6.70-\$7.15

## 10. 利率

### 利率(%): 2012 年 8 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)	0.72	0.73	0.74
伦敦银行间利率(1 年)	1.05	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](http://www.agribiz.com); [www.ams.usda.gov](http://www.ams.usda.gov); <http://www.bankrate.com>

顺致问候

美国谷物协会北京办事处