



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 9 月 17 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 9 月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 9 月 10 日	周二 9 月 11 日	周三 9 月 12 日	周四 9 月 13 日	周五 9 月 14 日
变化	-0.1625	-0.0555	-0.0825	0.0425	0.0825
收盘价格	7.8325	7.7775	7.6950	7.7375	7.8200
影响市场的因素	在美国农业部周三的供需报告出台前，投机性贸易商减仓。成交量有限以及消息面匮乏使得玉米价格大幅下滑。	12 月玉米期货交易价格已滑落至 50 日移动平均线以下，因此在美国农业部报告出台前出现了更多抛售。	美国农业部周三发布的供需报告令许多多头交易者感到失望，因为 2012/13 年玉米年末结转库存小幅增加。	预期将会有更多的刺激性支出计划出台。受此影响，美元走弱，这使得玉米价格小幅走强。	12 月玉米期货价格周度跌幅达到了 17.5%。该合约价格每次下滑至 7.8 美元以下时，似乎都出现了大量买盘。

展望：上周三美国农业部发布了最新的供需报告。刚开始交易商们都认为该份报告对玉米市场利空，因为美国农业部对 2012/13 年美国玉米单产的预测值 122.8 蒲式耳/英亩要高于分析师的平均预测值 120.6 蒲式耳/英亩。同时，美国农业部还将 2011/12 年的玉米结转库存调高了。因此，2012/13 年的美国玉米年终结余库存小幅上升 8300 万蒲式耳至 7.33 亿蒲式耳。

通常情况下，交易商们首先都是比较美国农业部的报告预测值与交易商的平均预测值来判断报告是利多还是利空。但是，仅仅经过几天时间的抛售之后，市场参与者们开始意识到年末结余库存依旧远远低于 10 亿蒲式耳，且供需情况并没有明显的改变。在上周三的供需报告中，美国农业部的确下调了美国玉米单产预测平均值，但是美国农业部的报告对大豆是利多的，因此只要大豆价格获支撑，玉米期货价格就不可能持续下滑。

就如上周我们已经指出过的，目前大型投机商倾向于卖出玉米，因为他们的模型是受历史季节性价格因素的影响。但是，需要注意的是，一旦美国玉米收获进度超过 50%，许多模型的季节性价格因素影响就会明显减弱。因此，近期玉米期货价格的大幅回落对于玉米终端用户来说正是一个潜在的买入机会。这对于能够锁定加工利润的燃料乙醇生产商来说更是如此。

2. 芝加哥期货 芝加哥 9 月玉米期货合约:



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012 年 9 月 14 日			
谷物品种	9 月 14 日	9 月 7 日	净变化
玉米			
9 月	777.50	795.00	-17.50
12 月	782.00	799.50	-17.50
3 月	786.00	802.50	-16.50
大豆			
9 月	1736.50	1731.75	4.75
11 月	1739.00	1736.50	2.50
1 月	1740.00	1735.75	4.25
豆粕			
9 月	524.60	531.60	-7.00
豆油			
9 月	56.64	56.07	0.57
芝加哥小麦			
9 月	885.25	885.25	12.25
12 月	901.25	901.25	23.00
3 月	910.75	910.75	25.75

堪萨斯城小麦 KCBOT			
9 月	893.00	893.00	36.00
12 月	917.25	917.25	30.75
3 月	929.00	929.00	29.75
明尼阿波利斯小麦 MGE			
9 月	935.50	935.50	36.25
12 月	945.75	945.75	32.25
3 月	954.50	954.50	31.75

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 9 月 13 日）					
品种	极差	差	一般	好	极好
玉米	26%	26%	26%	19%	3%
高粱	25%	26%	25%	18%	6%
大麦	-	-	-	-	-

天气预报：从 HPC 的天气预测来看，未来五天时间里，德克萨斯州和俄克拉荷马州的大部分区域都将出现超过 2 英寸的降水，其中德克萨斯州和路易斯安那州的美湾沿岸可能会出现超过 3 英寸的降水。同时，受干旱困扰的科罗拉多州，堪萨斯州和爱荷华州部分地区可能会出现中等程度降雨。

预计美国西部大多数地区降雨都将低于正常，但五大湖上游地区，东北部和大西洋中部地区降雨都将高于平均水平。除加利福尼亚州沿海地区之外的美国西部多数地区气温预计都将高于平均水平，但大平原地区和中西部地区的气温都将低于平均。美国东北部多数地区的气温预计都将高于平均水平。

请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 9 月 6 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	392,500	487,400	7,312.5	11,859.0	-7%
玉米	1,992,400	249,400	249.4	10,032.4	-25%
高粱	83,400	2,100	2.1	511.8	44%
大麦	0	15900	76.4	146.7	82%

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

每周美国出口检验:

周出口截止2012年9月13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	247,787	227,110	227,110	592,275	38%

高粱	11,202	112,349	9,322	86,414	11%
大豆	351,985	422,801	342,268	368,750	93%
小麦	533,053	692,538	7,561,122	8,606,516	88%
大麦	15,371	0	76,246	116,393	66%

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 9 月 13 日						
前一周 (千蒲式耳)	黄玉米	占总量的 的%	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
墨西哥湾港口	5,694	60%	305	100%	158	90%
西北太平洋沿岸港口	1,616	17%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	<1%	0	0%	0	0%
大西洋港口	117	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	2,023	21%	0	0%	283	10%
总计 (千蒲式耳)	9,450	100%	305	100%	441	100%
总计 (吨)	240,039		7,747		11,202	
白玉米分国别装船: (吨)			5,486	到哥伦比亚		
			2,261	到哥斯达黎加		
总计 (吨)			7,747			
高粱分国别装船: (吨)						
					7,189	到墨西哥
					4,013	到日本
总计 (吨)					11,202	

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
9 月上半月	-	-	+1.20 Z	\$355.10
9 月下半月	+55 Z	\$325.51	+1.20 Z	\$355.10
10 月上半月	+57 Z	\$330.30	+1.20 Z	\$355.10
10 月下半月	+59 Z	\$331.08	+1.20 Z	\$355.10
11 月	+62 Z	\$332.26	+1.27 Z	\$357.85

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

9 月	+ .25 Z	\$317.70	+ .20 Z	\$315.73
10 月	+ .30 Z	\$319.67	+ .25 Z	\$317.70
11 月	+ .35 Z	\$321.64	+ .35 Z	\$321.64

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	\$328	\$330

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	8 月	9 月
新奥尔良港口	\$335	\$335
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	\$860	\$860
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 9 月 14 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%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	359	359	359
美国墨西哥湾离岸价 FOB	359	360	359
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	360	361	361
铁路到达美国加州港口	364	363	363
德州的 Mid-Bridge Laredo	373	373	374
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	395	395	400
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	395	394	400
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	411	410	406
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	408	407	406
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	407	405	403
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	404	404	403
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	405	407	405
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	405	404	403
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	396	396	400
美国堪萨斯城铁路货场	335	334	330

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: 据交易商反映上周 DDGS 价格平均下跌了 5-15 美元/吨, 且一致反映需求迟缓, 虽然来自买家的询盘有所回升。许多 DDGS 买方认为 DDGS 价格将会出现季节性的回落直到 10 月份, 随后会开始反弹直到 12 月中旬。上周三美国农业部出台的供需报告更进一步增强了这种价格的季节性表现。在报告出台前, DDGS 价格处于高位, 但是, 随后 DDGS 价格开始走弱。一些亚洲买家的意向采购价格在 360 美元/吨, 但他们对于价格季节性回落的幅度可能过于乐观了。

对于亚洲买家来说, 来自墨西哥和加拿大的需求下降可能是一个有利的因素。目前, 德克萨斯州边境交易价格在 370 美元/吨左右, 但是需求迟缓。预计 2012 年第三季度墨西哥的 DDGS 进口量会明显下降。同时, 在美国北边, 来自加拿大的需求也很少, 可能是因为加拿大的两家大型生猪生产企业正在申请破产保护的缘故。

考虑到豆粕和其他饲料原料的价格, 目前 DDGS 的价格似乎较为合理。全球大豆价格强劲, 并且一旦有任何不利于南美大豆生产的因素出现, 全球大豆价格可能会继续大幅上升。大豆价格走势将会直接影响到未来 DDGS 价格变化。这个价格关系正好也可以说明为什么许多市场人士感觉价格多下跌一点都可能激发采购兴趣。最后, 一个有意思的现象是随着市场人士学着调整饲料配方, 市场对于 5%-6% 个脂肪的 DDGS 接受度开始上升。

乙醇评论: 据洛杉矶时报报道, 在最近美国劳动节那一周周末期间, 汽油价格创下了历史新高, 全国平均价格 3.83 美元/加仑要远远高出前一次劳动节时的价格高点, 即 2008 年时的 3.69 美元/加仑。同时, 目前市场上有很多关于燃料乙醇生产以及食品通胀的言论。因此, 告诉那些批评家们目前的燃料乙醇价格比一年前的价格要低 15% 左右可能更为合适。此外, 在美国多数地区, 玉米价格与副产品的价格差同比已经下降了 90 美分以上。燃料乙醇行业已经处于微利状态, 并不应该为干旱导致的玉米价格高位而受到指责。

美国农业部长 Tom Vilsack 近期称农业部并不会放弃对燃料乙醇行业的支持。但是, 他也表明在是否暂停可再生能源标准授权的问题上, 环境保护署 EPA 才是最终的决策者。环境保护署已经宣布将对六州州长上书要求暂停燃料乙醇授权的评论期再延长 15 天到 2012 年 10 月 11 日。

美国环境保护署欢迎所有市场人士参与评论。任何感兴趣的人士都可以通过以下途径参与评论(请指明事项号码: EPA-HQ-OAR-2012-0632)。

- 1、登陆网站 www.regulations.gov 参与评论;
- 2、发邮件至 a-and-r-docket@epa.gov;
- 3、传真至 (202) 566-1741。

7. 各国新闻:

中国: 据彭博新闻报道, 中国东北玉米带可能提前 5 到 10 天出现早霜, 使得玉米作物生长迟缓。同时, 有报道称今年中国的玉米产量可能只有 1.65-1.68 亿吨。中国政府称由于国际市场玉米价格高企, 2013 年中国玉米进口量可能下降 100 万吨。2012 年中国的玉米进口量可能会达到 550 万吨。

俄罗斯: 据路透社报道, 俄罗斯农业部称今年的严重干旱不仅导致谷物产量下降, 同时也影响了谷物质量, 其中单产预计较 2011 年下降 24.5% 至 1.85 吨/公顷。目前, 俄罗斯谷物收获已经完成了 71%, 收获产量在 5850 万吨。冬季谷物播种已经开始, 目前播种已经完成了 32%。俄罗斯一直是稳定的饲料小麦供应国。

阿根廷：据道琼斯新闻报道，阿根廷将多出口 275 万吨玉米以帮助缓解国际市场供应紧张形势，因此本年度阿根廷的玉米出口总计将达到 1645 万吨。阿根廷农业部称其拿出一部分玉米用于出口是为了帮助缓解国际市场上的食品危机。同时，据阿根廷农业部讲，2013 年该国玉米作物播种期的天气前景相当好。

赞比亚：据 World Perspectives 称，由于债务问题，赞比亚食品储备机构将无力支付已经从农户那里收购的 50 万吨玉米的款项。政府认为是人手短缺和物流问题所造成的，但是同时也向农户保证，今年预计从农户那里收购的 100 万吨玉米，一定会将相应款项支付给农户。

白俄罗斯：据 World Perspectives 报道，白俄罗斯总统 Alexander Lukashenko 已经给该国的集体农庄经理们发布警告，让他们加快谷物收获步伐。Lukashenko 之前也曾发布过告示，让收获一定要在 8 月 10 日之前完成，但是仍有 1/3 的谷物未完成收获。白俄罗斯是一个传统上的区域性大型产粮国，今年的产量预计在 800 万吨左右。

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	\$48.00	稳定	小型灵便型船 48.5 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$24.00	稳定	小型灵便型船,24.5 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	\$45.50 \$22.00	稳定 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	\$19.50	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	\$17.50	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	\$20.00 \$30.00	上升\$0.50 上升\$3.00	哥伦比亚西海岸，每吨 29 美元； 哥伦比亚西海岸，来自阿根廷，每吨 37.00 美元。
35,000 吨，美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$25.00	稳定	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	\$32.00 \$33.00	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	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	\$25.50 \$31.00	上升\$1.50 稳定	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及每吨 26.50 美元
60-70,000 吨，美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$21.00	稳定	小型灵便型船价格高出 2.5 美元/吨
55-60,000 吨，巴西桑托斯港到中国 Brazil –China Parangua	\$44.50 \$43.00 \$45.00	稳定 下跌\$1.00 稳定	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$48.00	稳定	逆航每吨 53.50 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 9 月 14 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	12,143	13,558	-1,415	-10.4%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	3,884	4,179	-295	-7.1%

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 9 月 14 日	
4 周前	\$6.70-\$6.80
3 周前	\$6.50-\$6.80
2 周前	\$7.00-\$7.60
1 周前	\$7.10-\$7.25
上周	\$7.00-\$7.20

10. 利率

利率(%): 2012 年 9 月 13 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)	0.69	0.70	0.72
伦敦银行间利率(1 年)	1.02	1.03	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