



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11月5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 12 月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 10月29日	周二 10月30日	周三 10月31日	周四 11月1日	周五 11月2日
变化	-0.0075	0.0475	0.1400	-0.0475	-0.1075
收盘价格	7.3700	7.4175	7.5575	7.5100	7.4025
影响市场的因素	12月玉米合约结算价与前一日相比几乎无变化。虽然现货基差坚挺，但飓风桑迪来袭，因此天气形势不确定。	预计飓风桑迪可能会阻碍俄亥俄州和宾夕法尼亚州的玉米收获，因此现货基差更加坚挺。	技术图形改善影响下，基金买盘增加。俄亥俄州和宾夕法尼亚州的玉米收获完成了64%。	近月玉米合约未能突破其交易价格区间上限，在商业卖盘影响下收盘下跌。	12月玉米合约自低位反弹，但收盘不稳，看似周一可能会低开。

展望：12月玉米合约曾试图突破其交易区间上限，但依然没有成功。这是自10月中旬以来的第三次尝试突破此交易区间上限。经过三次尝试失败之后，价格可能会掉头并考验下行趋势。就如我们在之前几周的报告中所指出过的，有不少买家正在等待近月合约价格下跌到7.3美元以下，甚至还有更多的买家在等待价格下跌到7美元以下。

美国玉米的三大主要需求分别是国内饲用，燃料乙醇加工和出口。国内饲用需求到底情况如何要等到2013年1月11日的季度玉米库存数据公布后才能知晓。但是，玉米现货基差强劲似乎也暗示国内饲用需求并没有下降很多。由于目前出口销售疲弱，同时有几家燃料乙醇工厂已关闭，因此饲用需求的下降可能很难以分辨。除此之外，还需要担心的是美国，欧洲和亚洲的经济问题。因此，一些大型投

机商可能会考虑在年底前继续减少其在玉米市场上的多头头寸。如果真是如此的话，那么玉米终端用户就有机会在明年春季之前建仓了。

如果1月11日美国农业部公布的季度库存报告上并没有显示国内玉米饲用消费下降了约10%，那么玉米期货价格可能会重新开始走高。届时，来自阿根廷，澳大利亚和黑海地区的饲用小麦供应紧张趋势将更为明显。另外，巴西的第二季玉米产量（1-2月份期间播种，6-9月份期间收获）也可能会下降。除此之外，一旦玉米较大豆的竞争力上升，争地因素影响下玉米买盘大量增加的话，玉米终端用户的采购机会也将会迅速消失。

2. 芝加哥期货 芝加哥 12 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 11 月 2 日			
谷物品种	11 月 2 日	10 月 26 日	净变化
玉米			
12 月	739.50	737.75	1.75
3 月	742.50	739.75	2.75
5 月	739.50	737.00	2.50
大豆			
11 月	1527.00	1561.25	-34.25
1 月	1526.75	1563.75	-37.00
3 月	1503.75	1537.00	-33.25
豆粕			
12 月	475.90	483.40	-7.50
豆油			
12 月	49.26	50.96	-1.70
芝加哥小麦			

12月	864.50	863.75	0.75
3月	878.50	878.50	0.00
5月	885.50	885.00	0.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
12月	908.75	909.25	-0.50
3月	923.75	923.25	0.50
5月	930.25	928.75	1.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
12月	940.25	940.00	0.25
3月	946.50	944.00	2.50
5月	952.75	951.00	1.75

3. 美国作物播种进度以及天气预报

天气预报: 从11月1日至5日的五天时间里, 南部平原, 向北穿过五大湖地区, 然后到新英格兰北部等地区出现降雨的可能性很大。与此同时, 美国西北部地区出现降雨的概率也很高。从南部平原到高原, 以及西部地区的气温预计将高于正常水平, 但美国北部和东部大部分区域的气温预计将低于正常水平。

从11月6日至10日, 预计美国大陆大部地区气温将正常或高于正常水平, 但东南部地区气温可能低于正常水平。田纳西流域, 南部和中部平原, 以及西部大多数地区的降水将正常或低于正常水平。北部平原, 五大湖地区, 东部沿岸和德克萨斯州南部地区降水预计将高于正常水平。请点击以下链接以了解当前美国和全球天气模式与未来预测: 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10月25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	373,800	295,200	10,409.7	14,705.7	-9%
玉米	311,800	388,400	3,715.8	10,910.4	-48%
高粱	4,100	62,700	393.3	656.0	25%
大麦	300	21,300	118.8	120.3	47%

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10月25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	394,122	265,009	3,639,125	5,743,547	63%
高粱	13,640	163,811	483,686	447,083	108%
大豆	1,724,351	1,773,803	8,418,099	5,662,153	149%
小麦	263,995	447,812	10,963,040	12,579,290	87%

大麦	21,249	87	118,570	118,788	100%
----	--------	----	---------	---------	------

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 10 月 25 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	12,237	86%	1,265	99%	283	53%
西北太平洋沿岸港口	9	<1%	8	<1%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	132	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	1,856	13%	9	<1%	254	47%
总计 (千蒲式耳)	14,234	100%	1,282	0%	537	100%
总计 (吨)	361,558		32,564		13,640	
白玉米出口装船 (吨)						
		24,156	到墨西哥			
		7,976	到萨尔瓦多			
总计 (吨)		32,564				
高粱分国别装船: (吨)						
					13,640	到墨西哥
总计 (吨)					13,640	

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
11月下旬	+72 Z	\$319.47	+1.25 Z	\$340.34
12月	+70 Z	\$318.68	+1.27 Z	\$341.12
1月	+70 H	\$319.86	+1.31 H	\$343.88
2月	+73 H	\$321.04	+1.35 H	\$345.45

白玉米 (美元/吨, 离岸价)		
水分最高 15%	11月	12月
美湾	\$390	\$390

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

11月	+.40 Z	\$306.87	+.35 Z	\$304.90
12月	+.35 Z	\$304.90	+.35 Z	\$304.90
1月	+.40 H	\$308.05	+.40 H	\$308.05

饲用大麦 (美元/吨, 离岸价)			
水分最高 15%	12月	1月	2月
美西北	\$340	\$340	\$338

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	11月	12月
新奥尔良港口	\$305	\$305
数量: 5,000 吨		
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)		
散装 蛋白含量 60%	11月	12月
新奥尔良港口	\$905	\$905
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11月2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%	11月	12月	1月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	322	323	346
美国墨西哥湾离岸价 FOB	-	357	-
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	322	327	-
铁路到达美国加州港口	348	350	354
德州的 Mid-Bridge Laredo	357	360	362
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	358	359	357
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	353	354	352
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	373	373	375
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	367	367	369
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	368	371	370
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	372	372	372
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	372	372	374
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	368	368	370
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	359	360	357
美国堪萨斯城铁路货场	307	312	320

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: 美国 DDGS 需求仍然主要来自于国内市场。来自国际买家的寻价很少, 除非其急需 DDGS 货源。同时, 预计直到 2013 年一季度, 墨西哥的 DDGS 用户也有一些更为便宜的蛋白原料替代品供应。

目前, 散装 DDGS 出口需求很少, 但随着北部河流本月后期可能会关闭, 国际买家们至少可能会考虑是否应采购一些产品了。有少量散装 DDGS 沿着密西西比河运往拉丁美洲, 但集装箱出口市场依旧较为冷清。DDGS 销售商们的注意力似乎都放在了国内市场, 据报道市场流动性正开始增加。

乙醇评论: 很显然, 上周燃料乙醇加工利润下滑已经导致不少工厂开始减产或临时性停产。但是, 燃料乙醇生产的下降对于降低美国的燃料乙醇库存并没有起到太大作用。燃料乙醇进口和可再生能源编码充裕是两大主要因素, 导致在本国燃料乙醇生产下降的同时其库存依旧维持高位。因此, 不少燃料乙醇生产商在等待市场好转。

对于那些位于已经停产的燃料乙醇工厂附近且在使用其所生产的 DDGS 的畜禽养殖场来说, 可能需要寻找一种替代的饲料原料了。一个很明显的事实是, 过高的玉米价格所造成的燃料乙醇生产下降的幅度要远远超过其所带来的畜禽生产下降的幅度。

已经强调过很多遍的一个问题是, 近月玉米期货合约似乎要考验其近期交易区间的下限了。同时, 一定量的抛售也是有可能发生的。因此, 对于像燃料乙醇加工厂这样的玉米用户来说, 即使是临时性停产的燃料乙醇加工厂, 也有必要与当地的玉米贸易商一起事先制定一个采购策略并确定好目标价格。

7. 各国新闻:

阿根廷: 据路透新闻报道, 最近的大雨和洪水进一步延迟了阿根廷的玉米播种。但是, 许多玉米进口国还指望阿根廷玉米出口来弥补美国玉米欠收所带来的出口供应潜在性减少。据布宜诺斯艾利斯谷物交易所称, 接下来两个月时间的天气是否适宜玉米播种都存在很大的不确定性。今年, 阿根廷计划商业用途的玉米播种面积在 340 万公顷。截至目前, 阿根廷农户已经播种了 40%, 低于去年同期的 56.8%。

巴西: 据路透新闻报道, 巴西贸易部门称今年 10 月巴西出口了更多的玉米和燃料乙醇以弥补美国干旱影响所导致的供应下降。2012 年巴西玉米产量达到了创纪录的 7300 万吨, 预计 10 月份的出口合计 366 万吨, 高于 2011 年 10 月份的 152 万吨。由于美国玉米减产, 巴西玉米出口预计将达到 1700 万吨。与此同时, 巴西燃料乙醇出口也急剧上升, 其中 10 月份出口达到 4.922 亿升, 明显高于 2011 年 10 月份时的 2.47 亿升。

欧盟: 据路透新闻报道, 欧盟谷物管理委员会将于 11 月 8 日进行投票来决定是否延长其对进口饲料小麦和大麦的进口关税免除政策(饲料小麦关税为 12 欧元/吨, 大麦为 16 欧元/吨), 该项免税政策将于 2013 年 6 月底到期。该项进口关税减免政策是从 2012 年 6 月份开始实行的, 主要是为了平抑当时高企的粮价。

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	\$47.00	下跌 0.50 美元/吨	小型灵便型船 48 美元/吨
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$26.50	下跌 0.50 美元/吨	小型灵便型船, 26.5 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	\$46.00 \$24.00	下跌 0.50 美元/吨 下跌 0.50 美元/吨	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	\$18.50	下跌 0.50 美元/吨	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	\$16.50	下跌 0.50 美元/吨	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	\$19.50 \$32.00	下跌 1.0 美元/吨 下跌 1.0 美元/吨	哥伦比亚西海岸, 每吨 28.5 美元; 哥伦比亚西海岸, 来自阿根廷, 每吨 36.00 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 美元/吨	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 \$34.00	下跌 1.0 美元/吨 下跌 1.0 美元/吨	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	\$33.50	下跌 1.0 美元/吨	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$26.00 \$34.50	下跌 2.0 美元/吨 上涨 1.5 美元/吨	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及每吨 27 美元
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$18.50	下跌 0.5 美元/吨	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	\$39.00 \$38.00 \$41.00	下跌 1.0 美元/吨 下跌 1.0 美元/吨 下跌 1.0 美元/吨	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$43.00	稳定	

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 11 月 2 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	14,060	14,688	-550	-3.7%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	7,328	7,023	235	3.3%

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 11 月 2 日

4 周前	\$7.75-\$8.85
3 周前	\$8.40-\$8.50
2 周前	\$9.20-\$9.90
1 周前	\$10.25-\$11.00
上周	\$10.60-\$11.00

10. 利率

利率(%): 2012 年 10 月 31 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)	0.54	0.55	0.62

伦敦银行间利率(1 年)	0.88	0.90	0.97
--------------	------	------	------

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