



U.S. GRAINS COUNCIL

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

2013 年 2 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

芝加哥期货交易所和全球市场新闻:

上周回顾:

芝加哥 3 月玉米期货合约					
美元/蒲式耳	周一 2 月 4 日	周二 2 月 5 日	周三 2 月 6 日	周四 2 月 7 日	周五 2 月 8 日
涨跌	-0.0175	-0.0525	-0.0650	-0.1175	-0.0175
收盘价	7.3425	7.2900	7.2250	7.1075	7.0900
市场的影响因素	大的投机商也没有主意,他们购买了约 4000 份合约,但在收盘前又卖掉了.	由于技术图表比较弱且需求较差的讨论愈演愈烈,获利回吐的长线客增多	技术图表较弱且燃料乙醇的低产仍在持续,增加了卖单	已经提及的市场弱势和阿根廷的天气预报雨水较多,导致玉米合约价格持续走低.	世界农业供需预测报告 (WASDE)没有意外.经过一周的抛售,市场仍走向不明.

展望: 本周发布的世界农业供需预测报告 (WASDE) 表明 2012/13 年度的玉米库存仍有 6.32 亿蒲式耳,较平均的贸易预测 6.18 亿多,但仍在所预期的范围内。美国农业部也将其全球玉米库存的预测调高了 210 万吨。但美国 and 全球玉米库存的这些变化还不足以冲击市场价格。市场参与者能够消化以下这些变化:

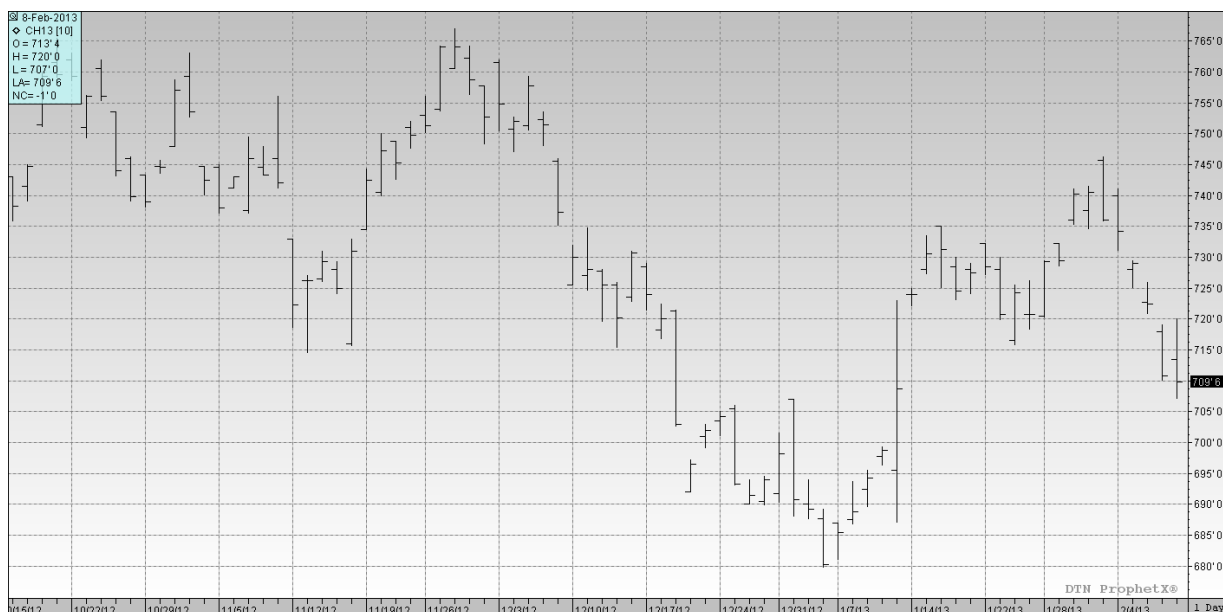
- 玉米出口下降了 5000 万蒲式耳,部分被生产甜味剂和淀粉的用量所增加的 2000 万蒲式耳抵消,美国的玉米库存实际增加了 3000 万蒲式耳。用于燃料乙醇生产的玉米用量 450 亿蒲式耳没有变化。
- 由于种植面积增加、第一季庄稼的生产条件比较适宜以及对第二季庄稼的乐观预期,巴西玉米产量增加了 150 万吨。剩余的全球玉米库存增加主要来自墨西哥

哥、乌克兰和印度。总的全球玉米库存增加还抵消了阿根廷玉米产量下降的 100 万吨。全球玉米库存增加的最终结果加剧了美国玉米出口的竞争。

- 高粱和大麦的全球产量预测也有增加。美国大麦出口减少了 100 万蒲式耳，而美国高粱出口仍增加了 500 万蒲式耳。
- 工业用高粱增加了 2000 万蒲式耳几乎抵消了饲料用高粱下降的 2500 万蒲式耳，美国高粱出口增加了 500 万蒲式耳。
- 美国农业部调整了农作物农场价格的预测，玉米调低了 20 美分(\$6.75-\$7.65)，高粱调低了 15 美分(\$6.70-\$7.60)，大麦调低了 5 美分(\$6.15-\$6.65)。

请注意：过去几周本专栏一直讨论了 3 月份玉米合约可能在 7.50 美元/蒲式耳遭遇一次抛售。这个抛售确实发生了。现在，请读者留意，进入三月份市场的注意力将逐渐从需求因素转移到种植面积和播种条件上来。

芝加哥三月份玉米期货：



来源: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格：2013 年 2 月 8 日			
商品	2 月 8 日	2 月 1 日	净变化
玉米			
3 月	709.00	736.00	-27.00
5 月	708.75	737.75	-29.00
7 月	699.00	728.75	-29.75
大豆			
3 月	1452.50	1474.25	-21.75
5 月	1436.75	1465.50	-28.75
7 月	1425.50	1455.25	-29.75
豆粕			
3 月	422.40	428.20	-5.80
豆油			
3 月	51.43	52.99	-1.56
芝加哥小麦			

3 月	756.25	765.00	-8.75
5 月	762.50	773.25	-10.75
7 月	762.75	778.25	-15.50
堪萨斯城小麦			
3 月	799.75	822.00	-22.25
5 月	811.25	833.50	-22.25
7 月	819.00	842.25	-23.25
明尼阿波利斯小麦			
3 月	836.25	851.75	-15.50
5 月	849.25	864.25	-15.00
7 月	858.50	874.00	-15.50

*价格单位：美分/蒲式耳 (5,000蒲式耳)

美国天气和庄稼进展

美国天气监测预报：2013 年 2 月 8-11 日这段时间，极可能有一场降雨最早从美国西海岸向美国中部移动，最后到达中西部和大西洋沿岸的中部。早期美国中部，后期美国东部和墨西哥湾沿岸的温度都在正常水平之上。

五天预报（2013 年 2 月 12-16 日），密西西比河以东温度都接近正常或在正常水平以上，密西西比河以西到西海岸温度可能都低于正常水平。从落矶山北部到南部平原，以及东部地区降雨的可能都接近正常或高于正常水平。西海岸的降雨低于正常水平。北部平原、一直到五大湖地区、东海岸大部以及德克萨斯南部降雨的可能性大大高于正常水平。点击以下链接可浏览当前美国和全球天气状况和将来的预测：[Weather and Crop Bulletin](#).

美国的出口统计：

出口销售: 2013 年 1 月 31 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定销量 (千吨)	年度预定销量 变化 (%)
小麦	328,100	457,400	15,528.9	20,997.0	-6%
玉米	278,900	208,700	8,124.3	13,656.3	-52%
高粱	10,400	74,500	749.2	933.5	60%
大麦	0	300	120.9	122.7	48%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

小麦：本周 2012/13 年度的净销量为 29.08 万吨，较前一周下降了 1%，较前四周的平均值下降了 29%。报告增加的有台湾（2.6 万吨）、日本（4.57 万吨）、墨西哥（3.55 万吨）、不明目的地（2.6 万吨）、埃及（2.46 万吨）和智利（2.2 万吨）。报告下降的有牙买加（1.71 万吨）和法属西印度群岛（1.0 万吨）。2013/14 年度的净销量为 1.0 万吨，目的地不明。本周出口了 45.74 万吨，较前一周下降了 27%，较前四周平均值增加了 6%。主要的目的地为埃及（5.32 万吨）、墨西哥（6.59 万吨，包括迟报的 2.84 万吨）、泰国（5.32 万吨）、尼日利亚（3.0 万吨）和韩国（2.71 万吨）。非强制性原始销售：2012/13 年度的未执行非强制性原始销售总计为 9.0 万吨，都销往阿尔及利亚。

玉米：本周 2012/13 年度的净销量为 16.89 万吨，较前一周下降了 10%，较前四周的平均值下降了 8%。报告增加的有中国（10.9 万吨，包括 12 万吨转自不明目的地但减少了 1.1 万吨）、日本（9.95 万吨，包括 1.95 万吨转自不明目的地）、委内瑞拉（9.2 万吨，包括 1.5 万吨转自不明目的地）、古巴（2.5 万吨）和牙买加（1.97 万吨），但部分被不明目的地（12.91 万吨）和韩国（6.29 万吨）的下降所抵消。2013/14 年度的净销量下降了 8500 吨，虽然到墨西哥的销量增加了 2.2 万吨，但全被到日本的销量下降（3.05 万吨）所抵消。出口了 20.87 万吨，较前一周下降了 66%，较前四周的平均值下降了 37%。主要的目的地为中国（10.9 万吨，包括迟报的 5.45 万吨）、墨西哥（5.16 万吨）、日本（1.95 万吨）、委内瑞拉（1.5 万吨）和台湾（9000 吨）。非强制性原始销售：2012/13 年度未执行的非强制性原始销售总计为 11.79 万吨，都销往韩国。2013/14 年度的未执行非强制性原始销售总计为 3.0 万吨，都销往墨西哥。

大麦：本周没有报告有销量。报告出口到台湾 300 吨。

美国出口检验: 2013 年 1 月 31 日					
商品 (吨)	出口检验		当前销售年度	前一个销售年度	销售年度变化 (%)
	本周	上周			
玉米	135,845	544,699	7,904,512	18,086,376	44%
高粱	79,658	48,516	993,255	833,559	119%
大豆	1,466,725	1,111,991	27,340,704	20,636,750	132%
小麦	413,846	606,454	16,325,109	18,362,581	89%
大麦	174	0	121,727	123,883	98%

来源：美国农业部市场服务处，小麦和大麦的销售年度为6月1日至5月31日；玉米、高粱和大豆的销售年度为9月1日至8月31日。周度报告由于出口商的修正和前一周出现的撤单而有所变化..

美国农业部谷物出口检验报告: 2013 年 1 月 31 日						
前一周 (千蒲耳)	黄玉米	占总量的 %	白玉米	占总量的 %	高粱	占总量的 %
墨西哥湾	2,286	43%	0	0%	2,827	90%
西北太平洋口岸	2,146	40%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	916	17%	0	0%	309	10%
总计(千蒲耳))	5,348	100%	0	0%	3,136	100%
总计 (吨)	135,845		0		79,658	
高粱按国别运输 (吨)					44,147	到墨西哥
					35,511	到西班牙
高粱 总计(吨)					79,658	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

美国谷物现货离岸价：

黄玉米（美元/吨，离岸价）				
黄玉米离岸价 水分最多 15%	墨西哥湾		西北太平洋口岸	
	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)
2 月	+63 H	\$303.92	+1.25 H	\$328.33
3 月	+62 H	\$303.53	+1.28 H	\$329.51
4 月	+60 K	\$302.64	+1.28 K	\$329.41
5 月	+58 K	\$301.85	+1.29 K	\$329.80

高粱(美元/吨，离岸价)					
2 号黄高粱 水分最多 14%		新奥尔良		德克萨斯	
		基差	离岸价	基差	离岸价
2 月		+90 H	\$314.55	+75 H	\$308.64
3 月		+90 H	\$314.55	+75 H	\$308.64

饲料大麦（美元/吨，离岸价）			
	3 月	4 月	5 月
西北太平洋口岸 离岸价	\$330	N/A	N/A

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨，离岸价)			
	2 月	3 月	4 月
新奥尔良	\$282	\$282	\$282
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨，离岸价)			
散装, 60%蛋白	2 月	3 月	4 月
新奥尔良	\$700	\$700	\$700
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格为市场估价。

DDGS 价格表: 2013 年 2 月 1 日 (美元/吨) (数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
运输终点 质量: 蛋白+脂肪最低 35%	2 月	3 月	4 月
美国新奥尔良驳船到岸价	322	322	316
美国墨西哥湾离岸价	333	342	323
铁路到达美国西北太平洋港口	340	339	339
铁路到达美国加州港口	341	340	337
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	355	355	352
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	386	384	382
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	383	381	379
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	401	398	396
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	399	398	396
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	398	396	394
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	394	392	390
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	392	391	391
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	393	391	389

40 尺集装箱中国上海港口到岸价	381	380	378
美国堪萨斯城铁路货场	336	335	332

信息来源: WPI

*所有价格仅为市场报价，运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同，从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS)

DDGS 评点：经销商报告尽管玉米的价格走低 DDGS 的价格基本保持平稳，在许多地方，都以湿酒糟被利用。报告称 DDGS 的价格仍将维持高位，不仅仅作为玉米的替代品，还是一种蛋白饲料。然而，高昂的价格拖累了交易量，在很多区域如堪萨斯州、俄克拉哈马州和德克萨斯州都有其竞争品出现。

众所周知燃料乙醇的产量下降给家畜和家禽行业带来了一些麻烦。比如在内布拉斯加 DDGS 的价格达到历史高位。由于其高昂的价格，有报道称有些终端用户已经在他们的春季饲料中拿掉了 DDGS，有些还没有购买春季所需的饲料。还有报道称在阿肯色州、俄克拉哈马州和密苏里州南部的家禽饲养场已经减少了 DDGS 在日粮中的用量。

家畜和家禽的生产者都能认识到紧张的玉米供应使得终端用户的日子非常困难。正如在燃料乙醇的评点中所讨论的，在过去几周燃料乙醇加工厂的盈利有一些好转。由于这个原因，一些加工厂已经恢复了生产，还有一些仍处于停产状态。

2-3 月份曾是出口需求较旺的一段时间，但由于本周末 2 月 10 日是农历的中国年，大部分亚洲的国际买家都放慢了步伐。这些亚洲的买家可能要远离市场 7-10 天（这可能是国内和日本的买家寻求更好 DDGS 价格的一个好机会）。

一个熟谙 DDGS 市场的经销商说他能将还没在中国农业部注册的一个燃料乙醇厂的 DDGS 卖给中国的客户。他之所以能这么做，是因为中国农业部允许进口商申请一个为期六个月的临时 DDGS 配额。一些中国的买家已经获得了这个配额。

在本报告的市场展望一栏中已经提及在今天的世界农业供需预测报告（WASDE）中美国农业部已经调高了玉米产量的评估。玉米产量增加被认为是墨西哥 DDGS 价格仍高于玉米价格和其它饲料原料仍有竞争力的一个原因。因此，DDGS 经销商估计到墨西哥的出口仍将维持缓慢状态直到这种价格关系发生改变。

燃料乙醇评点：在 2 月 1 日结束的这一星期燃料乙醇的产量稍有增加达到 77.4 万桶/天，较前一周的历史低位 77 万桶/天高一点点。产量下降使得燃料乙醇的库存在 2000 万桶左右，当前的库存水平 2010 万桶稍低于上周的 2050 万桶。在目前阶段库存水平不会大幅增加，但燃料乙醇的库存下降也不会轻易到来，因为任何盈利空间的反弹都将使得临时停产的加工厂立即恢复其生产。

本周燃料乙醇的产量下降和玉米价格持续走低都使得副产品和玉米的价格关系得到改善。盈利在空间在三个主要的区域都得到改善：

- 伊利诺伊斯的价差增加到 1.74 美元/蒲式耳（较前一周的 1.66 美元/蒲式耳和去年的 1.33 美元/蒲式耳有上升）；

- 艾奥瓦的价差增加到 **1.62** 美元/蒲式耳（较前一周的 **1.66** 美元/蒲式耳和去年的 **1.31** 美元/蒲式耳有上升）
- 内布拉斯加的价差增加到 **1.91** 美元/蒲式耳（较前一周的 **1.83** 美元/蒲式耳和去年的 **1.27** 美元/蒲式耳有上升）

上周没有从巴西进口燃料乙醇，但近期美元的坚挺仍是一个担忧，因为这使得巴西的乙醇成本有所降低。庆幸的是，巴西的燃料价格仍在上升。燃料乙醇的进口需要保持最低水平，这样美国的库存水平继续维持低位，美国的乙醇加工企业就可以恢复生产。如果进口不能恢复，春季乙醇对于汽油的折价空间将更加减小。

各国新闻：

阿根廷：据路透社报道，谷物农场主和出口商督促政府尽早宣布新的出口配额，这样在谷物供应紧张的时候能锁定高价并增加种植面积。政府目前为了保障国内市场的充足供应而限制小麦和玉米的出口到全球市场。这个政策引起有些农场主的抱怨，他们被逼盲目决定他们的种植计划，有些甚至转而种植一些没有出口限制的替代作物如大豆和啤酒大麦。阿根廷最近完成了小麦的收割，小麦产量为 **1010** 万吨，由于早期的洪水导致产量较之前的预测 **1420** 万吨下降不少（其中 **600** 万吨可用于出口）。

印度尼西亚：据路透社报道，印度尼西亚今年预计进口 **200** 万吨玉米，较前一年增加 **29%**。这个增加几乎全是由动物饲料的供应增加所致，**2012** 年该行业进口了 **155** 万吨的玉米。印度尼西亚目前从美国 and 阿根廷进口大约 **60%** 的玉米，印度是其第二大供应地。

俄罗斯：据路透社报道，俄罗斯政府决定暂停执行其 **5%** 的谷物进口关税到 **2013** 年 **8** 月 **1** 日，目的使俄罗斯成为谷物出口商一个更有吸引力的市场。这个举动主要是针对欧洲的谷物出口商能将他们的产品出口到俄罗斯市场，从而拉低由于去年干旱而导致的异常高昂的国内粮食价格，这场干旱使得俄罗斯从一个粮食出口国变成了一个进口国。而且，俄罗斯总理梅德维杰夫宣布政府将在俄罗斯的欧洲区域开始出售国家中央储备，并考虑提议增加谷物的进口以缓和国内对粮食供应的担忧。

乌克兰：据路透社报道乌克兰的国家粮食食品公司今年计划收购和出口 **400** 万吨的谷物。该计划收购的 **200** 万吨来自期货市场，而另外的 **200** 万吨将来自现货市场。该计划主要包括玉米、大麦和小麦。乌克兰今年计划出口 **2100** 万吨的谷物，大多数为玉米，较去年的出口量 **2280** 万吨有所下降。该国当前正经历一个温和的冬季气候，冬季庄稼的收成预期良好。

远洋运输市场

散装海运费 一重谷物、高粱和大豆*			
航线和货船	本周 美元/吨	与前一周相比	备注
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到日本	\$46.00	未变	大型灵便船 \$47.00 吨
5.5 万吨, 美国西北太平洋口岸到日本	\$24.00	未变	大型灵便船 \$25.00/吨
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到中国	\$43.00	未变	中国南方或北方

美国西北太平洋口岸到中国	\$21.50	未变	
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	上升\$0.50	日卸货率 3,000 吨
3.5-4.0 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.50	未变	深水码头, 日卸货率 8000 吨
2.5/3.5 万吨, 美国墨西哥湾到哥伦比亚 阿根廷的东海岸	\$22.00 \$31.00	未变 未变	哥伦比亚西海岸 \$29.00 阿根廷到哥伦比亚西海岸 \$36.50
3.5 万吨, 美国墨西哥湾到危地马拉	\$27.00	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨 日卸货率
2.5-3.0 万吨, 美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$35.00 \$37.00	未变 未变	8,000 吨日卸货率 3,000 吨日卸货率
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到摩洛哥	\$35.50	未变	5,000 吨日卸货率
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及	\$26.00 \$35.00	未变 未变	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯到埃及 \$26.50
6.0-7.0 万吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$18.50	未变	大型灵便船 +\$2.50 或更多
5.5-6.0 万吨, 巴西桑托斯到中国 巴拉圭	\$36.00 \$35.00 \$38.00	下降 \$0.50 下降 \$0.50 下降 \$0.50	5.4-5.9 万吨 Supramax-Panamax 6.0-6.6 万吨 Post Panamax
5.5-6.0 万吨, 阿根廷到中国	\$41.00	未变	—

来源: O'Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运输的评点:

运输和出口报告 (O'Neil 商品咨询公司): 本周日是农历的中国年, 多数亚洲的运输交易商将远离市场 15 天左右。这将使得运输市场更为狭小。由于印度尼西亚煤炭运输、美国墨西哥湾和东海岸的干散货业务使得太平洋的巴拿马型船舶运费在节前有一波上涨。好望角型船舶和大西洋市场相对比较平静。太平洋市场巴拿马型船舶的运费有一点上涨, 但与其它地方也没有实际的区别。本周谷物的运费没有什么变化, 没有多少人相信巴拿马型船舶的运费上涨能够持续到下一周。

美国西北太平洋口岸的谷物装卸工劳资谈判没有进展。我怀疑太平洋西北口岸的谷物装卸工能忍耐国际码头和货仓协会 (ILWU), 后者准备雇佣非工会员工以备急需; 以及该协会能够在新协议达成前持续多久。我的观点还是没有新的协议达成, 这场争议就不会平息。最好是为西海岸的潜在麻烦事先做好准备。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 2 月 8 日				
航线	本周	前一周	差别	变化 (%)
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	13,029	13,156	-127	-1.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	5,748	3,826	1,922	50.2%

来源: O'Neil Commodity Consulting

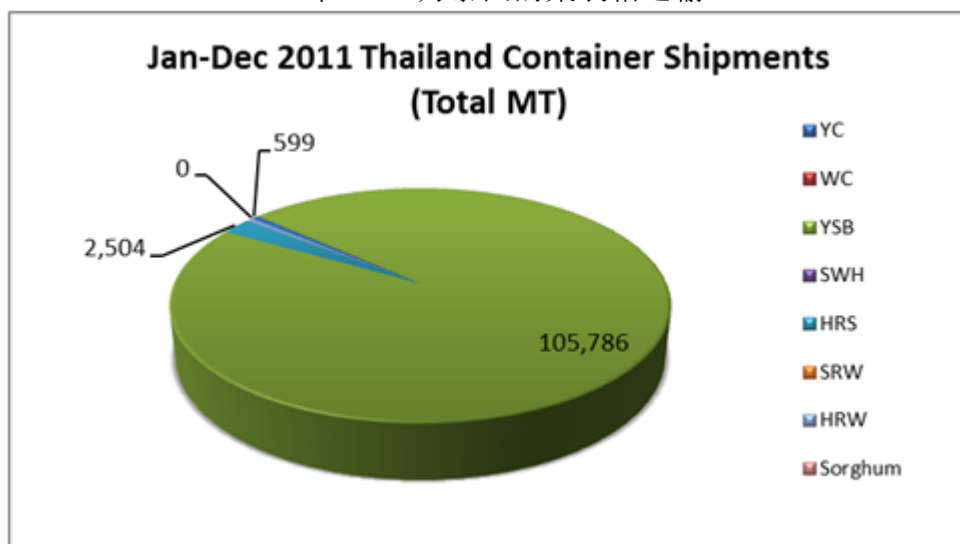
以下是西澳大利亚到中国的好望角型船舶的历史运费:

2013 年 2 月 8 日	
四周前	\$ 7.10-\$7.25
三周前	\$ 6.75-\$7.15
两周前	\$ 7.00-\$7.40
一周前	\$ 7.00-\$7.05
本周	\$ 7.15-\$7.35

U.S. - Asia Market Spreads					
2013 年 2 月 8 日	太平洋 西北口 岸	墨西哥湾	增加/蒲耳	增加/吨	优势
2 号玉米	1.30	0.62	0.68	\$26.77	墨西哥湾
大豆	1.53	0.95	0.58	\$21.31	两者
远洋运费	\$21.50	\$43.00	0.56-0.60	(\$21.50)	2 月

下表是 2011 和 2012 年度以及 2013 至今泰国的粮食集装箱运输情况：

2011 年 1-12 月泰国的集装箱运输



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月泰国的集装箱运输



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1 月份泰国的集装箱运输



Source: O'Neil Commodity Consulting

银行利率：

利率 (%): 2013 年 2 月 6 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	3.25	3.25	3.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	0.47	0.48	0.50
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.78	0.80	0.84

来源: www.bankrate.com

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