



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 18 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：

芝加哥玉米三月份合约					
美元/蒲式耳	周一 2 月 11 日	周二 2 月 12 日	周三 2 月 13 日	周四 2 月 14 日	周五 2 月 15 日
涨跌	-0.0675	-0.0600	-0.0075	-0.0075	0.0400
收盘价	7.0225	6.9625	6.9550	6.9475	6.9875
市场的影响因素	强势的现金基差也没能阻止由于阿根廷降雨和新作物产量预估所导致的抛售。	玉米终端用户所增加的购买延缓了期货市场的跌势，但鲜有技术买家出手。	玉米期货市场报收九连阴。技术买家还是没有入场。	中国购买两船美国玉米还不够的消息得到确认，阻止了玉米期货 10 天连续下跌的势头。	10 天连续下跌后，市场终于以阳线报收。基差的强势仍在延续。

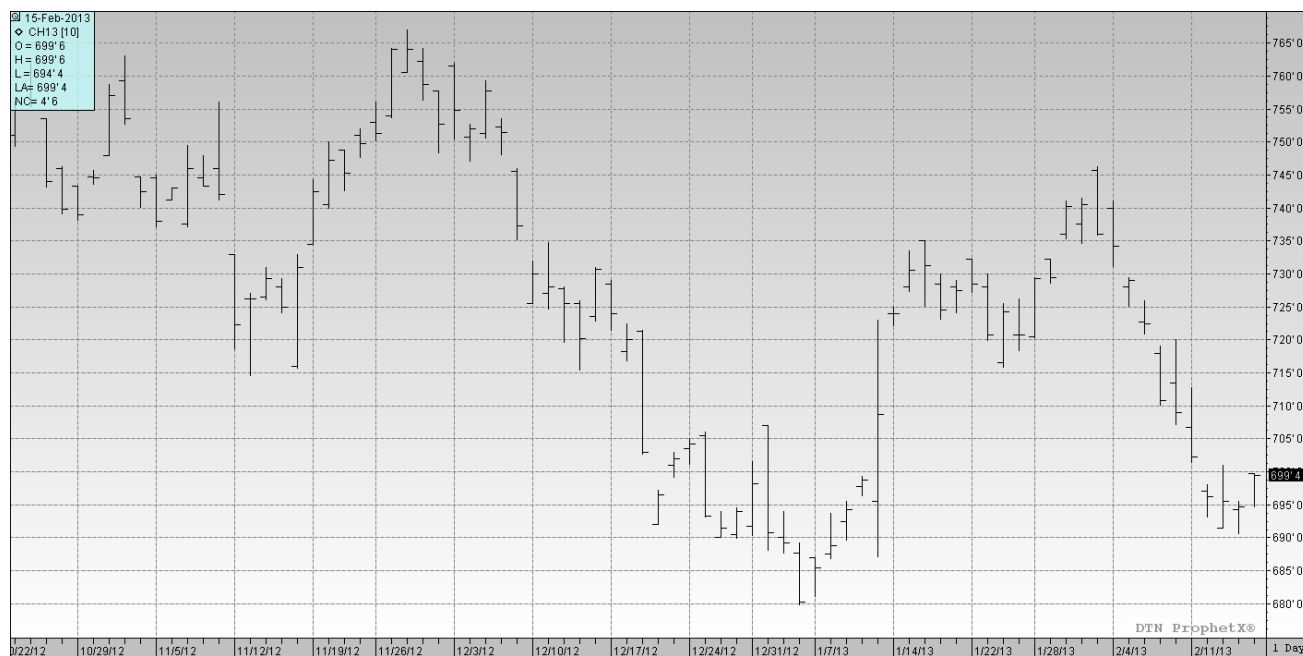
展望：美国农业部本周早些时候更新了该部的一些长期规划。在这些规划中，估计美国农民将会为 2013/14 年度种植 9600 万英亩的玉米，如果气候适宜平均产量可达到 163.4 蒲式耳/英亩。这个产量将会冲抵总需求中预估增加的部分，使下个年末的总库存返回到 20 亿蒲式耳。如果美国农业部的期望能够实现，那么当前交易价为 5.65 美元/蒲式耳的 2013 年 12 月份合约将最终继续走低。但这些在秋季才能收获的产量对 3 月份、5 月份和 7 月份的合约走势影响有限。

本栏前几期讨论了一直到年底的一个抛售潮、和反弹之后的第二波抛售，所有这一切都在发生。这种态度不是一种缺乏谦逊的炫耀，而是鼓励对以下的一些因素进行严肃的思考，这包括饲料谷物的终端用户应至少想办法来满足其未来六个月的实际需要。请思考以下原因：

- 现金饲料谷物价格似乎不愿跟随玉米期货一起走低（基差的进一步强势可能会对 3 月份合约产生一些有意思的影响）；

- 燃料乙醇的盈利空间增大，乙醇加工厂将逐渐恢复生产；
- 美国农业部的出口销售报告表明中国仍会悄悄地但稳定地购买美国玉米；
- 2月以后巴西玉米的销售可能会出现一个间歇期；
- 开放利率在增加，但玉米合约处于抛售之中；
- 如上周所讨论的，市场的注意力将从需求因素向种植面积和种植条件转移。

芝加哥 3 月份玉米期货：



来源: Prophet X

当前市场价格：

期货价格表现：2013 年 2 月 15 日			
商品	2 月 15 日	2 月 8 日	净变化
玉米			
3 月	698.75	709.00	-10.25
5 月	697.00	708.75	-11.75
7 月	685.25	699.00	-13.75
大豆			
3 月	1424.50	1452.50	-28.00
5 月	1414.75	1436.75	-22.00
7 月	1404.75	1425.50	-20.75
豆粕			
3 月	409.40	422.40	-13.00
豆油			
3 月	51.62	51.43	0.19
芝加哥小麦			
3 月	742.25	756.25	-14.00
5 月	748.50	762.50	-14.00
7 月	751.00	762.75	-11.75
堪萨斯城小麦			
3 月	777.50	799.75	-22.25
5 月	788.75	811.25	-22.50

7 月	796.50	819.00	-22.50
明尼阿波利斯小麦			
3 月	823.50	836.25	-12.75
5 月	839.75	849.25	-9.50
7 月	849.75	858.50	-8.75

*价格单位：美分(5,000蒲式耳)

美国天气和作物种植进展

美国干旱监测天气预报：在 2013 年 2 月 14-18 日期间，除东海岸特别是北部新英格兰地区和佛罗里达南部，整个美国都可能有一场降雨。在此期间，温度有很大变化；早期，从俄亥俄河谷到南部平原，以及西部海岸的温度都高于正常水平。后期高于正常的温度向东迁移，从西海岸经过落矶山脉到达中部平原。

未来十天天气预报（2 月 19-23 日）：整个西部的温度可能都高于正常。美国南部和密西西比河下游地区的温度可能高于正常。从落矶山脉的东侧到美国的东海岸，降雨的可能高于正常水平。美国西南和西海岸地区，降雨的可能低于正常水平。点击此链接可浏览美国 and 全球天气模式和未来的预报：[Weather and Crop Bulletin](#)。

美国出口统计：

出口销售和出口：2013 年 2 月 7 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定货量 (千吨)	年度预定货量 变化 (%)
小麦	676,200	576,500	16,105.4	21,648.7	-5%
玉米	248,700	392,300	8,516.6	13,881.8	-53%
高粱	83,000	17,600	766.8	1,016.4	100%
大麦	100	100	121.0	122.9	49%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

小麦：本周 2012/13 年度的净销量为 65.17 万吨，较前一周有较大增幅，较前四周平均值增加 54%。报告增加的地区有不明目的地（16.39 万吨）、尼日利亚（9.39 万吨）、秘鲁（7.44 万吨）、印度尼西亚（6.5 万吨）、日本（6.04 万吨）和中国（5.6 万吨）。下降的地区为意大利（2.0 万吨）。2013/14 年度的净销量为 5.46 万吨，分别销往墨西哥（3.16 万吨）、意大利（2.0 万吨）和不明目的地（3000 吨）。本周出口 57.65 万吨，较前一周增加 26%，较前四周的平均值增加 20%。主要的目的地为菲律宾（9.78 万吨）、日本（9.01 万吨）、埃及（8.4 万吨）、尼日利亚（8.33 万吨）和土耳其（6.6 万吨）。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 9.0 万吨，全部销往阿尔及利亚。

玉米：本周 2012/13 年度的净销量为 22.54 万吨，较前一周增加 34%，较前四周的平均值增加 2%。报告增加的地区为日本（17.7 万吨，包括转自不明目的地的 7.09 万吨）、中国（10.26 万吨，包括转自不明目的地的 12 万吨但减少了 1.74 万吨）、墨西哥（5.35 万吨）、哥斯达黎加（1.24 万吨，包括转自不明目的地的 1.18 万吨）和哥伦比亚（9100 吨），增加的销量部分被不明目的地的下降（14.53 万吨）所抵消。本周 2013/14 年度的净销量为 5.93 万吨，包括不明目的地（5.08 万吨）和中国（1.02 万吨）；报告的下降的地区为日本（1700 吨）。本周出口了 39.23 万吨，较前一周增加了 88%，较前四周的平均值增加了 9%。主要的目的地为中国（16.26 万吨）、日本（13.39 万吨）、墨西哥（4.2 万吨）、古巴（2.51 万吨）和哥斯

达黎加（1.24 万吨）。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，全部销往韩国。2013/14 年度，未执行的非强制性原始销售总计为 3.0 万吨，全部销往墨西哥。

大麦：本周净销量为 100 吨，销往台湾。出口 100 吨到台湾。

美国出口检验: 2013 年 2 月 7 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	367,375	161,195	8,297,237	18,828,720	44%
高粱	28,551	79,658	1,021,806	846,692	121%
大豆	820,644	1,522,109	28,243,948	21,701,304	130%
小麦	611,054	417,630	16,942,042	18,878,324	90%
大麦	261	174	121,989	125,537	97%

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 2 月 7 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	9,061	63%	0	0%	764	68%
西北太平洋口岸	4,280	30%	17	47%	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	1,086	8%	19	53%	360	32%
总计(千蒲耳))	14,427	100%	36	100%	1,124	100%
总计 (吨)	366,460		914		28,551	
白玉米按国别运输 (吨)			483	到日本		
			279	到新加坡		
			152	到韩国		
白玉米总计(吨)			914			
高粱按国别运输 (吨)					15,393	到日本
					9,094	到墨西哥
					4,013	到喀麦隆
					51	到韩国
高粱总计 (吨)					28,551	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

出口离岸价:

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	+ .67 H	\$301.46	+1.30 H	\$326.26
3 月	+ .63 H	\$299.88	+1.32 H	\$327.05
4 月	+ .62 K	\$298.80	+1.32 K	\$326.36
5 月	+ .60 K	\$298.01	+1.32 K	\$326.36

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	\$310.51	+ .75 H	\$304.61
3 月	+ .90 H	\$310.51	+ .75 H	\$304.61

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	\$283	\$283	\$283
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	\$688	\$688	\$688
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格为市场估价。

DDGS 价格表: 2013 年 2 月 15 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	332	329	329
美国墨西哥湾离岸价	338	333	333
铁路到达美国西北太平洋港口	333	332	332
铁路到达美国加州港口	344	339	338
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	348	345	345
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	379	378	377
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	379	376	375
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	395	394	393
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	395	394	392
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	394	393	391
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	395	396	395
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	387	386	384
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	389	388	388
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	374	372	371
美国堪萨斯城铁路货场	319	317	315

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: 有几个经销商报告说 DDGS 价格本周感觉有一点点沉重。其中的一个原因是由于农历中国年市场里缺少亚洲的买家, 另一个原因是玉米期货的抛售潮。随着 DDGS 的价格下滑到玉米价格的 98%, 其对买家的吸引力就会增加。

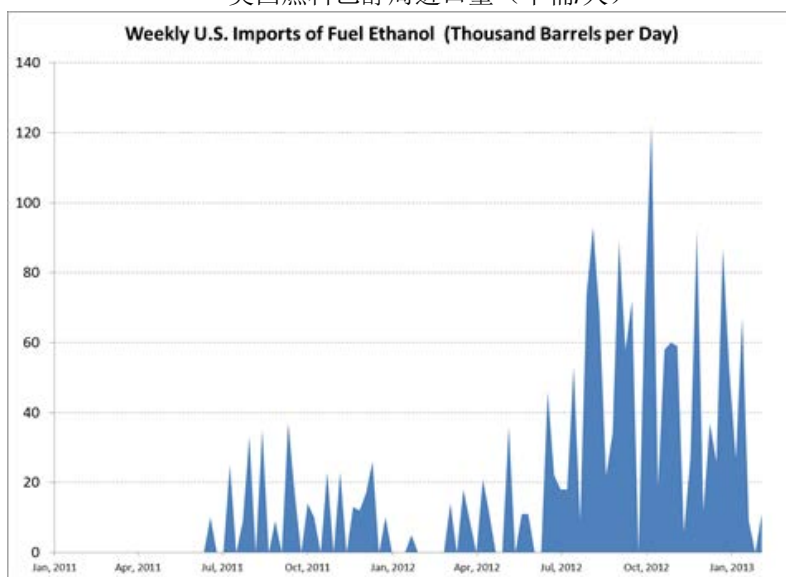
更多的燃料乙醇加工厂恢复生产, 对 2013 年度的产品进行定价显得更有兴趣。春季 4-6 月份的交易就特别活跃, 秋季 10-12 月份的交易也相当活跃(芝加哥 3 月份合约的价格为 330 美元/吨、4/5/6 月份的合约价格为 325 美元/吨、10/11/12 月份的合约价格为 250 美元/吨)。然而, 还是有一些国内卡车市场的买家继续只买短期需要的量。买家期望更便宜的价格这很容易理解, 但经销商指出基差的强势也是一个愈发要考虑的因素。我们的观点在展望一栏中已经阐述。

本周越南的买家询价相当活跃。市场上有一些担心, 中国年假期结束后买家就会增加。然而, 单个因素并不能使价格走高, 如果消息来源可靠, 中国政府将会从 2013 年 1 月 1 日起六个月内临时允许未经注册的乙醇加工厂的 DDGS 进口到该国。因为市场上竞争者增多, 这个传言使得 DDGS 的报价突然走低。一个经销商对目的地为青岛/上海的出口提出报价后, 收到的竞价竟低了 5 美元/吨。

燃料乙醇的评点: 一些乙醇加工厂宣布随着盈利空间再次增大工厂已开始盈利。乙醇加工厂和混合厂的盈利使得需求在增加, 即使乙醇产量在慢慢走高, 也可能使得库存水平低于一年以前。上周乙醇产量增加了 1.5 万桶/桶, 平均产量达到了 78.9 万桶/天。但这个产量水平远低于一年以前的 92.8 万桶/天。总库存下降到 1950 万桶, 而前一周的库存是 2009.8 万桶。

乙醇的进口恢复到 1.1 万桶/天。这个进口水平不是太沉重, 但最好不要再看到去年秋季的一幕再现, 在 2012 年 10 月 12 日结束的那一周平均进口量达到 12.2 万桶/天。这个情况可在下图中看到。

美国燃料乙醇周进口量 (千桶/天)



来源: Energy Information Administration

本周副产品和玉米的价差在继续改善。三个主要区域的盈利空间仍在改善:

- 伊利诺伊斯的价差增加到 1.81 美元/蒲式耳（较前一周的 1.74 美元/蒲式耳和去年的 1.34 美元/蒲式耳有上升）；
- 艾奥瓦的价差增加到 1.64 美元/蒲式耳（较前一周的 1.62 美元/蒲式耳和去年的 1.32 美元/蒲式耳有上升）
- 内布拉斯加的价差增加到 1.93 美元/蒲式耳（较前一周的 1.91 美元/蒲式耳和去年的 1.33 美元/蒲式耳有上升）

各国新闻：

阿根廷：据路透社报道，Buenos Aires 谷物交易所宣布 2012/13 年度玉米产量预计达到 2500 万吨，较前一年受旱灾影响后的产量增加了 16%。美国农业部估计阿根廷的产量将达到 2700 万吨，成为世界第三大玉米生产国。早前的市场估计该国的玉米产量更高，但整个一月份的持续炎热和干旱使其受到重创。

哈萨克斯坦：路透社报道，这个中亚最大的粮食出口国在 2012 年 7 月 1 日到 2013 年 2 月 10 日总计出口了 440 万吨谷物，而前一年相同时期总计出口了 650 万吨。该国农业部副部长 Muslim Uminyayev 证实本市场年度预计出口 700-800 万吨的粮食。去年哈萨克斯坦受到严重干旱的影响，粮食产量从 2011 年的创记录产量 2700 万吨下降了一半多，仅为 1290 万吨。哈萨克斯坦预计在 2012 年 9 月 1 日到 2013 年 8 月 31 日向俄罗斯出口 110 万吨的粮食。

俄罗斯：路透社报道，糟糕的天气使俄罗斯的冬季作物的播种条件更加恶化。一个州的播种面积为 10.5%，较长期平均值高 1.5 个百分点。另外，在一段时间的非正常高温后如果冷空气再度回归，可能造成严重的冷冻灾害。而且，俄罗斯将从 3 月底开始暂停 5% 的粮食进口关税，以吸引美国和欧洲的粮食进口。

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	\$46.50	升 \$0.50	大型灵便船 \$47.50 美元/吨
5.5 万吨, 美国西北太平洋口岸到日本	\$25.00	升 \$1.00	大型灵便船 \$25.50 美元/吨
5.5 万吨, 美国墨西哥湾到中国 美国西北太平洋口岸到中国	\$43.50 \$23.00	升 \$0.50 升 \$1.50	中国南方或北方
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.50	升 \$0.50	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨, 美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$18.00	升 \$0.50	深水码头, 日卸货 8,000 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	\$22.50 \$31.50	升 \$0.50 升 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$30.00 从阿根廷到哥伦比亚西海岸 \$37.00
3.5 万吨, 美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	升 \$1.00	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨, 美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$35.50 \$37.50	升 \$0.50 升 \$0.50	日卸货 8,000 吨 日卸货 3,000 吨
2.5 万吨, 美国墨西哥湾到摩洛哥	\$36.00	升 \$0.50	日卸货 5,000 吨
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 \$35.50	未变 升 \$0.50	55,000 -60,000 吨 T 圣劳伦斯河到埃及 \$26.50

6.0-7.0 万吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$19.00	升 \$0.50	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	\$36.50 \$35.50 \$38.50	升 \$0.50 升 \$0.50 升 \$0.50	54-59,000 Supramax-Panamax 60-66,000 Post Panamax
5.5-6.0 万吨, 阿根廷到中国	\$41.50	升 \$0.50	—

来源: O'Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运输评点:

运输和出口报告 (O'Neil 商品咨询公司): 本周处于农历中国年的假期中, 运输市场比较小。美国墨西哥湾和大西洋沿岸的煤炭和干散货运输支撑了一阵运输价格, 有一个小小的涨幅。本周运输没有什么需要特别报告的, 价格只是有一点点上升。我也不会把它称作一个掉头。

本周太平洋西北口岸的劳资谈判还没有进展。谷物装卸工似乎继续在忍受国际码头和货仓协会 (ILWU), 但该协会仍在没有新协议的情况下继续工作。我们还没有到停止工作的地步。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 13 日 航线	本周	前一周	差别	变化 (%)
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	13,708	13,029	679	5.2%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	5,972	5,748	1,224	21.3%

来源: O'Neil Commodity Consulting

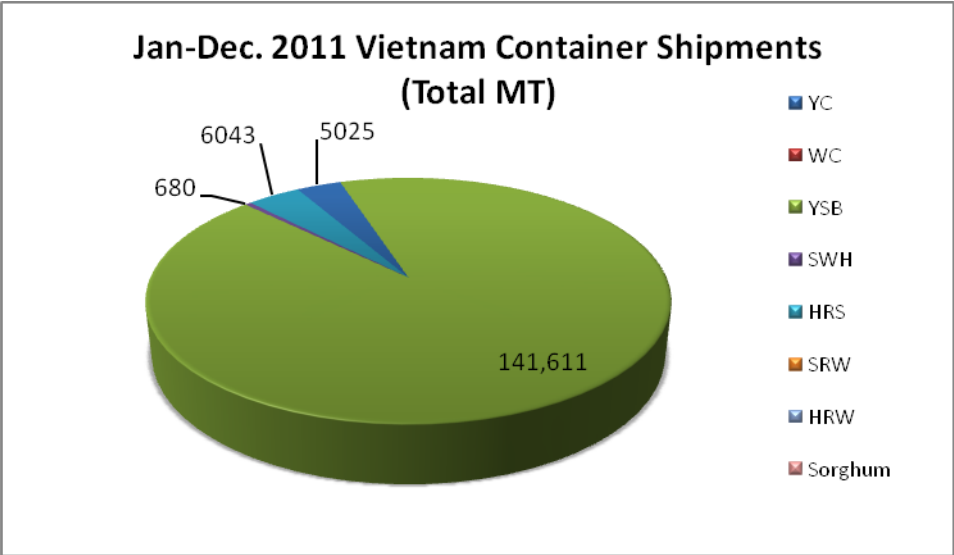
以下是西澳大利亚到中国的好望角型船舶的历史运费:

2013 年 2 月 15 日	
四周前	\$6.75-\$7.15
三周前	\$7.00-\$7.40
两周前	\$7.00-\$7.05
一周前	\$7.15-\$7.35
本周	\$7.30-\$7.40

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 2 月 15 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	0.61	0.69	\$27.16	墨西哥湾
大豆	1.53	0.85	0.65	\$23.88	两者
远洋运费	\$25.00	\$46.50	0.56-0.60	(\$21.50)	3 月

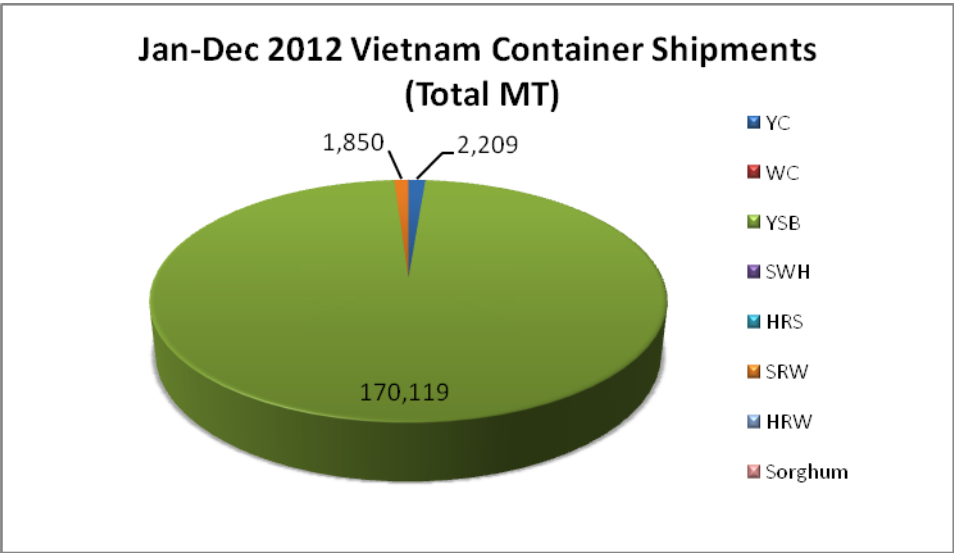
以下图表是 2011 年和 2012 年，以及 2013 年到目前为止到越南的集装箱运输情况：

2011 年 1-12 月越南的集装箱运输（吨）



来源: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月越南的集装箱运输（吨）



来源: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1 月越南的集装箱运输（吨）



来源: O'Neil Commodity Consulting

银行利率:

利率 (%): 2013 年 2 月 13 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	0.47	0.49
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.77	0.78	0.82

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