



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 3 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

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

上周回顾：

Week in Review: CME Corn May Contract					
美元/蒲式耳	周一 3月4日	周二 3月5日	周三 3月6日	周四 3月7日	周五 3月8日
涨跌	-0.0525	0.0575	-0.2050	0.0275	0.1225
收盘价	7.0325	7.0900	6.8850	6.9125	7.0350
市场的影响因素	现金玉米市场比较强劲，但长线投机客的热情压倒了现金市场的力量。燃料乙醇生产厂的盈利空间在减小。	基差水平继续走高，导致近期货合约收盘时走高。市场对三月份合约的兴趣继续在衰减。	小麦将在燃料乙醇生产中代替一部分玉米的传言导致大的投机客积极抛售玉米。	豆类价格的强势和现金基差的持续强势，导致玉米价格趋于稳定。出口销售毫无惊喜可言。	世界农业供需报告被认为对玉米价格有一定的支撑，使得五月份合约能够重新夺回本周早些时候的大部分损失。

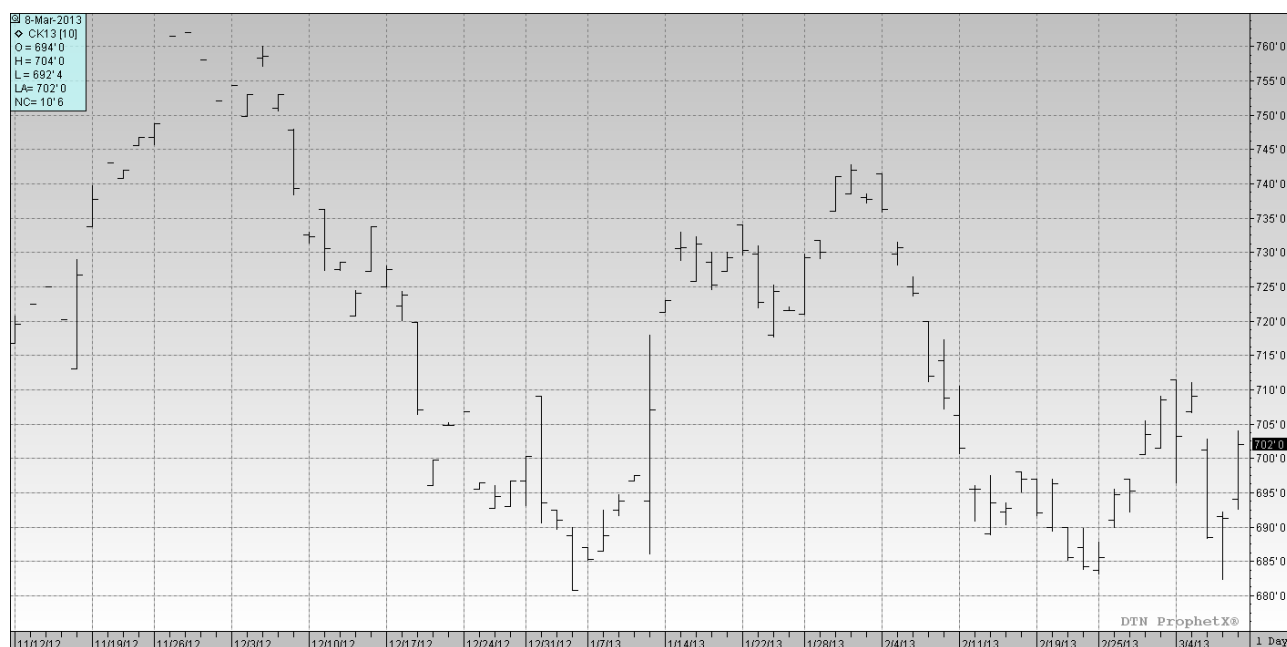
展望：本周五的世界农业供需报告没有太多的意外，但仍被认为对玉米价格有一定的支撑，因为其中 2012/13 年度的季末总库存没有变化，仍为 6.32 亿蒲式耳，这比市场间的平均估计 6.43 亿蒲式耳要少。同时，全球粗粮库存稍有下降，为 1.4573 亿吨。纵向比较，前两个市场年度全球的粗粮库存平均为 1.65 亿吨。本年度全球库存下降是因为去年夏季美国的干旱所致。美国农业部现在期望库存和产量在未来的年度都有一个反弹。关于下年度产量潜能的第一份预测将在 3 月 28 日的“播种进展报告”中给出。以下是本次报告中关键内容的一个总结：

- 已经在上面提到过，美国玉米的季末库存维持不变，为 6.32 亿蒲式耳。进口增加了 2500 万蒲式耳，出口下降了 7500 万蒲式耳，为 8.25 亿蒲式耳。进出口合并抵消了美国国内饲料消耗所增加的 1 亿蒲式耳。因为来自南美的激烈竞争和饲料小麦的价格竞争，美国的玉米出口有所下降。美国国内饲料消耗所增加的 1 亿蒲式耳，主要是由于美国禽肉产业的扩大所致。

- 因为出口需要增加，美国国内的高粱供应减少了 1000 万蒲式耳。高粱出口增加了 1000 万蒲式耳，达到 8000 万蒲式耳。大麦出口下降了 100 万蒲式耳，为 800 万蒲式耳。
- 美国玉米的年度平均农场价格范围的上端下降了 20 美分（6.75-7.45 美元/蒲式耳），高粱也下降了同样的幅度（6.70-7.40 美元/蒲式耳）。大麦的价格范围缩小了 10 美分（6.25-6.55 美元/蒲式耳）。
- 因为阿根廷 2 月份的干旱延长，玉米晚播降低了预期的产量，全球玉米产量因而降低了 50 万吨。
- 南非同样因为干旱，玉米产量降低了 50 万吨。
- 澳大利亚因为高温高粱的产量降低了 50 万吨。
- 印度因为冬季作物的种植面积增加玉米产量增加了 40 万吨。
- 韩国因为饲料小麦的进口增加导致玉米的进口和饲料用量有所降低。
- 墨西哥的高粱进口和饲料用量增加，导致美国的高粱出口也增加。

在世界农业供需报告中国内和国际的各种变化可能对即时价格的影响很小。而是产量预期（播种计划和天气的影响）和近期的需求（出口量的变化和 3 月 28 日谷物库存报告）将主要影响未来 90 天的饲料谷物的价格走势。

芝加哥三月份玉米期货：



Source: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格表现：2013 年 3 月 8 日			
商品	3 月 8 日	3 月 1 日	净变化
玉米			
3 月	725.25	724.25	1.00
5 月	703.50	708.50	-5.00
7 月	680.50	687.00	-6.50
大豆			
3 月	1508.50	1464.50	44.00

5 月	1471.00	1443.50	27.50
7 月	1447.25	1427.25	20.00
豆粕			
3 月	436.10	427.30	8.80
豆油			
3 月	50.16	49.47	0.69
芝加哥小麦			
3 月	690.00	713.25	-23.25
5 月	697.00	720.50	-23.50
7 月	698.75	722.25	-23.50
堪萨斯城小麦			
3 月	738.25	756.00	-17.75
5 月	734.25	756.00	-21.75
7 月	740.00	761.00	-21.00
明尼阿波利斯小麦			
3 月	806.25	819.75	-13.50
5 月	792.00	805.25	-13.25
7 月	791.50	809.75	-18.25

*价格单位：美分(5,000蒲式耳)

美国天气和作物种植进展：

美国天气和干旱监测预报：未来四天(2013 年 3 月 8 日-11 日)密西西比河下游到中西部、落基山的中部和南部地区预报有中到大雨。美国东北部(这个时期的早期)和美国西北太平洋沿岸(这个时期的某些时候)可能也有降雨。在这个时间范围,美国和加拿大的边境区域预测有主要的暴雨迹象,而美国的南部地区可能比较干燥。点击以下链接可浏览美国 and 全球当前的天气趋势和对未来的展望：[Weather and Crop Bulletin](#).

美国出口统计：

出口销售和出口：2013 年 2 月 28 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	705,800	766,400	17,972.7	23,338.6	-4%
玉米	115,800	367,200	9,437.0	14,496.4	-54%
高粱	7,700	36,400	862.7	1,041.3	72%
大麦	0	200	121.8	124	46%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周 2012/13 年度玉米的净销量下降了 4.98 万吨,较前一周和前四周的平均水平都有明显降低。报告增加的地区有中国(5.75 万吨,包括转自不明目的地的 6 万吨但减少了 2500 吨)、牙买加(2.01 万吨)、墨西哥(8800 吨)、沙特阿拉伯(6200 吨)和洪都拉斯(5400 吨),但其增加量都被如下地区的降低所抵消,下降的地区有哥伦比亚(7.25 万吨)、不明目的地(6.46 万吨)、多米尼加共和国(1.12 万吨)和台湾(5100 吨)。本周 2013/14 年度的净销量为 20.64 万吨,销往不明目的地(13.62 万吨)、墨西哥(6 万吨)、中国(1.02 万吨)。本周出口了 36.72 万吨,较前一周增加了 24%,较前四周的平均水平增加了 27%。主要的出口目的地为墨西哥(8.87 万吨)、日本(8.8 万吨)、沙特阿拉伯(7 万吨)、中国

（5.45 万吨）和台湾（3.41 万吨）。非强制性原始销售：2012/13 年度，未执行非强制性原始销售总计为 6.3 万吨，全部销往韩国；2013/14 年度，未执行非强制性原始销售总计为 3 万吨，全部销往墨西哥。

大麦：本周 2013/14 年度的净销量为 3600 吨，销往日本。本周出口台湾 200 吨。

高粱：本周 2012.13 年度的净销量为 7700 吨，销往不明目的地（4600 吨）和墨西哥（3200 吨）。本周出口墨西哥 3.64 万吨。

美国出口检验: 2013 年 2 月 28 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	399,812	298,335	9,250,993	21,235,287	44%
高粱	43,868	12,472	1,156,635	881,313	131%
大豆	1,096,097	755,625	31,225,080	24,725,845	126%
小麦	652,640	576,081	18,841,092	20,241,655	93%
大麦	697	0	122,990	130,153	94%

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 28 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	10,813	69%	0	0%	1,443	84%
西北太平洋口岸	3,083	20%	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	1,844	12%	0	0%	284	16%
总计(千蒲式耳))	15,740	100%	0	0%	1,727	100%
总计 (吨)	399,812		0		43,868	
高粱按国别运输 (吨)					41,861	到墨西哥
					2,007	到日本
高粱总计 (吨)					43,868	

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

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)
3 月下半月	+ .80 K	\$308.45	+1.33 K	\$329.31
4 月	+ .77 K	\$307.27	+1.34 K	\$329.71

5 月	+ .75 K	\$306.48	+1.34 K	\$329.71
6 月	+ .77 N	\$298.21	+1.40 N	\$323.01
7 月	+ .73 N	\$296.64	+1.39 N	\$322.62

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
3 月	+ .90 K	\$312.38	+ .90 K	\$312.38
4 月	+ .90 K	\$312.38	+ .90 K	\$312.38

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	\$335	\$335	\$335

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$265	\$265	\$265
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	3 月	4 月	5 月
新奥尔良	\$670	\$670	\$670
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价。

DDGS 价格表: 2013 年 3 月 8 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%	3 月	4 月	5 月
美国新奥尔良驳船到岸价	330	329	328
美国墨西哥湾离岸价	338	337	336
铁路到达美国西北太平洋港口	349	348	347
铁路到达美国加州港口	355	353	352
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	345	344	343
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	399	389	384
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	397	387	382
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	413	403	398
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	403	393	388
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	414	404	399
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	409	399	394
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	411	401	396
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	412	402	397
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	398	388	383
美国堪萨斯城铁路货场	332	327	324

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：DDGS 经销商注意到最近市场中的传言增多，美国国内的饲料日粮种将用软红冬小麦代替玉米和 DDGS。在燃料乙醇的评点将提及到，用小麦来有效替代大量的玉米似乎不太可能。短期范围，买家可能愿意接受饲料效率较差的日粮配方。但是，从长远看，美国国内和国外的买家都将 DDGS 看作是一种优质的能量和蛋白来源。

一位最近到过亚洲的经销商注意到，亚洲的买家很关心 DDGS 原料玉米的除油问题。当含油量没有改变的时候，DDGS 被看作为一种优质的饲料原料，但当其原料玉米除油之后，亚洲的买家可能会考虑另外的饲料原料。另外一个有意思的动向是，对集装箱装的 DDGS 需求增加。亚洲的买家似乎更愿意接收集装箱装的 DDGS。相对散装 DDGS 来说，就是每吨有 20 美元差价这个短板。当玉米油仍保留在 DDGS 中，这个差价似乎也不是个问题。

燃料乙醇评点：因为有传言说小麦可能在燃料乙醇的生产中代替一部分玉米，周三玉米期货遭到大量抛售。但是，使用软红冬小麦替代大量玉米的前景似乎不大可能。玉米和高粱仍然是乙醇生产中仅有的真正有效的谷物。美国农业部在本次世界农业供需报告中将 2012/13 年度燃料乙醇和其它工业的玉米用量维持不变，仍为 45 亿蒲式耳。

有关燃料乙醇生产，在 3 月 1 日结束的这一周美国燃料乙醇周度产量稍有下降，为 80.5 万桶/天。这比前一周的平均产量 81.2 万桶/天有所降低，也大大低于一年前的 90.6 万桶/天。

燃料乙醇库存的周度变化保持不变，仍为 1940 万桶，继续维持低于去年同期水平 2210 万桶。

一个好的事情是燃料乙醇的进口量在经过三周的持续增加后跌回为零。

最近市场中对燃料再生识别号码的创纪录价格和燃料混合商可能使用燃料再生识别号码代替实际消耗量的前景有一些讨论，但这周较高的玉米价格与工业副产品在下列地区的价差没有任何迹象表明需求会减少。

- 伊利诺伊斯的价差增加到 1.86 美元/蒲式耳（较前一周的 1.90 美元/蒲式耳有降低，仍高于去年同期的 1.67 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差增加到 1.64 美元/蒲式耳（较前一周的 1.65 美元/蒲式耳有降低，稍低于去年同期的 1.68 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差增加到 1.94 美元/蒲式耳（较前一周的 1.93 美元/蒲式耳有增加，也高于去年同期的 1.65 美元/蒲式耳）
- 南达科他州的价差增加到 1.93 美元/蒲式耳（较前一周的 1.86 美元/蒲式耳有增加，也高于去年同期的 1.59 美元/蒲式耳）

各国新闻：

阿根廷：根据 WPI 的消息，除了与墨西哥可能达成一个订单，加勒比海地区出现对阿根廷玉米的需求。另外一些国家可能在 4 月以后通过玉米运输情况才能确认，市场都在寻求这种可能的价差。因为价格的持续变化，以及巴西在季末才能恢复出口，这些国家都将阿根廷看作是

唯一有活力的货源。然而，在阿根廷政府发放更多的出口许可之前，仅仅有 1100 万吨可供出口。目前仅能提供 300 万吨，800 万吨已经达成意向。

而且据路透社报道，上周潘帕斯玉米种植带的降雨对此前的干旱有一些缓解，但降雨来得还是有些晚。因为这场干旱，美国农业部将阿根廷的玉米产量预期降低为 2570 万吨，2 月份曾经预计为 2700 万吨。

巴西：据 WPI 消息，出口商们报告他们在 3 月运输的时候已经出售了该国的大部分玉米。由于一些玉米还储存在内陆，由于费用问题不可能再有可供出口的货源。而且，巴西的基础设施较差，又与当前的大豆收割冲突，这都将玉米的出口拖到 8 月以后。巴西的第二季玉米产量预计在 1500-1800 万吨之间，这比去年的 1300 万吨有所改善。

中国：据路透社报道，由于民众对转基因作物的意见都很负面，政府将转基因玉米投放市场的时间拖后。因为中国已经在研究方面花费了很多资金，且在 2009 年官方已经确认了转基因玉米的使用，商业生产也已经启动。中国农业部承认在提高公众认识方面有点懈怠，转变人们的观念和接受转基因玉米可能需要长达五年的时间。目前还不清楚在这次人代会上新选的对转基因玉米的生产持何态度。

墨西哥：据 WPI 消息，这个世界上第二大玉米进口国已经授权从阿根廷进口玉米以补充紧张的美国玉米供应。事情可能还有点复杂，阿根廷玉米必须首先接受并通过 18 种虫害的检疫，但阿根廷只能保证没有其中的四种。墨西哥计划今年进口 900 万吨玉米，因为国内产量的增加，这比 2011/12 年度的进口量减少了 200 万吨。在这个进口总量中，阿根廷希望从南非进口大约 150 万吨的白玉米，其余为黄玉米。美国农业部预计墨西哥 2012/2013 年度的玉米产量为 2070 万吨，比 2011/12 年度的总产量 1870 万吨有所增加。

乌克兰：据路透社报道，乌克兰农业咨询处的分析师暗示乌克兰可能迎来从前苏联中独立以来最大的一次丰收。这个丰收很大程度上是由于 2012 年秋季的天气比较适宜，从而增加了种植面积。预计乌克兰今年将收获 2120 万吨的玉米和 819 万吨的大麦。

远洋运输市场：

散装海运费 — 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	\$47.50	降 \$0.50	大型灵便船\$48.0/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$25.00	降 \$0.50	大型灵便船\$26.0/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$45.00	升 \$0.50	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$24.50	升 \$0.50	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$21.50	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	\$19.50	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	\$23.50 \$34.00	未变 升 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$31.00 从阿根廷到哥伦比亚西海岸 \$40.00

3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.50	升 \$0.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$36.50 \$38.50	未变 未变	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	\$37.00	未变	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	\$27.00 \$36.00	降 \$0.50 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及 \$28.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$20.00	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	\$40.50 \$40.00 \$41.50	升 \$1.00 升 \$1.50 升 \$1.00	5.4-5.9 万吨 Supramax-Panamax 6.0-6.6 万吨 Post Panamax
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$45.00	升 \$1.00	—

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): 运费上涨仍在继续, 波罗的海干散货船指数连续 23 天走高。据新闻报道, 这是自 2003 年以来最大的一波涨势。主要的助推因素是南美的谷物和大豆的收获, 还有世界上铁矿砂和煤炭的运输需求。巴西的货物积压逻辑上带动了很大部分的巴拿马型散货船的需求。现在货船在桑托斯港等待谷物、大豆和糖的装货时间多达 54 天。这拖慢了船只的周转效率和很低的运输效率, 导致需要更多的船只来满足市场的需求。南美的拖沓逻辑上将会把一部分谷物贸易的机会带回到美国墨西哥湾和太平洋西北口岸。

在现货市场, 好望角型船只继续比其它船只承受更大的压力, 因为这种船只的平均价格仍在 4300 美元/天上下, 远在现金运营成本 7500 美元/天以下。在程租船市场, 巴拿马型船只只在南美谷物收获季节应该能够继续享受相对较好的价格。但是, 随着收获季节接近尾声和更多的船只聚集在这里, 行情将会回落。

美国太平洋西北口岸的劳资争议仍在继续, TENCO (嘉吉尔-CHS) 与国际码头和货仓工会 (ILWU) 达成一项为期五年的劳资协议。联合粮食公司 (Mitsui) 拒绝与其在华盛顿州温哥华市的装卸码头的本地 ILWU 进行谈判。事情还在继续。

波罗的海巴拿马型散货船指数				
2013 年 3 月 8 日				
航线	本周	上周	变化	%
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	16,739	15,938	801	5.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	10,111	9,631	480	5.0%

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:

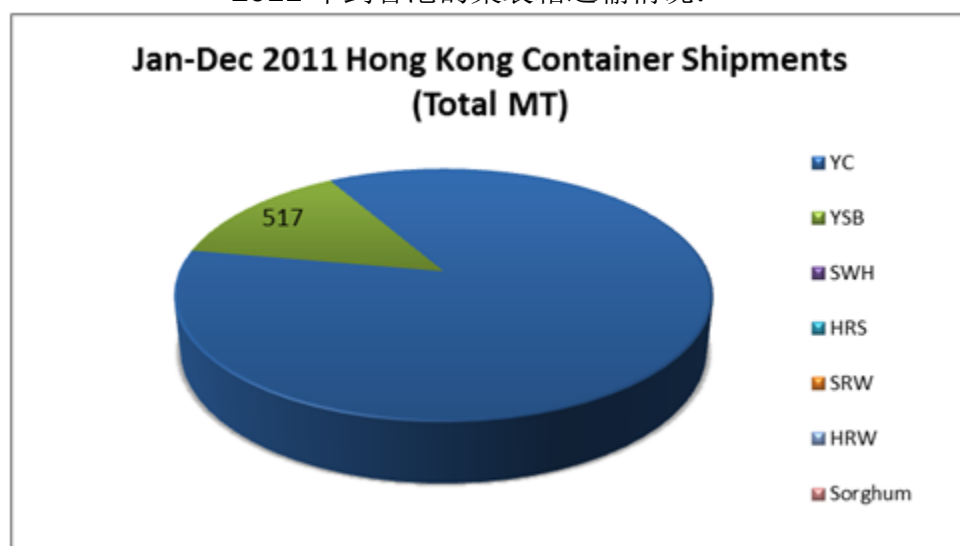
2013 年 3 月 8 日	
四周前	\$7.15-\$7.35
三周前	\$7.30-\$7.40
两周前	\$7.40-\$7.45
一周前	\$7.25-\$7.45

本周	\$7.20-\$7.35
----	---------------

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 3 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	1.37	0.79	0.58	\$22.83	墨西哥湾
大豆	1.72	0.85	0.87	\$31.97	墨西哥湾
远洋运费	\$24.50	\$45.00	0.52-0.56	(\$20.50)	3 月

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

2011 年到香港的集装箱运输情况：



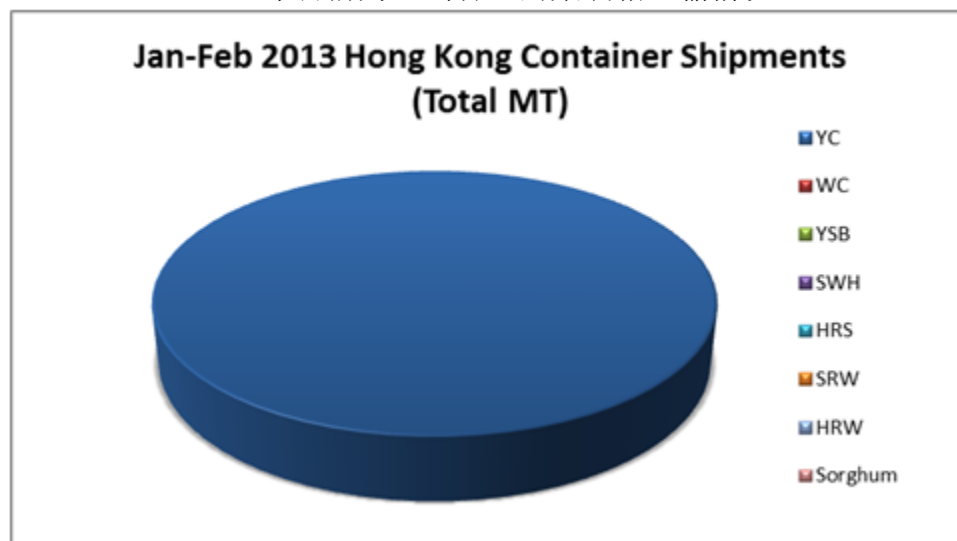
来源: O'Neil Commodity Consulting

2012 年到香港的集装箱运输情况：



来源: O'Neil Commodity Consulting

2013 年目前为止到香港的集装箱运输情况：



Source: O'Neil Commodity Consulting

银行利率：

利率 (%): 2013 年 3 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)	0.45	0.46	0.47
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.75	0.76	0.78

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