



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25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5月份玉米期货					
美元/蒲式耳	周一 3月18日	周二 3月19日	周三 3月20日	周四 3月21日	周五 3月22日
涨跌	0.0300	0.0850	0.0400	0.0050	-0.0675
收盘价	7.2000	7.2850	7.3250	7.3300	7.2625
市场的影响因素	尽管对塞浦路斯实行紧急援助的讨论导致大豆、小麦和金融市场都走低，但玉米合约价格仍收高。	基差的历史新高仍继续推高玉米合约价格。然而，有报告称农民在现金市场销售的玉米有所增加。	随着5月份玉米合约价格再次收在7.30美元/蒲式耳以上，农民出售的玉米增多，导致基差的表现有一点点弱。	玉米的出口销售低于预期，但市场参与者更关心下周的美国农业部的报告。	本周玉米合约第一次收低。因为一些分析师调低了他们对玉米种植面积的估计，下周的玉米市场可能更加波动。

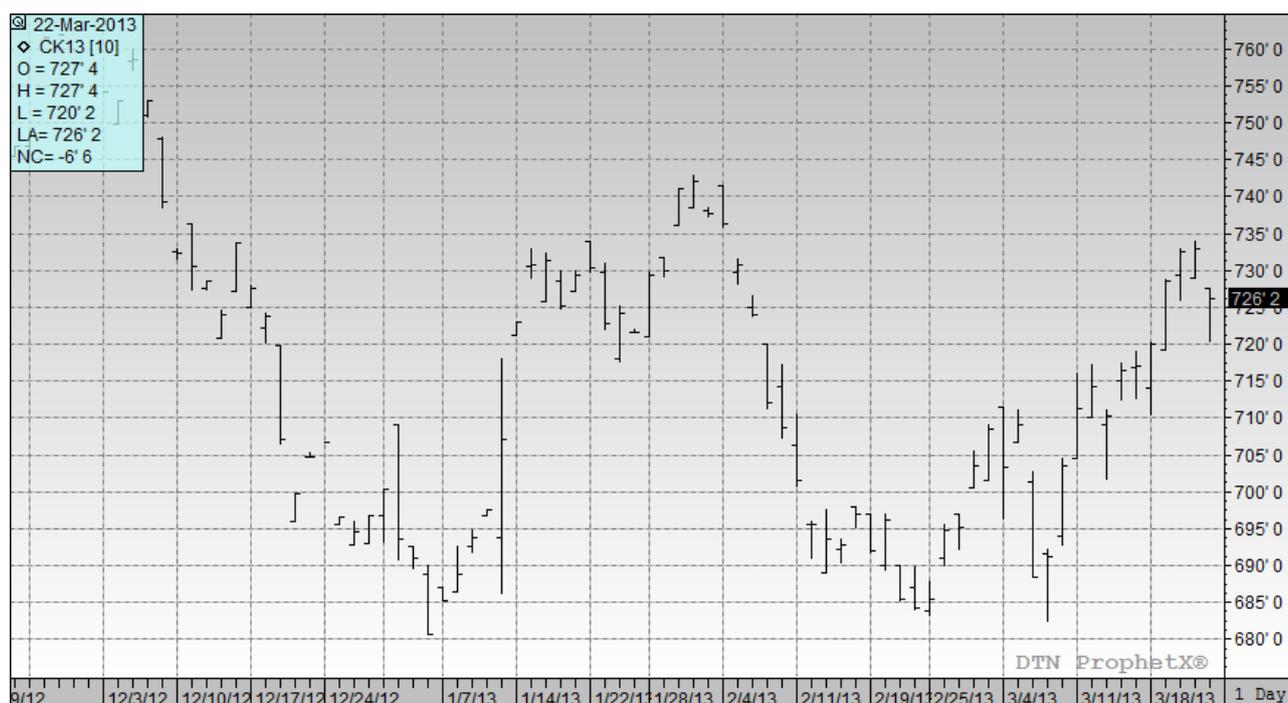
展望：下周四（3月28日）美国农业部将发布两份重要的报告。种植预期报告是一年一次的调查报告，而美国谷物库存报告是按季度发布的美国农场和农场外的谷物库存情况。对于美国农业部投入如此巨大的努力来收集准确的信息，应该给予赞扬。你可以想像这些报告蕴含了多少辛苦的工作：

- 种植预期报告是一份抽查调查报告，其包括超过8万个农场的核心样品确保所有美国正在经营的农场都有机会被抽查到。通过各种途径来联系农场主以了解其在2013年的种植计划。早些时候，根据在6月份进行的抽查调查会发布一份新的种植面积报告，那时各种作物实际都已播种完毕。新的种植面积报告将会在2013年6月28日发布。
- 谷物库存报告是2013年3月前两个星期进行的抽查调查的报告。农场部分的库存调查包括超过8万个农场样品，这些农场都在美国正在经营的农场联系单上，能确保每个农

场都有被抽查的机会。这些农场主被要求提供截至 2013 年 3 月 1 日在其农场设施中储存的谷物总量。这些谷物包括饲料、种子或待售谷物，以及任何政府项目下的谷物储备。农场外的部分是美国所有已知的商业贮存设施内的总和。是通过对全美储量超过 101 亿蒲式耳的约 8900 个粮仓进行调查汇总后的一份报告。该库存报告涵盖了 90% 上述粮仓的库存情况，并对剩余粮仓的库存进行估计，才得以完成这份报告。

市场参与者正焦急这两份报告的发布，因为合约价格可能对其内容产生巨大反应。坊间已经有讨论说近期的合约需要上涨到 8 美元/蒲式耳才能剔除燃料乙醇的需求而节省库存。请参阅燃料乙醇评点栏目为什么说近期合约价格没有过度反应的必要。

芝加哥玉米 5 月份期货：



Source: Prophet X

当前的合约价格：

期货价格表现：2013 年 3 月 22 日			
商品	3 月 22 日	3 月 15 日	净变化
玉米			
5 月	726.25	717.00	9.25
7 月	708.50	700.25	8.25
9 月	596.75	586.75	10.00
大豆			
5 月	1440.50	1426.00	14.50
7 月	1418.00	1410.75	7.25
8 月	1373.00	1370.25	2.75
豆粕			
5 月	419.30	418.80	0.50
豆油			
5 月	358.60	357.20	1.40

芝加哥小麦			
5月	729.75	723.00	6.75
7月	729.25	721.25	8.00
9月	735.00	726.75	8.25
堪萨斯城小麦			
5月	761.50	751.50	10.00
7月	766.50	755.75	10.75
9月	778.25	767.50	10.75
明尼阿波利斯小麦			
5月	806.50	796.25	10.25
7月	806.50	796.25	10.25
9月	806.00	796.25	9.75

*价格单位：美分(5,000蒲式耳)

美国天气和作物播种进展：

美国干旱监测天气预报：在未来四天（3月22-25日）从阿肯色州北部沿东南方向到乔治亚州的中部和南部，有一个1.5-2.7英寸的降雨带，这将对该地区正在经历的干旱有好处。落基山脉地区，包括科罗拉多州东部的高原地区，有多达1.5英寸的降雨。西部沿海地区、卡斯卡德山区、和西雷拉山区，预计有0.5-2.5英寸的降雨，而西部内陆地区很少有降雨。点击以下链接可浏览美国和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3月14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	505,900	636,800	19,396.6	24,711.6	-2%
玉米	157,200	418,500	10,263.6	14,870.8	-55%
高粱	163,400	7,400	894.5	1,235.7	102%
大麦	0	0	130.8	133	57%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2012/13年度玉米的净销量为9.22万吨，较前一周下降67%，但较前四周的平均水平下降59%。报告增加的地区有中国（11.0万吨，包括转自不明目的地的12.0万吨但减少了1万吨）、日本（8.6万吨，包括转自不明目的地的3.98万吨但减少了1500吨）、墨西哥（5.35万吨，包括转自不明目的地的3.41万吨但减少了1000吨）、巴西（2.75万吨）和台湾（8200吨），但其增加量部分被如下地区的降低所抵消，下降的地区有不明目的地（17.88万吨）、巴拿马（1.04万吨）和Linward Windward群岛（9700吨）。本周2013/14年度的净销量为18.33万吨，主要销往不明目的地（11万吨）和中国（6.7万吨）。本周出口了41.85万吨，较前一周增加了3%，较前四周的平均水平增加了26%。主要的出口目的地为日本（13.71万吨）、墨西哥（11.85万吨）、中国（10.9万吨）、危地马拉（1.52万吨）和台湾（1.24万吨）。非强制性原始销售：本周2012/13年度非强制性原始销售总计为200吨，销往韩国；韩国从美国以外的地区执行了总计为3200吨的非强制性原始销售合约。未执行非强制性原始销售总计为13.2万吨，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：本周没有出口销售和出口。

高粱：本周 2012/13 年度净销量为 16.34 万吨，为这一市场年度的新高，增加的地区为不明目的地（11.94 万吨）、墨西哥（4.0 万吨）和日本（4000 吨，包括转自不明目的地的 4100 吨但减少了 100 吨）。本周出口了 7400 吨，出口到日本（4000 吨）和墨西哥（3300 吨）。

美国出口检验: 2013 年 3 月 14 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	391,150	369,305	10,023,031	22,804,256	44%
高粱	13,386	26,925	1,196,946	919,592	130%
大豆	242,957	483,492	31,954,088	26,093,775	122%
小麦	651,742	780,881	20,301,802	21,681,926	94%
大麦	1,916	8,992	133,898	131,111	102%

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 3 月 14 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	7,460	54%	1,499	99%	157	30%
西北太平洋口岸	4,292	31%	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	2,133	15%	15	1%	370	70%
总计(千蒲式耳)	13,885	100%	1,514	100%	527	100%
总计 (吨)	352,693		38,457		13,386	
白玉米按国别运输 (吨)			30,659	到墨西哥		
			7,773	到日本		
			25	到约旦		
白玉米总计 (吨)			38,457			
高粱按国别运输 (吨)					9,398	到墨西哥
					3,988	到日本
高粱总计 (吨)					13,386	

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)
4 月	+ .66 K	\$311.89	+1.32 K	\$337.87
5 月	+ .62 K	\$310.32	+1.32 K	\$337.87
6 月	+ .71 N	\$306.87	+1.35 N	\$332.07
7 月	+ .67 N	\$305.30	+1.32 N	\$330.89

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	\$321.34	+90 K	\$321.34
4月	+90 K	\$321.34	+90 K	\$321.34

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	4月	5月	6月
西北太平洋口 岸离岸价	\$350	\$350	\$350

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	4月	5月	6月
新奥尔良	\$250	\$250	\$250
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	4月	5月	6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22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%	4月	5月	6月
美国新奥尔良驳船到岸价	323	322	322
美国墨西哥湾离岸价	328	327	326
铁路到达美国西北太平洋港口	348	346	345
铁路到达美国加州港口	350	347	346
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	349	349	348
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	384	381	381
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	380	378	378
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	398	396	396
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	395	394	394
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	397	396	396
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	401	400	399
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	397	395	394
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	396	395	395
40尺集装箱中国上海港口到岸价	384	381	381
美国堪萨斯城铁路货场	325	323	323

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：经销商们承认随着燃料乙醇产量的逐步回升 DDGS 的价格水平与玉米期货间的关系可能会变弱。对美国国内和国外的 DDGS 买家来说需要注意的一个关键点是，燃料乙醇厂正在应付的现金基差处于火热之中。换句话说，过去一直是阴性的基差变成了阳性，有时候变化的幅度还很大。随着市场行情的继续，买家由于近期反转的市场行情近期货合约价格比 10 月/11 月/12 月的价格高出多达 75 美元/吨，这些都使得经销商在将来很难销售 DDGS。

国内的买家似乎认识到 DDGS 经销商的处境很困难，不会再乱要高价。由于这个原因，随着 DDGS 产量的增加，国内的买家正在转向锁定长期的 DDGS 价格。同时，当前的市场还面临其它一些问题：一位经销商报告 Pepin 湖里的冰还有两英尺厚，使得明尼苏达州圣保罗和 Savage 在四月初还不能使用驳船运输。承运人需要寻找其它确保到岸价的货源，为威斯康辛、明尼苏达和艾奥瓦正常需要水路运输的买家提供其它运输途径。

国际买家在当前价格水平比美国国内的买家更不原意购买 DDGS。外国的买家声称他们可以买到便宜的其它来源的饲料原料。一位经销商说他在菲律宾的客户告诉他当地玉米的价格为 13.5-14 比索/公斤而 DDGS 的价格为 18-19 比索/公斤。这位经销商说在东南亚其它地方也看到了相似的景象。他说在本周早些时候中国的买家比较活跃，但这个国家的买家已经采购了大多数 5 月份的需求，将会沉寂一段时间。由于这个原因，芝加哥集装箱市场本周的交易也很少。长远看，由于南美的运输问题，经销商和买家都不能确定南美的豆粕和玉米卷入竞争的幅度有多大。短期看，DDGS 经销商需要转移他们的存货，愿意在价格做出一些让步。

燃料乙醇评点：燃料乙醇的产量最终返回比较喜人的水平。然而，市场里有一些毫无根据的讨论说玉米价格需要飙升到一定水平使得已经恢复生产的燃料乙醇厂再度关停。由于诸多原因这是不可能的：美国玉米的出口形势不好，由于南美正在收获其庄稼，这个情形将维持一段时间；美国的肉牛场一直在亏损，这个夏天很多小牛都会去草场采食，肉牛场的需求将会大幅下降；同时，燃料乙醇产量的增加意味着有更多的 DDGS 供应；最后，燃料乙醇的盈利水平空间有所改善，但还没有到过高的水平。

美国玉米种植带的玉米价格和工业副产品的价值之间的价差在缩小，这暗示在 2013 年 3 月 22 日结束的这一周燃料乙醇厂的盈利空间在下降：

- 伊利诺伊斯的价差下降到 2.10 美元/蒲式耳（较前一周的 2.31 美元/蒲式耳有所下降，仍高于去年同期的 1.72 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差下降到 2.00 美元/蒲式耳（较前一周的 2.18 美元/蒲式耳有所下降，仍高于去年同期的 1.69 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差下降到 2.19 美元/蒲式耳（较前一周的 2.39 美元/蒲式耳有所下降，仍高于去年同期的 1.67 美元/蒲式耳）
- 南达科他州的价差下降到 2.14 美元/蒲式耳（较前一周的 2.25 美元/蒲式耳有所下降，仍高于去年同期的 1.62 美元/蒲式耳）

美国燃料乙醇的产量增加到 80.9 万桶/天，而库存仍在下降，似乎在暗示美国的燃料乙醇厂仍能维持盈利。唯一一个负面的消息是，燃料乙醇的进口恢复到 2.7 万桶/天。

各国新闻：

阿根廷：据路透社报道，阿根廷最近与台湾的 MFIG 集团快速达成出售 6 万吨玉米的协议。

巴西：据彭博社报道，由于 Mato Grosso 地区的暴雨破坏了巴西第二季玉米的丰收预期，在未来 3-6 个月将玉米价格将维持高位。据报道今年巴西的第二季作物产量在六月能达到 3470 万吨，比去年的 3860 万吨有所下降。今年两季玉米的总产量可能达到 6910 万吨，比此前美国农业部预计的 7250 万吨有所减少。播种季节的潮湿天气会影响玉米扎根的深度，如果天气转为干旱就会产生负面影响。美国农业部声称阿根廷和巴西一起将组成今年世界上第二大玉米出口来源。

加拿大：据路透社报道，加拿大玉米（主要来自安大略）被送往美国的燃料乙醇厂和饲料厂。加拿大总的来说是一个纯玉米进口国，但其在 2012/13 年度出口了 100 万吨玉米来平抑美国由于 2012 年干旱所造成的供应担忧。安大略所生产的玉米大约占到加拿大总产量 1310 万吨的三分之二。

日本：由于饲料厂逐渐转向成本较低的饲料谷物，这个世界上最大的玉米进口国将其饲料小麦的进口配额增加了 20%。一位日本农业部的官员声称到 2014 年 3 月饲料小麦的进口可能增加到 107 万吨，这将在前一年创纪录采购量 90 万吨的基础上又迈进一步。

南非：据彭博社报道，南非的玉米期货在四天内第一次出现下滑，加上美元的强势，使得本地的谷物更具竞争力。7 月运输的白玉米价格下跌 0.5% 达到 254 美元/吨，而黄玉米价格下跌 0.4% 达到 247.73 美元/吨。另外，路透社报道由于干旱天气南非可能调低其玉米产量预期。南非政府声称玉米产量可能达到 1235 万吨，高于去年的 1183 万吨。然而由于玉米产地的干旱天气，一些主要的贸易公司预计产量在 1130-1180 万吨。

台湾：据路透社报道，台湾糖业公司发布一项国际招标计划采购 2.3 万吨的美国玉米。

津巴布韦：据 WPI 消息，过去一周津巴布韦的玉米价格又上涨了 15%，而袋装玉米上涨了 50%。这个国家正在经历一次重要的玉米短缺，也不能从邻近国家达成进口协议。

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	\$49.00	升 \$1.00	大型灵便船\$50.0/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$26.00	升 \$1.00	大型灵便船\$27.0/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$47.00	升 \$1.00	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.00	降 \$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	\$19.00	未变	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	\$24.00 \$35.00	未变 升 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$31.00 从阿根廷到哥伦比亚西海岸 \$42.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$30.00	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	\$37.50	升 \$1.00	日卸货 8,000 吨
	\$39.50	升 \$1.00	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$38.00	升 \$1.00	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	\$28.00	升 \$1.00	55,000 -60,000 吨
	\$36.50	升 \$1.00	圣劳伦斯河到埃及 \$29.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$22.00	升 \$1.00	大型灵便船 +\$2.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国 巴拉那瓜	\$42.00	升 \$1.00	5.4-5.9 万吨
	\$41.50	升 \$1.00	Supramax-Panamax
	\$42.50	升 \$1.00	6.0-6.6 万吨 Post Panamax
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$46.00	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

远洋运费评点:

运输和出口报告 (O'Neil 商品咨询公司): 运费上涨还在继续。由于南美谷物收获和中国豆粕生意的支撑,波罗的海巴拿马型干散货船指数继续走高。这已经是巴拿马型船只运费连续 33 天上涨。由于好望角型船只市场生意惨淡,好望角型船只运费还有一点降低。如果形势需要,铁矿砂和煤炭的买家可以考虑用两艘巴拿马型船只来代替一艘好望角型船只。但对于谷物市场而言,买家不能用一艘好望角型船只来代替两艘巴拿马型船只,所以远洋运输市场在上演不同的故事。

巴西的港口积压还在继续,在该地区巴拿马型船只的日佣金高达 1.8 万美金/天,而在其它地区只有 0.9-1.1 万美元/天。而且他们还能拿到多达 1.5-2.0 万美元/天的逾期费。所以船东们并不介意在这里坐等货物的装卸。由于这是世界上能获得最好收益的地方,所以很多船只都愿意云集到这里,而使得其它地方的需求变得很紧张。巴西正在成为世界巴拿马型船只的一个大的停泊地。但是我们都知道,好事情不可能永远都有。中国正在考虑取消他们的大豆订单 (150-200 万吨),6 月份和 7 月份的巴拿马型船只运费已经下降了 2-2.50 美元/吨。

美国西北太平洋口岸的劳资协议没有什么进展。我们将继续关注事态的发展。

波罗的海巴拿马型散货船指数				
2013 年 3 月 22 日				
航线	本周	上周	变化	%
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,023	17,389	634	3.6%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	10,327	10,018	309	3.1%

来源: O'Neil Commodity Consulting

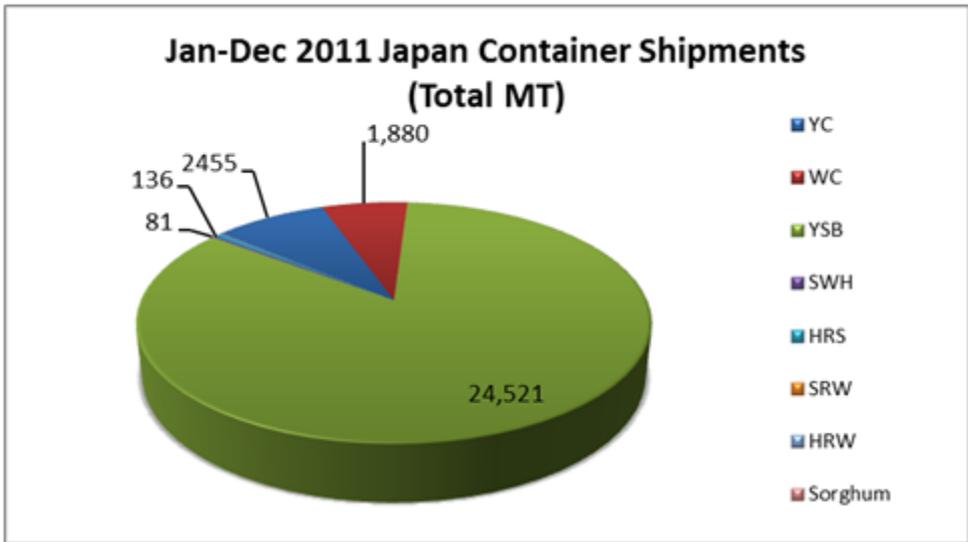
以下是西澳大利亚到中国的好望角型船舶的历史运费:

2013 年 3 月 22 日	
四周前	\$7.40-\$7.45
三周前	\$7.25-\$7.45
两周前	\$7.20-\$7.35
一周前	\$7.20-\$7.35
本周	\$7.25-\$7.30

美国-亚洲市场延伸					
2013年3月22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	0.70	0.60	\$23.62	墨西哥湾
大豆	1.58	0.80	0.78	\$28.66	墨西哥湾
远洋运费	\$25.00	\$46.00	0.52-0.56	(\$21.00)	4月

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

2011 年到日本的集装箱运输情况：



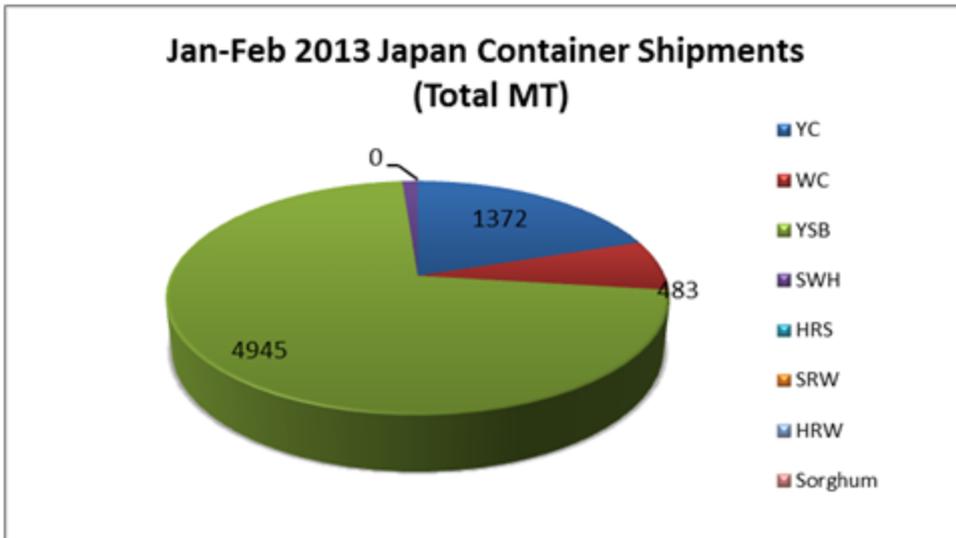
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年到日本的集装箱运输情况：



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年到目前为止到日本的集装箱运输情况：



Source: O'Neil Commodity Consulting

银行利率:

利率 (%): 2013 年 3 月 20 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	0.45	0.46
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.73	0.73	0.73

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