



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 4 月 8 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：

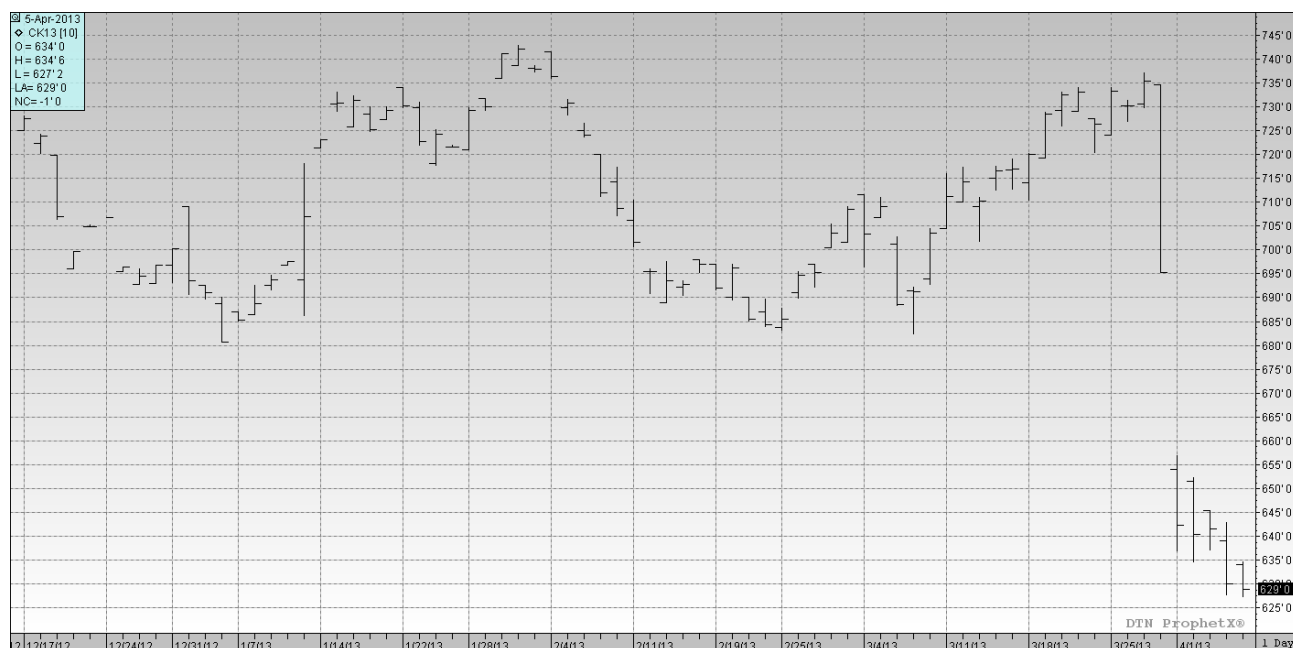
一周回顾：5 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 4 月 1 日	周二 4 月 2 日	周三 4 月 3 日	周四 4 月 4 日	周五 4 月 5 日 I
涨跌	-0.5300	-0.0175	0.0100	-0.1150	-0.0100
收盘价	6.4225	6.4050	6.4150	6.3000	6.2900
市场的影响因素	近期玉米合约延续前一周的直线下跌，5 月份合约两天合计下跌了 90 美分/蒲式耳。	玉米合约开始构筑一个底部，但购买的支持可能是暂时的，可能还会出现更多的抛售。	玉米合约价格上升了 1 美分/蒲式耳，很难说是涨了；这似乎暗示更多的卖家想割肉离场。	由于更多的买家还在观望，趋好的出口销售数据也不足以支持玉米合约价格。	5 月份玉米合约的收盘价比前一周的高点 7.3775 美元/蒲式耳下跌了一美元多。

展望：本周更多的抛售是受资金管理的影响，一些买家更倾向于做长线。随着市场进一步下探，一些买家开始放缓下单。这些系统性买单不是由于贪婪，而是由于同时需要照顾很多因素。比如：肉牛场在面对玉米抛售潮时需要关注犊牛价格的大幅上涨。这些经理人需要判断暗淡的肉牛需求和很难盈利的屠宰包装还能持续多久，然后判断肉牛的期货走势。燃料乙醇的生产者同样此类复杂的问题。他们需要判断更多厂家恢复生产所带来的影响，以及更多的原油储备是否会影响近期的汽油价格，同时处理买家希望 DDGS 能随着玉米期货下跌出现相同比例的降价（不管你是什么时候购买的玉米）。

饲料谷物的种植者目睹本周发生的抛售。他们必然考虑更高的投入成本、土地租金和天气的不确定性问题，同时思考怎样把余粮卖出去。前几年出现的早播没有再发生。慢一点的播种会不会使得玉米产量更好？这样的产量是否会影响秋季的玉米价格？但是，对于种植者来说成本仍在继续升高。

反复无常的市场价格对所有市场参与者来说都很严重。这可能会使很多人选择保守做法，但有利的是这将推动种植生产者、经销商、和终端用户之间的对话。下个周三的世界农业供需报告将会对供需状况提出新的看法。

芝加哥 5 月份玉米期货：



Source: Prophet X

当前的市场价格：

期货价格表现: 2013 年 4 月 5 日			
商品	4 月 5 日	3 月 28 日	净变化
玉米			
5 月	629.00	695.25	-66.25
7 月	617.75	676.00	-58.25
9 月	552.00	563.00	-11.00
大豆			
5 月	1361.75	1404.75	-43.00
7 月	1343.75	1385.50	-41.75
8 月	1317.25	1346.75	-29.50
豆粕			
5 月	391.80	404.60	-12.80
豆油			
5 月	48.83	50.11	-1.28
芝加哥小麦			
5 月	699.00	687.75	11.25
7 月	704.25	691.00	13.25
9 月	712.25	699.25	13.00
堪萨斯城小麦			
5 月	726.00	726.75	-0.75
7 月	732.75	732.25	0.50
9 月	745.00	743.75	1.25

明尼阿波利斯小麦			
5 月	787.50	780.25	7.25
7 月	786.50	780.50	6.00
9 月	787.00	780.75	6.25

*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: 未来四天(4月5-8日)西南部沙漠地区、落基山南部地区和中西部高原、以及德克萨斯的中部和南部没有降雨。美国本土 48 个州的大部分地区普遍有降雨,至少有少量降雨,雨量预计在 0.25-1.5 英寸之间。太平洋西北沿岸、以及东南部地区从德马维半岛的南部沿西南方向到佛罗里达的北部预计有较多的降雨,雨量一般为 1.5-3.5 英寸。在之后的五天(4月9-13日),从落基山向西到太平洋沿岸,除过这些地区的北部,降雨的可能低于正常水平。与此相反,从德克萨斯的中部、大平原的中东部、以及中西部的北部向东到大西洋沿岸,除了佛罗里达的大部分区域和沿海平原,降雨的可能高于正常水平。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 28 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	339,100	508,300	20,427.3	25,433.1	-2%
玉米	386,800	565,900	11,214.3	15,520.3	-54%
高粱	15,200	3,100	973.6	1,334.9	116%
大麦	0	0	131.2	133	57%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2012/13 年度的净销量为 35.43 万吨,较前一周增加了 20%,较前四周的平均值也有明显增加。增加的地区为日本(20.24 万吨,包括转自不明目的地的 14.16 万吨但减少了 8500 吨)、墨西哥(16.32 万吨)、中国(10.9 万吨,包括转自不明目的地的 12 万吨但减少了 1.1 万吨)、委内瑞拉(5.2 万吨)、危地马拉(1.59 万吨,包括转自不明目的地的 1.25 万吨)和台湾(1.56 万吨),但其增加量部分被不明目的地的下降(23.12 万吨)所抵消。本周 2013/14 年度的净销量为 3.3 万吨,销往墨西哥。本周出口 56.59 万吨,较前一周增加了 47%,较前四周的平均值增加了 43%。主要目的地为日本(21.67 万吨)、中国(10.9 万吨)、墨西哥(10.41 万吨)、委内瑞拉(5.5 万吨)和台湾(2.03 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 19.7 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: 本周没有销售和出口的报告。

高粱: 本周 2012/13 年度的净销量为 1.52 万吨,销往不明目的地(1.12 万吨)和墨西哥(4000 吨)。本周出口 3100 吨,出口到墨西哥。

美国出口检验: 2013 年 3 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	486,150	437,532	10,959,998	24,232,351	45%
高粱	4,598	112,476	1,314,019	988,963	133%
大豆	443,621	502,353	32,931,115	27,591,336	119%
小麦	700,431	565,766	21,569,088	22,535,447	96%
大麦	1,067	566	135,531	137,991	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 3 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	12,083	63%	0	0%	24	13%
西北太平洋口岸	4,297	22%	0	0%	14	8%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	5	0%	0	0%	15	8%
内陆铁路出口	2,730	14%	24	100%	128	71%
总计(千蒲式耳))	19,115	100%	24	100%	181	100%
总计 (吨)	485,540		610		4,598	
白玉米按国别运输 (吨)			585	到日本		
			25	到约旦		
白玉米总计 (吨)			610			
高粱按国别运输 (吨)					4,598	到墨西哥
高粱总计 (吨)					4,598	

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 月上本月	+.69 K	\$274.79	+1.28 K	\$298.01
4 月下半月	+.65 K	\$273.21	+1.28 K	\$298.01
5 月	+.60 K	\$271.24	+1.28 K	\$298.01
6 月	+.70 N	\$270.75	+1.33 N	\$295.55
7 月	+.67 N	\$269.57	+1.30 N	\$294.37

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
4 月	+.90 K	\$283.05	+.90 K	\$283.05
5 月	+.90 K	\$283.05	+.90 K	\$283.05

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	\$270	\$270	\$270
------------	-------	-------	-------

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	\$235	\$248	\$248
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	\$612	\$625	\$625
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013 年 4 月 5 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	286	287	285
美国墨西哥湾离岸价	294	295	293
铁路到达美国西北太平洋港口	316	318	318
铁路到达美国加州港口	322	324	324
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	320	319	318
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	358	356	358
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	352	350	350
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	371	369	369
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	366	365	364
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	369	368	369
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	373	371	373
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	364	362	364
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	368	366	367
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	355	353	353
美国堪萨斯城铁路货场	303	303	302

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: 美国农业部下周三 (4 月 10 日) 将发布“世界农业供需预测”报告。该报告是否会给出更具体的原因支持芝加哥期货交易继续之前的抛售, 很令人怀疑。相反, 市场参与者可能将注意力更多的转移到天气等因素。那些仍在等待玉米市场明确其底部再考虑是否满足其更多需求的 DDGS 终端用户, 请当心市场能在一周内下跌 1 美元/蒲式耳, 也能有相反的表现。

自从前一周“谷物库存报告”发布后, DDGS 的价格每吨已经下跌了 20 多美元。如在燃料乙醇专栏中提及的, 当前燃料乙醇生产厂所用的玉米多数都是在美国农业部的报告发布前购

买的。结果是 DDGS 的价格没有完全同比例接近期货的价格下跌。而且，现金玉米价格也没有期货价格下跌的那么厉害。

一些燃料乙醇厂可能会停产进行春季维护，但总的来说 DDGS 的产量在增加。一些利用集装箱运输的国际买家认识到目前可能是一个出手的机会，有些事情在两周前还很难想象。很多国内的买家仍只满足短期的需要量，还在希望饲料谷物价格会更低。当然，随着美国更多的肉牛将去牧场采食和国内的竞争会有一些下降，DDGS 价格可能还会有一些下降。但是，也有可能国内的 DDGS 终端用户发现国外用户的购买消耗了任何多余的供给。而且，还有可能玉米价格由于天气的原因走高，而 DDGS 的价格保持稳定而使得 DDGS 对玉米的相对价值直接得到改善。

一位 DDGS 经销商报告他的两个供应商都在满负荷生产，这些厂都有很多产品在售。他还注意到这些厂都还没有购买 6 月份以后的玉米需求。DDGS 的买家可以利用这些信息和更多的经销商联系以获得更有利的价格。当价格出现下跌的时候这样做可能更有利，而不是等到更多的原因显示市场可能转向时才出手来满足更多的需求。

燃料乙醇评点：虽然生产厂的盈利继续在改善，但燃料乙醇的生产仍在控制之下。一旦 DDGS 的销售进入一个平衡状态，总的盈利状况可能得到更进一步的改善。在市场展望专栏中已经提到，很多买家都在质疑 DDGS 的价格没有按照近期货价格的下跌同比例下跌，他们或许忘了当前燃料乙醇厂使用的原料玉米是在早前的高价位购买的。不过，如果买家愿意接受一个长期的供货合同，改善的盈利状况可能使得一些燃料乙醇厂家愿意与这些买家讨论价格问题。这样的价格可能让乙醇厂家回避投入成本而对双方都有利。

燃料乙醇的产量到上周五为 80.7 万桶/天，此前一一周的平均产量为 80.5 万桶/天。燃料乙醇的库存为 1750 万桶，与此前一一周的库存 1740 万桶相比基本上没有变化。燃料乙醇的进口增加到 4.9 万桶/天，与此前一一周的进口量 2.7 万桶相比有大幅增加。这些进口数据将被密切关注，因为根据一些消息渠道如道琼斯本周表示因为巴西的蔗糖生产这个月就将开始，可能会有更多的蔗糖被转化为乙醇。

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继续得到改善，这暗示在 2013 年 4 月 5 日结束的这一周燃料乙醇厂的盈利空间在增加：

- 伊利诺伊斯的价差增加到 2.35 美元/蒲式耳（较前一一周的 1.93 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.42 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差增加到 2.41 美元/蒲式耳（较前一一周的 1.92 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.49 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差增加到 2.39 美元/蒲式耳（较前一一周的 2.02 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.38 美元/蒲式耳）
- 南达科他州的价差增加到 2.52 美元/蒲式耳（较前一一周的 2.26 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.58 美元/蒲式耳）

各国新闻：

日本：据彭博社报道，日本购买 7-9 月份的美国谷物可能增加 41% 达到 260 万吨。这个进口的增加正是在芝加哥谷物期货进入熊市之后，这使得美国的价格比南美和欧洲更有竞争力。由于较高的谷物价格以及日元对美元下跌了 8.6%，这个季度日本进口的美国玉米减少了

25%，为 185 万吨。但是这仍占了日本进口总量的一半。由于南美和欧洲的运输延误，日本这个财政年度在玉米储备上的花费增加了 18%。

俄罗斯：据彭博社报道，美国农业部预计 2013/14 年度俄罗斯的谷物产量将在前一年受干旱影响的产量上增加 21%达到 8600 万吨。谷物运输在 2013/14 年度预计增加到 2000 万吨，相比 2012/13 年度的 1550 万吨有所增加。俄罗斯政府在 3 月份决定花费 9.5 亿来支持农业种植，这个增加正是在这个背景下发生的。小麦产量预计增加 33%达到 5000 万吨，大麦产量增加 15%达到 1600 万吨，而玉米产量预计下降 15%到 700 万吨。

南非：据彭博社报道，非洲大陆最大的玉米生产国其玉米价格本周下跌到五周来的最低水平。由于同时南非兰特对美元升值，使得当地来源的谷物价格有所下降。7 月份船期的白玉米下跌 2.9%到 227 美元/吨，黄玉米价格下跌 2.1%到 224.89 美元/吨。欧洲和日本央行宣布宽松货币来刺激增长，导致南非兰特对美元走强。

另外，据 WPI 消息由于玉米主产区的持续干旱南非可能会调低玉米的产量估计。玉米产量可能较去年有 5%的下降，白玉米的产量下降 6%到 631 万吨而黄玉米下降 3%到 544 万吨。

乌克兰：据彭博社报道由于该国中部和西北地区遭受一系列的暴雪袭击，乌克兰的春季播种可能会延迟。这些延迟可能对早播作物如小麦和大麦造成负面影响，逼迫农民等待播种条件的改善而改种晚播作物如玉米。

而且，乌克兰到 3 月 18 日出口了 86.1 万吨的谷物。这些谷物包括 80.8 万吨的玉米、4.1 万吨的小麦和 1.2 万吨的大麦。另外，预计有 23.2 万吨的谷物在三月下旬完成出口，其中 20.3 吨为玉米。

据路透社报道乌克兰的谷物出口从 2012 年 7 月到 2013 年 6 月预计达到 1930 万吨，较前一年度的 1540 万吨有所增加。这个增加主要来自玉米的出口。乌克兰本年度到目前为止已经出口了 1070 万吨，而一年前为 930 万吨。

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	\$47.50	降 \$1.50	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 \$1.00	大型灵便船\$26.0/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$45.00	降 \$1.00	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$23.50	降 \$1.50	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$21.00	降 \$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	\$18.50	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	降 \$0.50	哥伦比亚西海岸\$30.0 从阿根廷到哥伦比亚西海岸 \$41.00
	\$34.50	降 \$0.50	
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.00	降 \$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	\$37.00 \$39.00	降 \$0.50 降 \$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	\$38.00	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	\$27.50 \$36.00	降 \$0.50 降 \$0.50	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及 \$28.50
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$21.00	降 \$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	\$41.00 \$40.50 \$41.00	降 \$1.50 降 \$1.50 降 \$1.50	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船 -巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型
5.5-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$45.00	降 \$1.50	—

来源: O'Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运费评点:

运输和出口报告 (O'Neil 商品咨询公司): 本周世界巴拿马型船舶市场向下调整。事情总会这样,我想我们只是把事情想得太过遥远,现在市场终于回到五周前我们讨论的水平。过去一段时间远洋运费的上涨主要是由于巴西港口的船舶积压和在那里等待的船舶数量。现在形势有点趋于稳定,没有继续恶化,至少目前是这样。

现在做个简单计算。据我大略估计,到4月2日为止,总计有320艘干散货船在巴西的港口装货或等待装货,其中298艘预计装载谷物类商品(大豆、小麦、豆粕和豆饼),243艘船舶为巴拿马型或超巴拿马型。

所以,如果全球的巴拿马型船舶为2312艘,运输谷物的船舶占约42%(971艘),那么全球巴拿马型船舶的14%目前都挤在巴西的港口,这也相当于25%运载谷物的巴拿马型船舶。目前谷物市场似乎分散开来,船舶的等候期已经度过了高峰期。这样,远洋运输市场进入熊市,而且还会继续。

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 4 月 5 日				
航线	本周	上周	变化	%
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	16,394	17,531	-1,137	-6.5%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,444	10,236	-792	-7.7%

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:

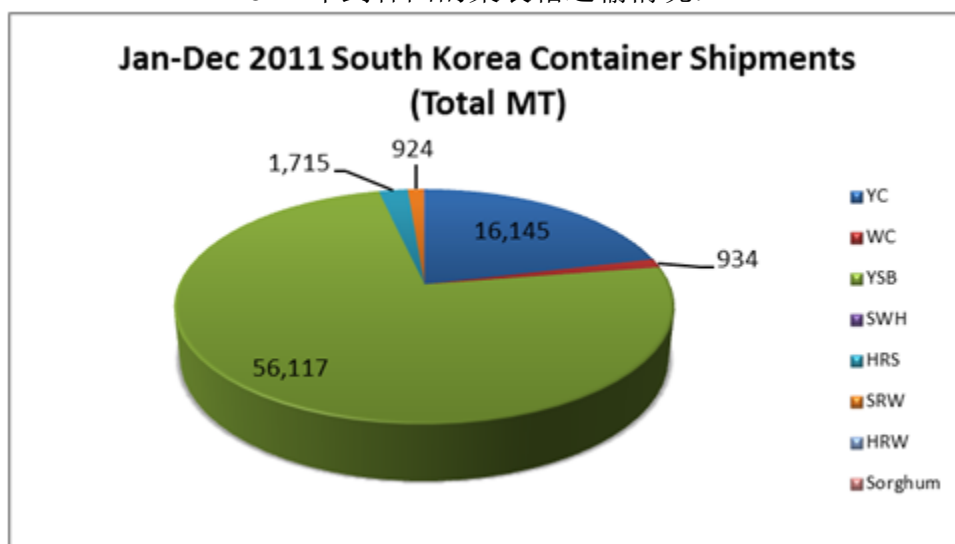
2013 年 4 月 5 日	
四周前	\$7.20-\$7.35
三周前	\$7.20-\$7.35
两周前	\$7.25-\$7.30

一周前	\$7.10-\$7.25
本周	\$6.90-\$7.00

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 4 月 5 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	1.28	0.65	0.63	\$24.80	墨西哥湾
大豆	1.50	1.00	0.50	\$18.37	太平洋西北口岸
远洋运费	\$23.50	\$45.00	0.55-0.58	(\$21.50)	4 月

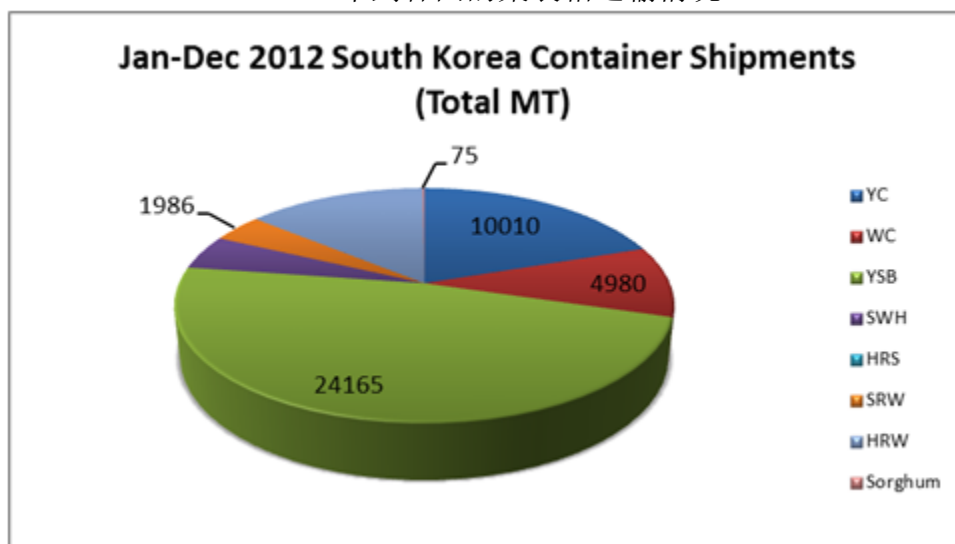
以下图表是 2011 年和 2012 年，以及 2013 年到目前为止到韩国的集装箱运输情况：

2011 年到韩国的集装箱运输情况：



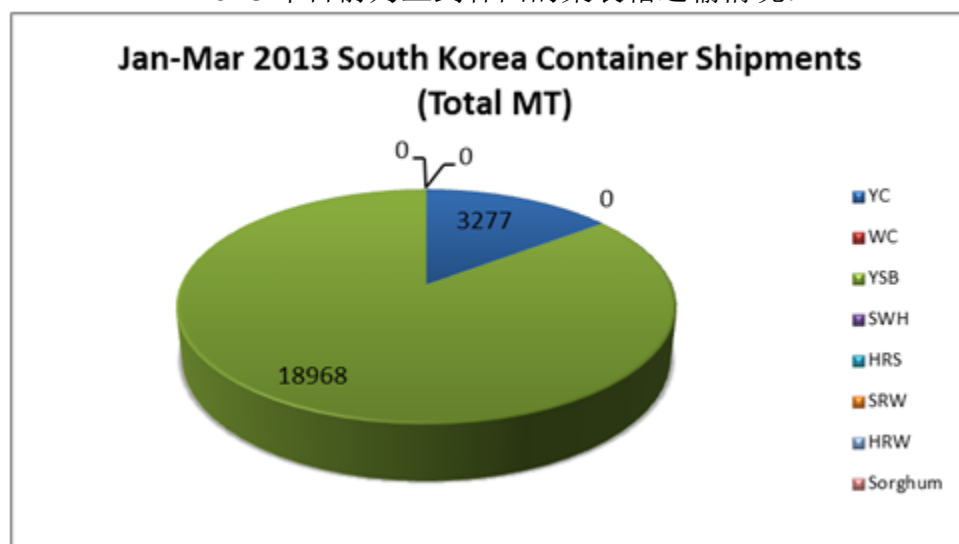
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年到韩国的集装箱运输情况：



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年目前为止到韩国的集装箱运输情况:



Source: O'Neil Commodity Consulting

饲料谷物的国际运费价目 估计现价 (美元/吨)							
商品	原产地	中国	日本	韩国	危地马拉	摩洛哥	埃及
黄玉米	阿根廷	\$43/44	\$52	\$48	\$35	\$36	\$45
	巴西	-	-	\$45	\$30	\$30	-
白玉米	阿根廷	\$43/44	\$52	\$48	\$35	\$36	\$45
	巴西	-	-	\$45	\$30	\$30	-
大麦	阿根廷	\$43/44	\$52	\$48	\$35	\$36	\$45
	巴西	\$38	-	\$45	\$30	\$30	-
高粱	阿根廷	\$43/44	\$52	\$48	\$35	\$36	\$45
	巴西	-	-	\$45	\$30	\$30	-

来源: World Perspectives, Inc.

银行利率:

利率 (%): 2013 年 4 月 3 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)	0.44	0.45	0.45
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.73	0.73	0.75

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