



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 9 月 9 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：12 月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周一 9 月 2 日	周二 9 月 3 日	周三 9 月 4 日	周四 9 月 5 日	周五 9 月 6 日
涨跌	-	-0.0675	-0.0575	-0.0875	0.0725
收盘价	-	4.7525	4.6950	4.6100	4.6825
市场的影响因素	劳工节	尽管美国玉米生长状况“好”和“非常好”的比例下滑了 3%，较弱的基差导致 2 月份玉米合约下跌。	当 12 月份玉米合约价格收在 4.70 美元/蒲式耳以下，技术图表尽显熊市特征。买家希望在更低的价位买入。	经过早盘的一阵走弱，12 月份合约价格似乎在 4.60 美元/蒲式耳受到强劲的支持。在这个点位以下，目前似乎没有卖家愿意买单。	交易者在 4.60 美元/蒲式耳以下不愿出售 12 月份玉米合约，在下周作物生产和世界农业供需报告发布前降低了空头期望。

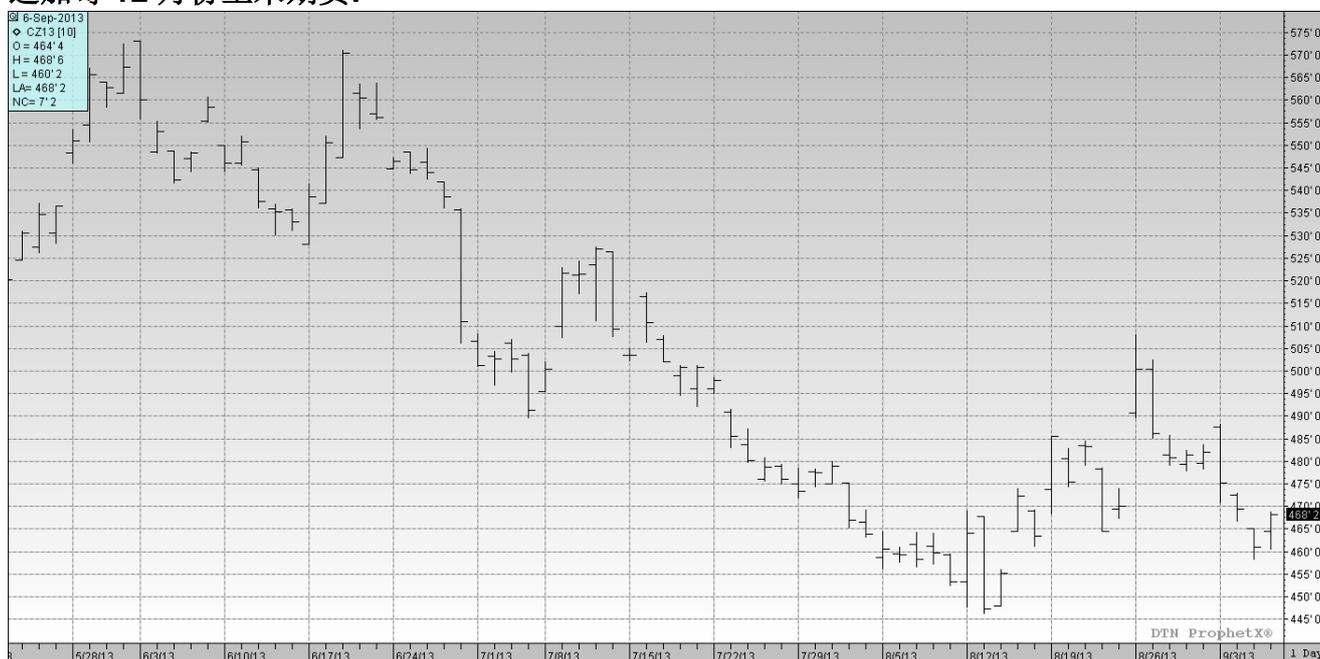
展望： 下周一的作物种植进展报告中美国玉米生长状况为“好”和“非常好”的总比例可能再一次出现轻微下滑。历史上，从这个阶段往后，生长状况的变化开始维持不变。然而，本年度作物的成熟有所滞后，仅有 4% 的作物已经成熟，而过去五年的平均水平为 17%。还有，世界农业供需报告和作物生产报告将在下周四（9 月 12 日）发布。在这些报告中，美国农业部可能将维持玉米的产量预测 154.4 蒲式耳/英亩不变或稍微降低一点，没有人期望他们会调高产量预测。本月第三个重要的报告将在 9 月 17 日发布，到时农场服务署（FSA）将更新他们确认的种植面积数据。

FAS 确认的种植面积数据可用作玉米总种植面积的一个基本指标。参与几项政府项目的农场被要求提交有关其农场土地使用情况的一个年度报告。FSA 数据并不是计算了百分之百的种植面积，主要是依赖于全国农业统计处（NASS）来预测总的种植面积。如果 FAS 的数据暗示需要修正，NASS 可能再一次下调美国玉米种植面积的估计值。最后，美国农业部将在

9月30日发布其季度谷物库存报告。这个数据将是9月1日库存情况的一个反映（在多数谷物收获以前）。本年度比较特别，几个主要的商业性谷物升降仓都被彻底清空。

本期的展望是，在即将发布的报告中不可能给出任何信息使得大型投机商有适当的理由在本月未来的时间里继续打压玉米合约价格。因此，他们的操作策略可能是创造一个悲观的技术图表来引发一个出逃已经建立的空头头寸的机会。交易者可能会指出现金基差在走弱，随着市场由陈粮向新粮的转变这是很早就已经知道的事。

芝加哥 12 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的价格表现:

期货价格表现, 2013年9月6日			
商品	9月6日	8月30日	净变化
玉米			
9月	491.50	495.00	-3.50
12月	468.25	482.00	-13.75
3月	481.00	494.50	-13.50
大豆			
9月	1437.00	1424.00	13.00
11月	1367.75	1357.50	10.25
1月	1365.25	1354.75	10.50
豆粕 I			
9月	482.10	468.20	13.90
10月	434.70	428.40	6.30
12月	428.90	423.70	5.20
豆油			
9月	43.36	43.89	-0.53
10月	43.43	43.97	-0.54
12月	43.72	44.29	-0.57
芝加哥小麦			

9月	635.00	643.25	-8.25
12月	647.75	654.00	-6.25
3月	660.25	665.50	-5.25
堪萨斯城小麦			
9月	708.50	700.75	7.75
12月	695.50	703.50	-8.00
3月	703.50	711.00	-7.50
明尼阿波利斯小麦			
9月	707.75	720.25	-12.50
12月	712.75	730.25	-17.50
3月	726.25	741.75	-15.50

*价格单位：美分(5,000蒲式耳)

美国天气和作物进展：

美国谷物生长状况，2013年9月1日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	5%	11%	28%	42%	14%
高粱	3%	11%	32%	45%	9%

Source: USDA

美国干旱监测天气预报：9月6-9日，在美国边境地区，如西北部、五大湖到新英格兰地区、墨西哥湾沿海（从德克萨斯到佛罗里达）以及西南地区，预报有降雨。多数地区，特别是中部北方的州份，气温有点反常的高。

9月10-14日，美国西南地区、五大湖地区和阿帕拉奇山脉地区降雨几率高于正常的可能性很大，西北地区、南部平原、密西西比河下游和新英格兰沿海地区降雨的几率低于正常。美国西面三分之二的地区和东南地区的气温预计高于正常。请点击以下链接浏览当前美国和国际的气候预报和对未来的展望：[Weather and Crop Bulletin](#).

美国出口统计：

出口销售和出口：2013年8月29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	715,000	954,800	8,932.6	15,822.6	38%
玉米	31,300	371,400	17,979.5	18,979.6	-52%
高粱	1,000	12,000	1,340.9	1,615.5	59%
大麦	0	100	28.5	57.5	-61%

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

玉米：本周2012/13年度的净销量出现了减少，报告增加的地区有哥斯达黎加（1.91万吨，包括转自不明目的地的1.79万吨）、墨西哥（1.61万吨）、萨尔瓦多（6000吨，包括转自不明目的地的5500吨）、台湾（3900吨）和加拿大（1000吨），但其增加量完全被哥伦比亚（8.5万吨）和不明目的地（7.28万吨）的减少所抵消还多。本周2013/14年度的净销量为32.83万吨，主要销往不明目的地（13.72万吨）、日本（5.54万吨）、萨尔瓦多（3.34万吨）、牙买加（2.82万吨）和委内瑞拉（2.7万吨）；报告减少的地区为特立尼达（6000吨）。本周出口了37.14万吨，较前一周增加了13%，较前四周的平均水平也有所增加。主要的目的地为墨西哥（17.48万吨）、日本（10.24万吨）、台湾（3.33万吨）和古巴（2.5

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 6.5 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 14.8 万吨，销往墨西哥（10.0 万吨）和日本（4.8 万吨）。

大麦： 本周没有销售的报告。本周出口了 100 吨到韩国。

高粱： 本周 2012/13 年度的净销量为 1000 吨，销往日本。本周出口了 1.2 万吨到日本（1.1 万吨）和墨西哥（1000 吨）。非强制性原始销售：2013/14 年度，未执行非强制性原始销售总计为 6.0 万吨，全部销往中国。

美国出口检验: 2013 年 8 月 29 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	442,892	306,311	17,663,855	38,079,579	46%
高粱	14,936	58,981	1,802,709	1,615,910	112%
大豆	38,701	68,067	35,710,440	37,176,321	96%
小麦	990,935	851,126	9,266,912	7,029,920	132%
大麦	174	20,553	27,738	60,875	46%

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 8 月 29 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	13,479	77%	0	0%	433	74%
西北太平洋口岸	391	2%	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	3,566	20%	0	0%	155	26%
总计(千蒲式耳)	17,436	100%	0	100%	588	100%
总计 (吨)	442,892		0		14,936	
高粱按国别运输 (吨)					10,999	日本
					2,566	墨西哥
					1,371	吉布提
高粱总计 (吨)					14,936	

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)
9 月下半月	+1.05 Z	\$225.68	+2.40 Z	\$278.82
10 月上半月	+1.14 Z	\$229.22	+1.65 Z	\$249.30
10 月下半月	+1.14 Z	\$229.22	+1.65 Z	\$249.30
11 月上半月	+0.92 Z	\$220.56	+1.30 Z	\$235.52
11 月下半月	+0.87 Z	\$218.59	+1.30 Z	\$235.52
12 月	+0.81 Z	\$216.23	+1.30 Z	\$235.52

2号白玉米(美元/吨, 离岸价)			
最多 15%水分	10月	11月	12月
墨西哥湾	\$250	\$250	\$250

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
9月	+1.40 Z	\$239.45	+1.40 Z	\$239.45
10月	+1.40 Z	\$239.45	+1.40 Z	\$239.45
11月	-	-	+1.40 Z	\$239.45

饲料大麦(美元/吨, 离岸价)			
	9月	10月	11月
西北太平洋口岸离岸价	\$250	\$250	\$250

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP)(美元/吨, 离岸价)		
	11月	12月
新奥尔良	\$195	\$195
数量 5,000 吨		
玉米蛋白粉(CGM)(美元/吨, 离岸价)		
散装, 60%蛋白	11月	12月
新奥尔良	\$668	\$668
*最少 5000-10,000 吨		

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013年9月6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%	9月	10月	11月
美国新奥尔良驳船到岸价	291	279	270
美国墨西哥湾离岸价	300	290	280
铁路到达美国西北太平洋港口	297	280	278
铁路到达美国加州港口	302	284	282
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	307	285	284
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	-	323	327
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	-	323	327
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	-	342	346
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	-	342	346
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	-	341	345
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	-	336	340
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	-	327	331
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	-	340	344
40尺集装箱中国上海港口到岸价	-	325	329
美国堪萨斯城铁路货场	284	279	271

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：国内的买家仍然只购买即时的需要量，他们还在等待新陈粮之间的差价缩小。国内 DDGS 的价格从高 5 美元/吨到低 5 美元/吨。随着新陈粮之间的基差在缩小，DDGS 的价格还在探索中，目前市场似乎坚定地步入 10-11-12 月（OND）时期。

价格稳定的一个原因是因为 DDGS 越来越多地被看作不仅是玉米的替代品而且还是一种蛋白来源。于是，美国大豆生产的不确定性和豆粕的高价可能对 11 月份的 DDGS 市场形成支撑（国内豆粕的供应在 11 月前都有限）。买家似乎意识到这些价格的动态变化，都在积极地对 12 月份的价格进行询价。

印度豆粕的供应有限以及当地的高价使得亚洲的 DDGS 买家很活跃。日本、韩国和中国的买家在过去的一周都有购买，中国的买家尤其活跃。许多中国的客户都在寻求一个 OND 打包交易（10-11-12 月供货）。从几个可靠的来源得知到中国青岛/上海的 OND 打包价格在 308-322 美元/吨。当然，正如在展望专栏提到的，没有什么价格是不变的，本月美国农业部会发布一系列报告，这些报告可能对影响 OND 时期的美国玉米价格。

燃料乙醇评点：由于近期玉米期货和现金基差双双下滑，燃料乙醇生产厂的盈利空间继续在改善。正如在展望专栏中暗示的一样，即使即将到来的玉米产量很大，利用目前价格水平的机会也不是无限期的。

燃料乙醇的期货合约很难模仿近期原油价格的上涨。历史上看，原油价格一般在 10 月初到达高峰，但近些年这个高峰似乎提前到 8 月份。燃料乙醇相对弱势的一个原因是 RIN 配额的使用，另一个原因是燃料乙醇的进口预期。

过去一周燃料乙醇的进口量下降到平均 3.7 万桶/天，这高于前一周的平均水平 4000 桶/天。总之，燃料乙醇的进口量没有那么可怕，根据路透社的消息，由于巴西里尔的走弱，使得终端用户增加了白糖采购的供应时期。然而，实际上巴西的甘蔗产量可能创历史新高，巴西相对于美元近期贬值了 15%，暗示糖基乙醇的进口确实需要紧密监测。只要燃料乙醇的进口量没有增长，国内燃料乙醇的库存和产量就在可以操控的水平。

美国燃料乙醇的库存基本上保持不变，还为 1620 万桶。前一周的库存为 1630 万桶，相比去年同期的 1870 万桶，降低了 13.4%。纵观这个日历年，燃料乙醇业做得非常好，保持库存水平低于一年以前。尽管盈利水平在过去一周有所增加，产量还是有轻微下降，为 81.9 万桶/天，而前一周为 82.0 万桶/天和去年同期为 82.9 万桶/天。目前由于一些厂家停产检修，加上更多的玉米马上可以用于生产，产量在将来可能会增加。加工产品的价值与玉米的价差暗示了当前有利的盈利水平：

- 伊利诺伊斯的价差增加到 3.31 美元/蒲式耳（较前一周的 3.12 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.89 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差增加到 3.33 美元/蒲式耳（较前一周的 2.97 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.57 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差增加到 3.30 美元/蒲式耳（与前一周的 2.71 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.77 美元/蒲式耳）
- 南达科他州的价差增加到 3.44 美元/蒲式耳（较前一周的 3.19 美元/蒲式耳有所增加，也高于去年同期的 1.73 美元/蒲式耳）

各国新闻：

中国：据路透社报道，中国的玉米进口可能增加到 2000-3000 万吨以弥补供应的缺口。由于该国玉米的自给率降低到 80%，所以就发生了这个转变；目前的自给率目标是 95%。

另外，预计该国将会在今年的晚些时候会批准从巴西进口玉米。目前由于对卫生检疫的担心而有所延期，这主要取决于巴西政府确认出口的玉米没有真菌和虫害污染。正如上周提到的，中国预计会批准从阿根廷进口大量的转基因玉米。

印度：据路透社报道，由于印度卢比大幅贬值，印度玉米的价格出现下跌。因此，12月船期的新玉米价格为235美元/吨，较上月的245美元/吨有所下降。相比较阿根廷玉米在东南亚的报价为245-250美元/吨，而美国新玉米的价格为275美元/吨。尽管价格下跌，印度今年的出口量还是会出现40%的下降，因为大量的玉米作物受到大量雨水的侵害。马来西亚的买家目前正计划从印度购买12万吨玉米。

俄罗斯：据彭博社报道，由于俄罗斯谷物产量创历史记录，该国的玉米出口有望增加。出口量可能达到前所未有的300万吨，较去年的190万吨有所增加。总部设在莫斯科的农业咨询公司OOO ProZerno预计俄罗斯玉米的总产量可能为980-1000万吨，较上月的预测值970万吨有所增加。

南非：据彭博社报道，由于预计产量可能增加，黄玉米期货价格下跌到三周来的最低点。12月船期的黄玉米价格下跌到211美元/吨。南非作物预测委员会将黄玉米的产量预测提高了5.1%到593万吨。

也门：据彭博社报道，世界粮农组织报告尽管国内产量有所增加，也门的谷物进口可能较去年增加7.1%。粮食产量预计为93.5万吨左右，较去年增加2.9%，较过去五年的平均水平增加13%。其中，大约46万吨为高粱。今年也门可能进口375万吨的谷物，较去年增加3.5%。然而，由于该国货币较美元持续贬值，加上该国的外币储备水平极低，致使该国支付进口所需的能力大大降低。

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	升 \$2.00	大型灵便船\$47.50/MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$27.00	升 \$2.00	大型灵便船\$27.50/MT
5.5万吨,美国墨西哥湾到中国	\$46.00	升 \$2.00	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$25.50	升 \$1.50	
2.5万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$21.50	升 \$1.00	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	升 \$1.00	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东海岸 阿根廷	\$23.00	升 \$2.00	哥伦比亚西海岸\$31.50
	\$31.50	升 \$2.00	阿根廷到哥伦比亚西海岸\$39.50
3.5万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$29.50	升 \$1.50	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.5-3.0万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$39.00	升 \$2.00	日卸货 8,000 吨
	\$41.00	升 \$2.00	日卸货 3,000 吨
2.5万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$39.00	升 \$2.00	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	\$30.00	升 \$2.50	55,000 -60,000 吨
	\$38.00	升 \$2.50	圣劳伦斯河到埃及\$30.00
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$25.50	升 \$2.00	大型灵便船 +\$2.50 或更多
5.5-6.0万吨,巴西桑托斯到中国	\$38.50	升 \$2.00	5.4-5.9万吨 超大型灵便船-巴拿马型

巴拉那瓜	\$36.50	升 \$1.50	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	\$42.50	升 \$2.00	—

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): 船东们在等待的一个更好的市场行情, 看来是对的。从 8 月份夏季假期中归来的欧洲和中国, 集聚了大量的铁矿砂和钢铁货物。这导致了原材料和运费的上涨, 因此远洋运费也出现上涨。夏天已经结束, 是时候回来干活了。

本周的市场上涨是由非常强劲的好望角型市场引导的, 由于对煤炭和铁矿砂的运输需求, 对巴拿马型和大型灵便船市场也形成支撑。还是一样, 最大的日租金上涨来自太平洋市场。船东和操作人员将这次上涨称作市场的周期回归, 希望从此开始, 在 2014 年有一个更好的行情, 而不必等到 2015 年才能改善盈利情况。因为我没有看到世界经济出现了任何重大改变, 我个人认为这不是太令人信服; 而且船只市场的供应还有大量剩余, 特别是巴拿马型和好望角型市场。我宁愿相信世界经济出现了快速恢复, 这将对我的退休金账户很有好处, 但我没有那么乐观。正如往常, 时间将会证明一切。让我们看看这波行情能持续多久。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 9 月 6 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	15,544	14,516	1,028	7.1%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	9,078	7,363	1,715	23.3%

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 9 月 6 日	
四周前	\$8.45-\$8.60
三周前	\$8.25-\$9.95
两周前	\$8.90-\$9.15
一周前	\$8.55-\$9.00
本周	\$9.30-\$10.45

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 9 月 6 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	1.50	0.92	0.58	\$22.83	墨西哥湾
大豆	2.00	1.45	0.55	\$20.21	墨西哥湾
远洋运费	\$25.50	\$46.00	0.52-0.56	(\$20.50)	10 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

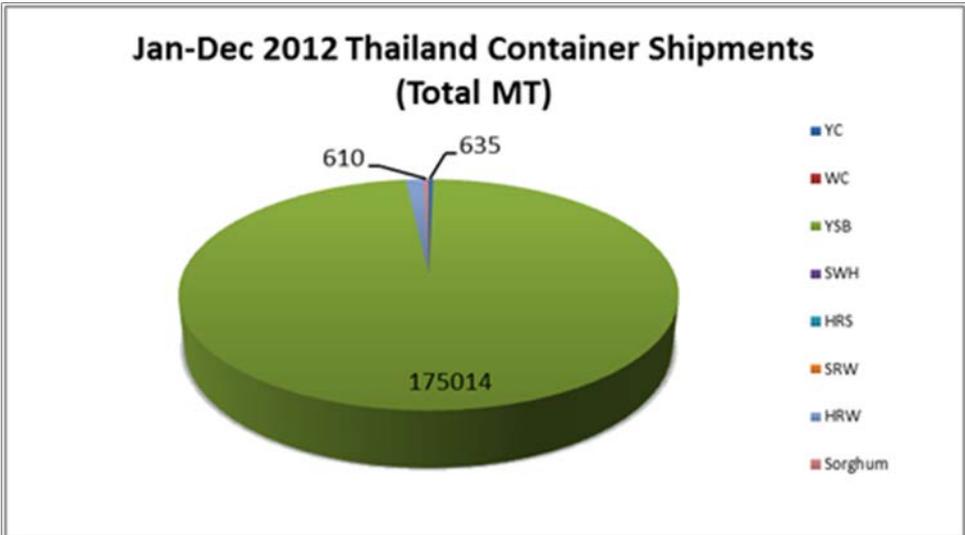
以下图表是 2011 年和 2012 年, 以及 2013 年到目前为止到泰国的集装箱运输情况:

2011 年 1-12 月份到泰国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到泰国的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-8 月份到泰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	日本	韩国	哥伦比亚	摩洛哥	埃及	沙特
黄玉米	阿根廷	\$49	\$45	\$33	\$32	\$31	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$26	\$23	\$38
白玉米	阿根廷	\$49	\$45	\$33	\$32	\$31	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$26	\$23	\$38
大麦	阿根廷	\$49	\$45	\$33	\$32	\$31	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$26	\$23	\$38
高粱	阿根廷	\$49	\$45	\$33	\$32	\$31	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$26	\$23	\$38

备注: 询价和报价的差异可能有变化, 在不太繁忙的航线上报价可能会稍高。

来源: World Perspectives, Inc.

银行利率:

利率 (%): 2013 年 9 月 4 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)	0.39	0.39	0.40
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.67	0.68	0.67

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