



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 23 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 16 日	周二 9 月 17 日	周三 9 月 18 日	周四 9 月 19 日	周五 9 月 20 日
涨跌	-0.0250	-0.0250	0.0225	0.0325	-0.0850
收盘价	4.5650	4.5400	4.5625	4.5950	4.5100
市场的影响因素	本周玉米期货开始时交易量减少。12 月份合约维持窄幅震荡，交易者不是很积极。	基差和收获压力的下滑似乎抵消了 FSA 发布的数据的支撑作用，玉米生长状况继续下滑。	由于美联储宣布将继续购买债券，外围的经济力量对期货价格缺乏支撑。	改善的出口销售使得 12 月份玉米合约整天都在高位徘徊，墨西哥湾的玉米基差保持稳定，这与出口需求相关。	大豆价格的低迷使得投机商又想将 12 月份玉米合约打压到一个新的低位-但他们没能办到。

展望：周四 9 月 17 日农场服务处（FSA）发布的数据表明美国农民在春季并没有能播种 357.2 万英亩的玉米。这个数字是其 8 月份估计值 341.1 万英亩的更新版。对种植面积来说这不是一个很大的调整，最终的效应依赖于产量预测是否会增加或未来美国农业部的报告是否会下调。

很大数量的投机商仍在做空玉米，寄希望于美国玉米产量再创历史新高，但本周没有什么熊市消息能使 12 月份玉米期货下跌到一个新的低位。现货基差在下滑，这是事实-但每年的收获时节基差都下滑，且今年全国的平均基差仍维持正值。考虑到玉米产量可能创历史新高的可能，这就显得非常重要。空头可能认为基差下滑到历史水平只是个时间问题。也许，但期货价格并不会优先打压基差水平，特别是最终的产量和收获面积仍未可知。

出口销售的步伐表明国际买家并没有认为美国的玉米价格缺乏吸引力，相反美元的走弱使得美国玉米对国际买家来说更有吸引力。另外，只要空方愿意出让机会，国内的买家也很愿意在 4.60 美元/蒲式耳以下购买 12 月份的玉米合约。商业性买入限制了投机商的出售，使得 12

月份玉米合约价格窄幅震荡，并未能击穿之前的 4.4575 美元/蒲式耳的低位。这个情况使得做多 11 月份大豆合约同时做空 12 月份玉米合约的投机商很是恼怒。这些投机商需要在被迫平仓 11 月份大豆合约前 12 月份玉米合约能下跌到一个新的低位，但这并没有发生。结果，如果 12 月份玉米合约不能在短期内创出新低，可能会迎来一个空头回补的上涨。商业终端用户似乎意识到这个问题，很乐意在目前的价格水平买进玉米期货合约。

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 20 日			
商品	9 月 20 日	9 月 13 日	净变化
玉米			
12 月	451.00	459.00	-8.00
3 月	463.75	471.50	-7.75
5 月	472.00	479.50	-7.50
大豆			
11 月	1315.25	1381.50	-66.25
1 月	1318.00	1379.75	-61.75
3 月	1300.25	1347.25	-47.00
豆粕			
10 月	413.40	444.60	-31.20
12 月	411.60	442.80	-31.20
1 月	411.10	440.20	-29.10
豆油			
10 月	42.09	42.34	-0.25
12 月	42.34	42.56	-0.22
1 月	42.58	42.77	-0.19
芝加哥小麦			

12 月	646.25	641.50	4.75
3 月	657.00	652.25	4.75
5 月	662.75	657.50	5.25
堪萨斯城小麦			
12 月	692.75	692.00	0.75
3 月	697.25	698.75	-1.50
5 月	699.75	701.75	-2.00
明尼阿波利斯小麦			
12 月	699.75	705.75	-6.00
3 月	712.50	718.00	-5.50
5 月	719.50	726.25	-6.75

*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 15 日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	6%	12%	29%	40%	13%
高粱	4%	11%	31%	44%	10%

Source: USDA

美国干旱监测天气预报: 9 月 20-23 日, 一个缓慢移动的锋系将在大平原向东到大西洋沿海地区引发降雨和雷阵雨, 里约大河谷向东沿墨西哥湾到东南地区预计降雨量最大(超过 1.5 英寸), 中部大平原向东北方向到五大湖地区, 预计有 1 英寸的降雨, 太平洋西北沿海地区天气不太稳定。西南地区、落基山脉中部、以及高原地区比较干燥, 刚好可以从洪涝中恢复。美国大陆除西部沿海气温低于正常外, 其它地区气温都在正常水平以上。

9 月 24-28 日, 从太平洋西北沿海向东到中西部的北部和佛罗里达的南部, 降雨的可能性较大, 田纳西、俄亥俄河谷以及五大湖的东部地区降雨的可能性低于正常。落基山脉以东和阿帕奇山脉以西, 气温在正常水平以上; 西部地区气温倾向于低于正常水平。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 9 月 12 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	725,300	1,204,400	11,048.9	17,071.0	38%
玉米	462,800	518,800	690.0	13,220.6	31%
高粱	49,600	146,200	221.3	951.4	86%
大麦	800	23,100	51.7	58.3	-60%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 43.74 万吨, 报告增加的地区为墨西哥(13.65 万吨, 包括转自不明目的地的 3.33 万吨, 但减少了 5000 吨)、日本(10.85 万吨, 包括转自不明目的地的 6.43 万吨, 但减少了 1.05 万吨)、中国(6.45 万吨, 包括转自不明目的地的 5.5 万吨)、秘鲁(4.0 万吨)和台湾(3.59 万吨), 但其增加量部分被不明目的地(1.8 万吨)的减少所抵消。本周出口了 51.88 万吨, 主要目的地为墨西哥(19.64 万吨)、日本(10.43 万吨)、委内瑞拉(6.7 万吨)、中国(6.0 万吨)和多米尼加(2.64 万吨)。非强制性原始销售: 2013/14

年度，新的销售量总计为 3200 吨，累计到新的或未执行的到韩国的销售中。未执行非强制性原始销售总计为 10.0 万吨，全销往墨西哥（10.0 万吨）。

大麦：本周的净销量为 800 吨，销往台湾（500 吨）、韩国（200 吨）和日本（100 吨）。本周出口 2.31 万吨到日本-为本年度周度最高。

高粱：本周 2013/14 年度的净销量为 4.82 万吨，报告增加的地区为中国（5.86 万吨，包括转自不明目的地的 6.0 万吨但减少了 1400 吨）、日本（4800 吨，包括转自不明目的地的 4100 吨）和墨西哥（3800 吨），报告减少的地区为不明目的地（1.9 万吨）。本周出口了 14.62 万吨，分别到墨西哥（6.45 万吨）、中国（5.86 万吨）和日本（2.31 万吨）。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 9 月 12 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	510,840	253,654	718,264	955,967	75%
高粱	146,310	122,966	247,431	33,783	732%
大豆	80,886	68,557	131,127	616,279	21%
小麦	1,252,589	862,448	11,408,158	8,399,946	136%
大麦	196	174	28,108	96,885	29%

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 9 月 12 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	15,872	79%	0	0%	5,734	100%
西北太平洋口岸	27	0%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	283	1%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	3,829	19%	100	100%	26	0%
总计(千蒲式耳))	20,011	100%	100	100%	5,760	100%
总计 (吨)	508,299		2,540		146,310	
白玉米按国别运输 (吨)			2,540	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			2,540			
高粱按国别运输 (吨)					64,569	墨西哥
					58,651	中国
					23,090	日本
高粱总计 (吨)					146,310	

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	+0.95 Z	\$214.95	-	-
10 月上半月	+1.09 Z	\$220.46	+1.75 Z	\$246.44
10 月下半月	+1.09 Z	\$220.46	+1.75 Z	\$246.44
11 月上半月	+0.99 Z	\$216.52	+1.30 Z	\$228.73
11 月下半月	+0.85 Z	\$211.01	+1.30 Z	\$228.73
12 月	+0.79 Z	\$208.65	+1.28 Z	\$227.94

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	\$249-\$250	\$249-\$250	\$249-\$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
10 月	+1.50 Z	\$236.60	+1.50 Z	\$236.60
11 月	+1.50 Z	\$236.60	+1.50 Z	\$236.60
12 月	-	-	+1.50 Z	\$236.60

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
西北太平洋口岸离岸价	\$240	\$240	\$240

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$202	\$202	\$202
数量 5,000 吨			
玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$683	\$683	\$683
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013 年 9 月 20 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%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价	281	279	277
美国墨西哥湾离岸价	-	-	-
铁路到达美国西北太平洋港口	-	-	-
铁路到达美国加州港口	-	-	-
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	-	-	-
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	360	345	345
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	365	350	350
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	375	360	360
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	373	358	358
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	372	357	357

40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	380	365	365
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	375	360	360
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	372	357	357
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	328	319	318
美国堪萨斯城铁路货场	325	322	318

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: 中国的国家关税目录将每个日历年 (1-12 月) 的玉米进口量限制为 720 万吨。市场参与人员估计中国政府在 10-12 月份会对私人用户增加一定的配额, 总进口量可能会超过 720 万吨。同时, 很多中国的私人公司没有剩余的玉米进口配额, 可能会转而将 DDGS 作为一个常规替代品。中国对 DDGS 强劲的需求, 直接对日本、印尼和越南的买家形成竞争。一位在亚洲市场非常活跃的 DDGS 经销商报告过去一周来自亚洲的询价量非常惊人, 他的销量超过了 2.2 万吨。

这么激烈的竞争使得国内的 DDGS 买家只能购买满足短至几天的需要量, 寄希望 DDGS 的价格相对于玉米能够回落 (由于如此, 在 DDGS 价目表上很难得到国内的价格)。直到 12 月出口需求都非常强劲, 这就意味着那些只满足短期需要量的国内的 DDGS 的买家愿意冒一定的风险。

燃料乙醇评点: 燃料乙醇生产厂目前正处于自 2011 年秋季以来最好的盈利时期, 这正出现在燃料混合商失去税务补贴之前。这些有利的盈利空间主要归功于当前的玉米价格。正如在展望专栏提到的, 投机商正在对终端用户提供锁定未来盈利的机会, 而许多燃料乙醇生产厂很愿意利用这个机会。

该行业显示了维持稳定产量的巨大决心。考虑到燃料乙醇的产量在过去的这一周下降到 83.8 万桶/天, 而之前一周的产量为 84.8 万桶/天。而且, 美国燃料乙醇的总库存基本保持不变为 1620 万桶, 而之前一周为 1630 万桶。最后一点, 进口到美国的燃料乙醇在 9 月 13 日结束的这一周仅仅为 3000 桶/天, 低于之前一周的平均水平 1.5 万桶/天, 也低于去年同期的 5.8 万桶/天。

玉米加工产品的价值与玉米的价差表明燃料乙醇厂的盈利空间还很大:

- 伊利诺伊斯的价差增加到 3.57 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.54 美元/蒲式耳有所增加, 也高于去年同期的 1.59 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差下降到 2.72 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.28 美元/蒲式耳有所降低, 仍高于去年同期的 1.38 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差下降到 2.71 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.17 美元/蒲式耳有所降低, 仍高于去年同期的 1.31 美元/蒲式耳)
- 南达科他州的价差下降到 2.97 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.27 美元/蒲式耳有所降低, 仍高于去年同期的 1.63 美元/蒲式耳)

各国新闻:

中国: 据路透社报道, 由于美国玉米产量增加和中国饲料厂家对玉米副产品的需求增加, 中国进口美国 DDGS 的量可能创历史新高。中国对肉、蛋和奶的需求增加, 可能推动 2014

年的进口量超过 2010 年的 316 万吨。中国在 7 月份进口了 36.9096 万吨的 DDGS，这比去年同期增加了 24.6%。

欧盟：据路透社报道，由于欧洲大陆蔓延的干热天气，欧盟委员会再次下调了玉米产量预期。修正后的玉米产量预期为 6.88 吨/公顷，是从上月的预测值 6.97 吨/公顷下调而来。这个预测将使今年的玉米产量比过去五年的平均水平低 1.5%。然而，即使在这次下调之后，总产量还是比去年受干旱影响的产量高 13.8%。这次下调主要是受意大利、罗马尼亚和匈牙利的生长状况所影响。

法国：据彭博社报道，由于到阿尔及利亚的出口运输减少和到古巴的运输没能再发生，本周鲁昂港的出口量减少了 25%。谷物出口在 9 月 12-18 日期间下滑到 13.5860 万吨，这比前一周的 18.1303 万吨有所下降。阿尔及利亚仍然是最大的出口目的地，接收了 2.625 万吨的大麦。约旦也接收了一单 3.6858 万吨的饲料大麦。

印度：据 WPI 消息，印度有些收获的早播玉米产量是去年产量的两倍，但其中很大部分也受到高水分的困扰。而且，落后的收获方法也增加了真菌污染和总的谷物损耗。已经交割的出口价格为 220 美元/吨，但急切想得到钱的农民在家门口的售价只有 177 美元/吨。

伊拉克：据路透社报道，伊拉克政府发布了一个五年经济计划，寻求增加农业在各行业中的比重，以使该国经济多元化，从而摆脱严重依赖石油的单一模式。该计划的关键部分是增加谷物产量以满足国内的需要量，为达到这一点政府希望将大麦的产量从 2011 年的 82 万吨增加到 2017 年的 120 万吨。

日本：据路透社报道，日本农业部宣布日本将进口 6.7 万吨的饲料大麦。政府计划在周度招标中购买 20 万吨的饲料大麦，并打算在 9 月 25 日的招标中能获得这个数量。

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	\$50.50	未变	大型灵便船\$50.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$31.00	未变	大型灵便船\$29.50/MT
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	\$49.00 \$29.50	未变 未变	中国南方或北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	降 \$2.00	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.50	降 \$3.00	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	\$22.00 \$33.00	未变 未变	哥伦比亚西海岸\$30.00 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	\$28.00	降 \$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	\$40.50 \$42.50	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	\$40.00	降 \$0.50	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$33.00	未变	55,000 -60,000 吨

西北太平洋口岸到埃及	\$41.00	未变	圣劳伦斯河到埃及\$34.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$27.00	降 \$2.00	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国 巴拉那瓜	\$40.50 \$39.00	未变 未变	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	未变	—

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): 好, 看起来是我错了。远洋运费市场还在上涨, 我还不能完全理解是为什么。正如我们经常所说的, 市场总是对的, 但我还是不明白在一个过度建造的船只市场和世界经济还不是很强劲的时候船只供应竟然出现了短缺? 我仍在等待事情变得更明朗一些, 但我很很清楚当市场的走向与自己的判断背离时, 不要尝试和它斗。我也不愿意在实际运费市场紧跟指数走得太远。因此本周我并没有对市场的费率做太大的调整。然而, 你所看到的波罗的海指数曲线会有大不同。

有人向我问到墨西哥的费率。他们说他们听说从美国墨西哥湾到墨西哥贝拉克鲁兹的运费低至 14 美元/吨。这当然不是现在的行情了。这可能有人在 6-9 个月前购买了一年期的运输契约, 并用之来平衡到墨西哥的谷物销售。但这个费率在当前市场肯定是拿不到的。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 9 月 20 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	18,530	17,650	880	5.0%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	13,860	13,100	760	5.8%

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 20 日	
四周前	\$8.90-\$9.15
三周前	\$8.55-\$9.00
两周前	\$9.30-\$10.45
一周前	\$11.65-\$12.10
本周	\$11.95-\$12.50

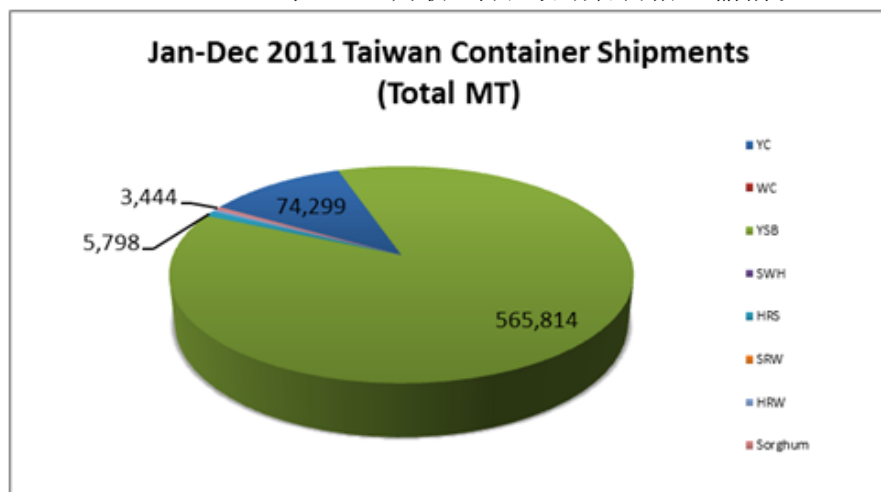
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 9 月 20 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	1.70	0.90	0.80	\$31.49	墨西哥湾
大豆	2.05	1.45	0.60	\$22.05	墨西哥湾
远洋运费	\$29.50	\$49.00	0.50-0.53	(\$19.50)	10 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

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

2011 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况



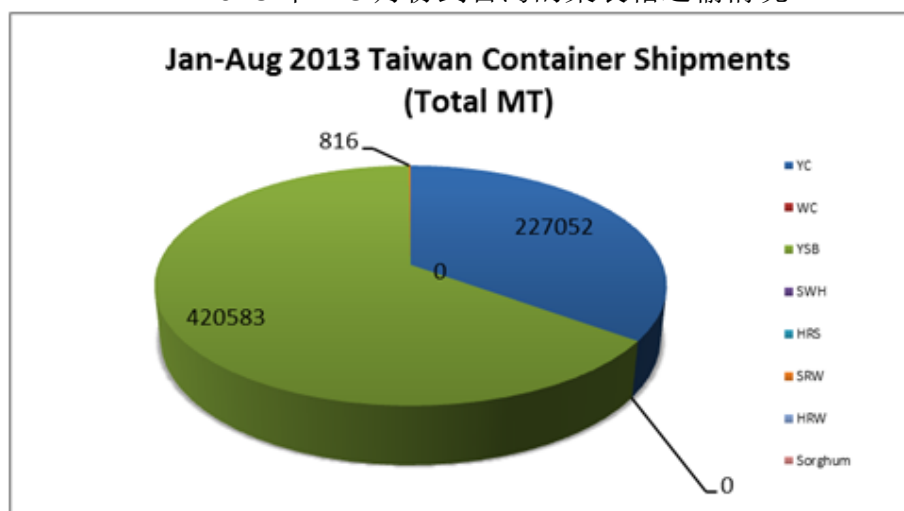
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到台湾的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-8 月份到台湾的集装箱运输情况



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	\$50	\$46	\$33	\$33	\$32	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$27	\$24	\$38
白玉米	阿根廷	\$50	\$46	\$33	\$33	\$32	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$27	\$24	\$38
大麦	阿根廷	\$50	\$46	\$33	\$33	\$32	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$27	\$24	\$38
高粱	阿根廷	\$50	\$46	\$33	\$33	\$32	\$45
	巴西	\$37	\$40	\$31	\$27	\$24	\$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 18 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)	0.38	0.39	0.39
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.66	0.67	0.68

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