



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 30 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 23 日	周二 9 月 24 日	周三 9 月 25 日	周四 9 月 26 日	周五 9 月 27 日
涨跌	0.0225	-0.0450	0.0600	0.0200	-0.0275
收盘价	4.5325	4.4875	4.5475	4.5675	4.5400
市场的影响因素	美国的玉米收获已在严肃的准备当中，由于商业终端用户很乐意在当前的价格水平采购，12 月份玉米合约没能再创新低。	投机商试图将 12 月份玉米合约打压到以前的低点 4.4575 美元/蒲式耳以下，但他们不能浇灭市场的购买兴趣。	在大豆和小麦期货合约的强势影响下，空头做空的决心有一定程度的减弱。	玉米合约在收获季节来临前维持稳定。随着期货价格慢慢走高，技术指标变得越来越有牛市特征。	12 月份玉米合约维持窄幅震荡，下周一的天气预报和农业部的数据将为市场的方向选择提供一个借口。

展望：美国农业部将在下周一（9 月 30 日）发布其谷物库存报告。该报告将是美国 9 月 1 日谷物总库存的一个掠影，该日也是当前 2013/14 玉米和高粱市场年度开始的第一日。当然，这个种植季节的大多数美国玉米在 9 月 1 日仍然长在地里。结果，这个报告的数据将对 2012/13 年度的年末库存提供一个很好的指标，这也将对当前 2013/14 年度产生一定的影响。然而，这个影响相对于目前正在收获当中的玉米产量的估计就没有那么重要了。

很多商品分析师继续认为玉米的产量比较乐观，这个可能性比较大，预计美国农业部在 10 月 11 日的《世界农业供需报告》中将上调其产量预测。市场参与者都已经知道产量上调的可能，这也是投机商继续增加其玉米空头头寸的主要原因。随着空方试图将 12 月份玉米合约打压到 8 月 13 日的低点 4.4575 美元/蒲式耳以下，芝加哥玉米期货市场的开放权益近来越来越大。尽管空方很坚决，但由于商业终端用户的大量购买他们一直没有达到目的。

如果下周一美国农业部谷物库存报告中的玉米数据大于市场的平均预测 6.8 亿蒲式耳（和大豆的上涨势头不要太猛），持有空头头寸的交易者可能最终使合约价格击穿 8 月 13 日的低点而达到目标。毕竟，许多空方的投机商都相信 10 月份《世界农业供需报告》将对产量预测有一定程度的上调，这可能增加他们将期货价格打压到一个新的低点的决心。如果这种情况真的出现，那么燃料乙醇厂、肉牛场、养鸡场、养猪场和出口商都会利用这个机会来锁定更多的谷物供应以在 2013/14 年度获得更好的利润。

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 27 日			
商品	9 月 27 日	9 月 20 日	净变化
玉米			
12 月	454.00	451.00	3.00
3 月	466.50	463.75	2.75
5 月	474.50	472.00	2.50
7 月	481.00	478.75	2.25
大豆			
11 月	1319.75	1315.25	4.50
1 月	1321.50	1318.00	3.50
3 月	1298.50	1300.25	-1.75
5 月	1273.25	1277.25	-4.00
豆粕			
10 月	419.90	413.40	6.50
12 月	418.30	411.60	6.70
1 月	416.20	411.10	5.10
3 月	406.20	404.20	2.00
豆油			

10月	41.51	42.09	-0.58
12月	41.81	42.34	-0.53
1月	42.11	42.58	-0.47
3月	42.41	42.86	-0.45
芝加哥小麦			
12月	683.00	646.25	36.75
3月	691.50	657.00	34.50
5月	694.25	662.75	31.50
7月	684.25	657.50	26.75
堪萨斯城小麦			
12月	731.75	692.75	39.00
3月	733.00	697.25	35.75
5月	733.75	699.75	34.00
7月	716.50	689.00	27.50
明尼阿波利斯小麦			
12月	731.50	699.75	31.75
3月	740.75	712.50	28.25
5月	744.25	719.50	24.75
7月	745.50	725.50	20.00

*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22日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	5%	11%	29%	42%	13%
高粱	4%	11%	31%	44%	10%

Source: USDA

美国干旱监测天气预报: 一场季前暴风雪将于9月27日掠过落基山北部地区, 而美国东南地区的降雨将逐渐结束。同时, 一个缓慢移动的冷锋, 即一波冷空气, 将于周末减弱前到达美国的中部。残余的冷锋将于下周早些时候进入美国东部和南部, 而一股太平洋能量将登陆美国西北地区。由于受冷锋作用, 周末在美国中部将有1-2英寸的降雨。从9月27日开始, 在美国太平洋西北沿海地区将有4-8英寸的大暴雨。

10月1-5日, 除美国四个角落的小范围地区气温低于正常水平外, 其它地区的气温将接近或高于正常水平。同时, 除美国太平洋沿海地区和从墨西哥湾到五大湖南部的一个宽阔带的降雨多于正常水平外, 其它地区的降雨都低于正常水平。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19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	648,300	1,028,500	12,077.4	17,691.2	38%
玉米	659,400	479,100	1,169.1	13,860.7	37%
高粱	18,500	61,700	283.0	969.3	71%
大麦	45,000	200	52.0	103.3	-14%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 64.01 万吨, 报告增加的地区为墨西哥(39.06 万吨)、中国(13.05 万吨, 包括转自不明目的地的 5.5 万吨)、危地马拉(3.12 万吨, 包括转自不明目的地的 1.77 万吨)、日本(1.76 万吨, 包括转自不明目的地的 1.28 万吨但减少了 7100 吨)和洪都拉斯(1.33 万吨)。本周出口了 47.91 万吨, 主要目的地为墨西哥(18.96 万吨)、中国(11.86 万吨)、日本(6.36 万吨)、委内瑞拉(3.65 万吨)和危地马拉(1.77 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 10.0 万吨, 全部销往墨西哥(10.0 万吨)。

大麦: 本周报告销往日本 4.5 万吨(为本年度最高)。本周出口了 200 吨到韩国。

高粱: 本周 2013/14 年度的净销量为 1.8 万吨, 报告增加的地区为中国(6.13 万吨, 包括转自不明目的地的 6.0 万吨), 但其增加量部分被不明目的地(4.28 万吨)和台湾(500 吨)的降低所抵消。本周出口了 6.17 万吨到中国(6.13 万吨)和墨西哥(400 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 19 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	455,084	512,795	1,175,304	1,586,699	74%
高粱	61,826	146,310	309,257	150,196	206%
大豆	457,038	80,886	588,165	957,840	61%
小麦	1,151,754	1,264,564	12,595,592	9,015,572	140%
大麦	610	23,296	51,817	97,060	53%

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 19 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	13,932	79%	217	99%	2,413	99%
西北太平洋口岸	99	1%	2	1%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	471	3%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	3,195	18%	0	0%	21	1%
总计(千蒲式耳)	17,697	100%	219	100%	2,434	100%
总计 (吨)	449,521		5,563		61,826	
白玉米按国别运输 (吨)			5,512	墨西哥		
			51	韩国		
白玉米总计 (吨)			5,563			
高粱按国别运输 (吨)					61,293	中国
					533	墨西哥
高粱总计 (吨)					61,826	

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	+0.90 Z	\$214.16	-	-
10月上半月	+1.00 Z	\$218.10	+1.65 Z	\$243.69
10月下半月	+1.00 Z	\$218.10	+1.65 Z	\$243.69
11月上半月	+0.93 Z	\$215.34	+1.27 Z	\$228.73
11月下半月	+0.84 Z	\$211.80	+1.27 Z	\$228.73
12月	+0.78 Z	\$209.44	+1.22 Z	\$226.76

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	\$255	\$255	\$255

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	\$237.78	+1.50 Z	\$237.78
11月	+1.50 Z	\$237.78	+1.50 Z	\$237.78
12月	-	-	+1.50 Z	\$237.78

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	\$195	\$195	\$195
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	\$680	\$680	\$680
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013年9月27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	292	282	272
美国墨西哥湾离岸价	300	292	282
铁路到达美国西北太平洋港口	287	279	269
铁路到达美国加州港口	293	285	275
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	290	280	272
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	343	336	338

40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	341	334	334
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	359	352	354
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	359	352	354
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	359	352	354
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	358	351	353
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	346	339	341
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	355	350	352
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	341	334	336
美国堪萨斯城铁路货场	-	-	-

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: 上周在本专栏中提到中国国家的关税目录 (TRQ) 目前将每个日历年的玉米进口量限制为 720 万吨, 很多中国的私人公司已经没有多余的配额。因此, 他们将 DDGS 作为其优先替代品。本周彭博社援引中国一家国有贸易公司高级人员的话说中国今年的 DDGS 进口量可能总计达到 300 万吨。这比去年中国 240 万吨的进口量实际增加了 25%, 也高于 2010 年的历史纪录 250 万吨。

DDGS 经销商报告本周亚洲的需求仍然很强劲, 特别是 10-12 月时间段, 而国内的竞价仍然落后。10 月份可供应的 DDGS 已经非常有限; 11 月的供应也比较紧张, 但 12 月的供应还很充裕。因此, 近期 DDGS 的价格要高于 12 月份的价格。

燃料乙醇的评点: 上周日美国玉米的收割仅仅完成了 4%, 远低于过去五年的平均水平 16%, 近期的天气将使玉米的成熟步伐加快。只要远期的天气预报比较有利, 收获步伐可能继续滞后以允许玉米在田间变干。然而, 在更具威胁性的天气出现之前也没有太长的时间, 这将共同影响田间的劳作; 此后不久, 随着燃料乙醇厂的季节性停产结束, 燃料乙醇的产量将会增加。

上周燃料乙醇的产量为 83.2 万桶/天, 这低于次前一周的 83.8 万桶/天。不好的是, 这每天 6000 桶的产量降低完全被进口量的增加所抵消还要多, 后者上周增加到 4.8 万桶/天, 远高于此前一周的 3000 桶/天。好的一方面是, 燃料乙醇的需求仍然保持良好, 在 9 月 20 日结束这一周燃料乙醇的库存下降了 3.5%, 从 1620 万桶下降到了 1560 万桶。燃料乙醇的库存已经接近今年 6 月份的低点, 几乎比去年同期的 1930 万桶低 19%。

库存水平的显著变化是保持当前燃料乙醇生产厂盈利空间升高的主要因素, 因为这些厂家将有足够的原料供应。以下玉米加工产品的价值与玉米的价差暗示玉米种植带燃料乙醇厂的盈利水平在增加:

- 伊利诺伊斯的价差增加到 3.59 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.57 美元/蒲式耳有所增加, 也高于去年同期的 1.81 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差增加到 2.88 美元/蒲式耳 (较前一周的 2.72 美元/蒲式耳有所增加, 也高于去年同期的 1.20 美元/蒲式耳)
- 内布拉斯加的价差增加到 2.78 美元/蒲式耳 (较前一周的 2.71 美元/蒲式耳有所增加, 也高于去年同期的 1.58 美元/蒲式耳)
- 南达科他州的价差增加到 3.04 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 1.39 美元/蒲式耳)

各国新闻:

阿根廷: 据路透社报道, 由于恶劣天气该国的玉米种植受到延误。尽管受此影响, 阿根廷预计 2013/14 年度的玉米总产将达到 3000 万吨。另一方面, 美国农业部预计阿根廷的玉米产量将达到 2600 万吨。

德国: 据彭博社报道, 7 月份德国的大麦出口量上升到 7.9537 万吨, 这与去年同期的出口量 5.7707 万吨相比有显著增加。然而, 德国大麦的出口量也从去年的 12.6174 万吨上升到 13.7343 万吨。7 月份玉米的出口量上升到 12.6178 万吨, 与去年同期的 5.7741 万吨相比也有增加。玉米的进口量从一年以前的 17.7866 万吨跌落到 9.8751 万吨。

印度: 据彭博社报道, 由于受 1994 年以来最大降雨量的影响, 印度的谷物产量将创历史新高。预计 2013/14 年度总的谷物产量将达到 9230 万吨。玉米产量预计为 1778 万吨, 高于去年的 1604 万吨。

日本: 据路透社报道, 日本农业部宣布从周三的一场买卖招标中购买进口 8860 吨的大麦。该部希望在周度招标中锁定 20 万吨的饲料大麦和 12 万吨的饲料小麦。还将在 10 月 2 日的招标中购买 18 万吨的大麦和 18 万吨的饲料小麦。

南非: 据彭博社报道, 非洲最大的玉米生产国将 2013/14 年度的产量预测上调了 1.8%。该国的谷物评估委员会暗示今年的玉米产量预计为 1170 万吨, 高于其之前的预测 1150 万吨。黄玉米的产量预计增加 3.5% 达到 614 万吨。12 月船期的黄玉米价格升高 0.8% 为 215.55 美元/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	\$58.00	升 \$7.50	大型灵便船\$57.00/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$35.00	升 \$4.00	大型灵便船\$34.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$57.00	升 \$8.00	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$33.50	升 \$4.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	未变	日卸货 3,000 吨
3.5-4.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$17.00	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东海岸 阿根廷	\$22.00	未变	哥伦比亚西海岸\$31.00
	\$33.00	升 \$1.00	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	\$29.00	升 \$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	\$42.00	升 \$1.50	日卸货 8,000 吨
	\$44.00	升 \$1.50	日卸货 3,000 吨
2.5 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$42.00	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	\$39.00	升 \$6.00	55,000 -60,000 吨
	\$45.00	升 \$4.00	圣劳伦斯河到埃及\$39.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$32.00	升 \$5.00	大型灵便船 +\$1.00 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$47.00	升 \$6.50	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型

巴拉那瓜	\$47.50	升 \$8.50	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	\$54.00	升 \$9.00	—

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): 干散货远洋运费市场似乎在跟随美国老的蜜月喜剧片《打你上月球, 爱丽丝》的路线, 只是上涨。由于中国客户的原材料堆积, 好望角型仍是市场上涨的领导者, 这使我不由得怀疑堆积的原材料运完以后, 市场会怎么样? 市场目前还在继续上涨, 加上船只“低速运行”的效果, 巴西向好的谷物出口和巴拿马型船只的后备支持, 都使市场在上涨。有些人现在相信市场的上涨将持续到年底。

由于好望角型市场的强势, 包租方也在考虑使用巴拿马型船只来分流。目前好望角型的日租金上涨到 4.0-4.2 万美金/天; 而巴拿马型由于地理位置的不同, 日租金在 1.3-1.7 万美金/天不等。我非常怀疑船东是怎么考虑的, 以及市场给他们的信息是什么? 市场上涨会不会是他们提高船只的运行速度, 停止他们低速运行的策略? 会不会使他们放慢淘汰船只的速度? 会不会使他们下更多的造船订单? 任何一个或所有的这些反应都会浪费这个“好时光”。

我们可能需要回到 2012 年 5 月去看看大西洋和太平洋巴拿马型指数上涨到这个水平的情况。我所能知道的, 这波运费的上涨有三个原因。根据 SSY 的数据, 今年到目前为止投放市场的干散货新船总数为 539 艘 (4450 万吨载货量)。其中具体为: 好望角型 77 艘 (169 万吨载货量)、巴拿马型 177 艘 (1440 万吨载货量)、超大型灵便船 152 艘 (870 万吨载货量) 和大型灵便船 133 艘 (440 万吨)。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 9 月 27 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	23,628	17,650	5,978	33.9%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	15,824	13,100	2,724	20.8%

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 27 日	
四周前	\$8.55-\$9.00
三周前	\$9.30-\$10.45
两周前	\$11.65-\$12.10
一周前	\$11.95-\$12.75
本周	\$13.10-\$13.85

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 9 月 27 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	1.65	0.90	0.75	\$29.53	墨西哥湾
大豆	2.00	1.45	0.55	\$22.21	墨西哥湾
远洋运费	\$35.00	\$58.00	0.58-0.63	(\$23.00)	10 月.

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下图表是 2011 年和 2012 年，以及 2013 年到目前为止到中国大陆的集装箱运输情况：

2011 年 1-12 月份到中国大陆的集装箱运输情况



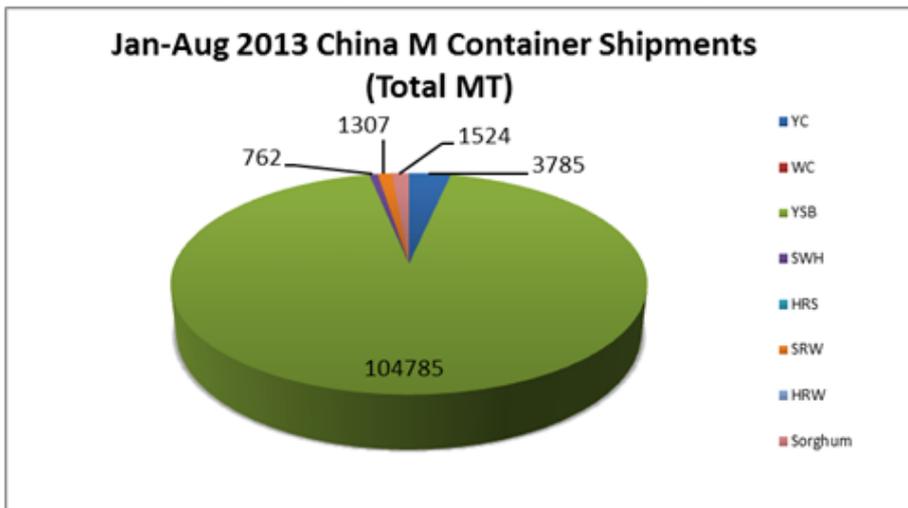
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到中国大陆的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-8 月份到中国大陆的集装箱运输情况



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	\$46	\$50	\$46	\$32.5	\$32	\$32
	巴西	\$41	\$37	\$40	\$31	\$25	\$24
白玉米	阿根廷	\$46	\$50	\$46	\$32.5	\$32	\$32
	巴西	\$41	\$37	\$40	\$31	\$25	\$24
大麦	阿根廷	\$46	\$50	\$46	\$32.5	\$32	\$32
	巴西	\$41	\$37	\$40	\$31	\$25	\$24
高粱	阿根廷	\$46	\$50	\$46	\$32.5	\$32	\$32
	巴西	\$41	\$37	\$40	\$31	\$25	\$24

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 25 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	0.38	0.39
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.64	0.66	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