



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 10 月 7 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 30 日	周二 10 月 1 日	周三 10 月 2 日	周四 10 月 3 日	周五 10 月 4 日
涨跌	-0.1250	-0.0250	0.0000	0.0025	0.0400
收盘价	4.4150	4.3900	4.3900	4.3925	4.4325
市场的影响因素	美国农业部的报告被认为利空，12 月份玉米合约价格得以跌穿 8 月 13 日的低点 4.55 美元/蒲式耳。	投机性卖单被大量的商业性买单所接盘，12 月份合约价格在 4.40 美元/蒲式耳上下震荡。	12 月份合约的收盘价没有变化，因为商业性买家在这个很有吸引力的价格水平继续买单。	买方和卖方似乎势均力敌，这使得目前 12 月份合约在一个极窄的区间盘整。	由于周末西部玉米种植带的天气不是很有利，使得玉米合约温和上涨。

展望：美国农业部在周一（9 月 30 日）发布了谷物库存季度报告，数据被认为有点熊市味道，因为 9 月 1 日的库存为 8.24 亿蒲式耳远多于市场的平均预测 6.88 亿蒲式耳。同时，大豆的库存也大于市场的平均预测，也被认为有利于空方。在上周的专栏中我们提到如果这两种情况出现，那么 12 月份玉米合约价格可能创出新低，这确实发生了。上周我们还提到如果合约价格创出新低，那么这将是玉米终端用户锁定更大利润的一个机会，当 12 月份合约在 4.40 美元/蒲式耳上下震荡时，确实也有大量的买单发生。因此，当买卖双方势均力敌时，2013 年 12 月份玉米合约本周在一个极窄的区间内盘整。

有经验的玉米终端用户认识到近期货在 4.40 美元/蒲式耳以下的价格只高于生产成本不太多，所以很有继续满足更长期的玉米供应。因此，在当前价格水平购买玉米，并支付更长时间

的贮存费用，相对于明年春夏价格的不确定性，可能更加可靠。这些终端用户似乎也认识到这个价格不会持续太长时间。

拥有空头头寸的投机商被周一谷物库存报告的数据所鼓舞，他们更加希望下周五的世界农业供需报告中玉米产量会有一定程度的增加。大豆价格的低迷，并没有抵消一些交易人员对牛市会自然到来的假设。然而，本周大豆市场的很多卖单仅仅是因为近期货合约在 11 月就要到期，但在周一的库存报告中并没有任何的牛市消息，因此持有大量多头头寸的投机商被迫减轻受中的筹码。那些同时拥有玉米空头头寸的投机商，其近期货合约将在一个多月后到期。商业交易者很好地认识到这一点，这就是很多人目前在积极锁定长期的需要，以避免周末的天气出现暴风雪等不利情况和/或下周的世界农业供需报告中没有足够的熊市消息而使得投机商一致行动来减轻 2013 年 12 月份玉米合约的空头头寸。

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 10 月 4 日			
商品	10 月 4 日	9 月 27 日	净变化
玉米			
12 月	443.25	454.00	-10.75
3 月	456.00	466.50	-10.50
5 月	464.50	474.50	-10.00
7 月	471.75	481.00	-9.25
大豆			
11 月	1295.00	1319.75	-24.75
1 月	1295.00	1321.50	-26.50
3 月	1279.25	1298.50	-19.25
5 月	1257.75	1273.25	-15.50

豆粕			
10月	431.30	419.90	11.40
12月	418.40	418.30	0.10
1月	413.70	416.20	-2.50
3月	405.50	406.20	-0.70
豆油			
10月	39.99	41.51	-1.52
12月	40.24	41.81	-1.57
1月	40.56	42.11	-1.55
3月	40.92	42.41	-1.49
芝加哥小麦			
12月	687.00	683.00	4.00
3月	696.25	691.50	4.75
5月	701.75	694.25	7.50
7月	693.75	684.25	9.50
堪萨斯城小麦			
12月	750.25	731.75	18.50
3月	749.50	733.00	16.50
5月	748.75	733.75	15.00
7月	733.00	716.50	16.50
明尼阿波利斯小麦			
12月	746.25	731.50	14.75
3月	752.75	740.75	12.00
5月	757.00	744.25	12.75
7月	759.75	745.50	14.25

*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29日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	5%	11%	29%	41%	14%
高粱	4%	11%	31%	44%	10%

Source: USDA

美国干旱监测天气预报：10月4-7日，从蒙大拿州南部和怀俄明州向东到五大湖地区的北部，预计有大雨（超过1.5英寸，局部可能有4英寸的雨量），从墨西哥湾中部向北到五大湖地区的南部有第二波中雨（0.75英寸到2英寸）。在太平洋西北沿海、南部平原和阿帕拉奇山脉地区有小雨（小于1英寸）。西部其它地区和东部沿海地区，天气预计比较干燥。气温呈现西低（西部低于正常）东高（东部高于正常）态势，在落基山脉的中部和北部、高原地区、以及大西洋沿海的中部气温可能有点异常。

10月8-12日，大西洋沿海各州、密西西比河的中游和上游降雨的可能性高于正常。与此对比的是，在西部、西南部和格兰德河流域降雨比较少。东部三分之一地区和加州气温高于正常，而从落基山到大平原地区，气温很可能低于正常。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](#).

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)
10 月上半月	-	-	+1.65 Z	\$239.45
10 月下半月	-	-	+1.65 Z	\$239.45
11 月上半月	-	-	+1.27 Z	\$224.50
11 月下半月	-	-	+1.27 Z	\$224.50
12 月上半月	+0.95 Z	\$211.90	+1.22 Z	\$222.53
12 月下半月	+0.87 Z	\$208.75	+1.22 Z	\$222.53

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	\$252	\$252	\$252

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	\$233.55	+1.50 Z	\$233.55
11月	+1.50 Z	\$233.55	+1.50 Z	\$233.55
12月	-	-	+1.50 Z	\$233.55

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	\$250	\$250	\$250

玉米蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	11月	12月	1月
新奥尔良	\$205	\$205	\$205
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	1月
新奥尔良	\$693	\$693	\$693
*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	291	281	276
美国墨西哥湾离岸价	295	287	277
铁路到达美国西北太平洋港口	281	276	271
铁路到达美国加州港口	286	282	279
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	293	285	282
40尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	345	342	345

40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	338	335	336
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	353	350	353
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	352	349	352
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	354	351	354
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	352	349	352
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	344	341	344
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	350	347	350
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	339	335	336
美国堪萨斯城铁路货场	279	269	266

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: 由于 12 月份玉米合约在 4.40 美元/蒲式耳左右震荡, DDGS 市场比较稳定。正如在展望栏目提到的, 终端用户很乐意在这个价格水平扩大满足他们的需求。在 DDGS 市场买家还是主要来自亚洲, 特别是中国。需求强劲的一个主要原因是中国奶牛养殖业的快速发展。

中国的奶牛养殖场利润很好, 他们似乎对 DDGS 有很强的嗜好。中国的 DDGS 贸易商希望该产业将继续这种发展势头。这似乎将有助于建立 DDGS 生产商与亚洲买家的长期联系。来自中国、韩国、日本和其它亚洲国家的买家似乎很享受长期价格协议和生意合作的稳定性。比如, 据《世界前瞻》报道, 中国商务部报告该国在 2011-2015 期间海外直接投资的年增长率大约为 17%。美国国内的买家或许也在考虑延长其 DDGS 需要的供货时间, 他们担心如果不利的情况出现, 如天气或明年玉米的种植面积减少, 将很难购买到其需要的产品。

燃料乙醇评点: 美国能量信息管理局 (EIA) 在联邦政府关门前发布了其周度石油状态报告。数据显示尽管燃料乙醇的产量有轻微增加, 从前周的 83.2 万桶/天增加到上周的 87.5 万桶/天, 燃料乙醇的库存仍有轻微下降, 从前周的 1560 万桶下降到上周的 1550 万桶。进口量也出现下降, 从前周的 4.8 万桶/天下降到上周的 1.4 万桶/天。

更多的好消息是, 燃料乙醇的生产厂将从大幅降低的玉米现货基差中获益。在 8 月末, 中西部的平均玉米价格比近期货玉米合约高出一美元多, 现在已经回落到低于近期货合约差不多 10 美分。当前的基差水平相对于历史水平 (上年度之前) 还比较高, 后者一般在低于近期货合约 20-30 美分。然而, 多数燃料乙醇的生产商并不会抱怨, 他们很愿意与他们的客户一起建立更长期的价格安排, 不管是燃料乙醇还是 DDGS。

各国新闻:

阿根廷: 据路透社报道, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所声明称农民计划在 2013/14 年度种植 346 万公顷的玉米。新的预测较之前的报告有所降低, 之前的预测为 356 万公顷。潘帕斯地区的干燥天气导致了种植面积的减少。

法国: 由于大麦和小麦出口量的减少, 本周从鲁昂港的谷物出口量减少了 46%。从 9 月 26 日到 10 月 2 日, 总的出口量下降到 14.2486 万吨, 而前一周的出口量为 26.63 万吨。沙特仍然是大麦出口的目的地, 本周出口了 4.0 万吨, 而前一周出口了 4.5 万吨。

南非：据彭博社报道，黄玉米期货价格三周来第一次出现下降，12月船期的黄玉米价格下降了0.4%为215美元/吨。

乌克兰：据路透社报道，该国农业部宣布由于受大雨影响，乌克兰冬季作物的种植面积可能减少多达150万公顷或20%。这仍然是一个比较大的减少，但比其之前的预测60%的减少少很多。该部长暗示冬大麦的种植面积由之前的预测123万公顷降低到50万公顷不到。尽管受天气影响，乌克兰仍然执行了其向中国出口15亿玉米合同的第一单运输。到9月30日，乌克兰今年出口了350万吨的玉米，相当于其14%的产量。

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	\$56.50	降 \$1.50	大型灵便船\$56.00/MT
5.5万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$34.00	降 \$1.00	大型灵便船\$34.00/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	\$55.00 \$32.00	降 \$2.00 降 \$1.50	中国南方或北方
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	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东海岸 阿根廷	\$22.00 \$32.00	未变 降 \$1.00	哥伦比亚西海岸\$31.00 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	未变	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 \$44.00	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	\$42.00	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	\$38.00 \$44.00	降 \$1.00 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$38.00
6.0-7.0万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$30.00	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	\$46.50 \$45.00	降 \$0.50 降 \$2.50	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	\$52.00	降 \$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)：远洋运输市场出现了一个回调，至少在当前和在好望角型市场是这样。是不是一个开头？中国正在国庆黄金周假期期间，船只的预订相应减少了。市场一般在这个时候都会回调，使得市场参与者都在疑惑假期结束后市场会怎么走？市场会接着继续上涨呢，还是已经到顶？

和正常的情况一样，近期市场的上涨有很多原因。好望角型新船预定的撤单率为15%，因此投放的新船比预期的要少。总的新船订单经历了30%的撤单。中国的钢产量有一阵有所增加，导致国内的铁矿砂存量降到历史新低，这导致铁矿砂进口和运费出现了一阵疯狂上涨。同时，

由于西澳大利亚的大雨，限制了该地区的铁矿沙出口，迫使买家从更远的巴西增加进口。另外，由于美国墨西哥湾的谷物和煤炭出口增加，所以引起了过去七周来远洋运费市场一个完美的上涨风暴。

现在就预测运费市场在未来两个月及明年的第一个季度比较低，我也表示同意。但是，2014年的第三或第四季度，我们可能会经历运费市场的回调，然后继续升高，当然，这是基于船东们不要再次疯狂地预订新船。上周，我提到我的运费是按市场的高点来说的，事情真还是那样。这周你可以看到我对费率结构做了一些修正。

波罗的海干散货船指数				
2013年10月3日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	23,910	23,691	217	0.9%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	16,003	15,674	329	2.1%

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10月3日	
四周前	\$9.30-\$10.45
三周前	\$11.65-\$12.10
两周前	\$11.95-\$12.75
一周前	\$13.10-\$13.85
本周	\$11.80-\$12.80

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013年10月3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	2.10	1.45	0.65	\$23.88	墨西哥湾
远洋运费	\$32.00	\$55.00	0.58-0.63	(\$23.00)	10月

来源: 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	\$48	\$52	\$48	\$32.5	\$32	\$34
	巴西	\$41	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
白玉米	阿根廷	\$48	\$52	\$48	\$32.5	\$32	\$34
	巴西	\$41	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
大麦	阿根廷	\$48	\$52	\$48	\$32.5	\$32	\$34
	巴西	\$41	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
高粱	阿根廷	\$48	\$52	\$48	\$32.5	\$32	\$34
	巴西	\$41	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26

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 10 月 2 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)	0.37	0.38	0.39
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.63	0.64	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