



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 14 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 10 月 7 日	周二 10 月 8 日	周三 10 月 9 日	周四 10 月 10 日	周五 10 月 11 日
涨跌	0.0600	-0.0750	0.0175	-0.0525	-0.0500
收盘价	4.4925	4.4175	4.4350	4.3825	4.3325
市场的影响因素	周末北部平原的暴风雪导致玉米合约价格收高。玉米种植带西部的收获延误了好几天。	天气预报转为干燥温暖，打消了人们对于收获延误的担忧，玉米合约价格走低。	由于缺乏美国农业部的数据，市场人员没法了解具体情况，12 月份玉米合约在一个较窄的区间整理。	传言美国环境保护署将减少强制性乙醇生产的产量，这足以鼓励空方增加卖单。	由于负面传言的影响，市场继续下滑，但市场收盘后美国环境保护署的一位发言人否认了这些传言。

展望：由于联邦政府关门，美国农业部没有发布作物生产报告和世界农业供需报告。由于缺乏美国农业部的数据和大型投机商对玉米期货大量做空，为全球的饲料谷物买家创造了一个买入的机会。正常，美国农业部会立即向公众宣布任何谷物的大宗交易，但目前缺乏美国农业部的数据，全球的谷物买家可以进行大宗买入而不用担心引起太多的关注。美国国内的饲料谷物终端用户也在延长原料的供应时间。买盘很容易被大宗的资金卖盘所抵消。

投机商的资金管理者认为美国玉米的产量将创历史新高，所以还很自信地卖空玉米期货。他们的期望似乎是玉米的库存压力将迫使玉米期货在更低的水平盘整，那么将在国际市场上分享更多的市场份额，并刺激消费量的增长。市场传言玉米产量喜人、以及潜在的燃料乙醇产量降低，使得他们的卖空似乎没有任何的担忧。然而，谷物行业的人们认识到一旦谷物出售掉其对现货市场的影响就微乎其微。国内和国际的买家都寻求在当前的价格水平买入更多的玉米，

并很乐意使用仓储设施。另外，美国农民的经济情况都比较好，将会储存大量的玉米，在当前谷物期货的价格水平下他们将考虑优先卖掉大豆，而把出售玉米放在第二位。

美国农业部在最近的《世界农业供需报告》中对需求的估计比较保守。2013/14 年度的玉米出口水平估计为 12.25 亿蒲式耳，并没有期望玉米的出口会有很大的反弹。请注意前两个年度玉米的产量都受到干旱的影响，且前五年美国玉米的平均出口量都超过 20 亿蒲式耳。同样，美国农业最近对国内的消耗量比较现实，也没有超越前几个年度的消耗量。试想在美国农业部停止发布数据之前，美国玉米的出口形势很强劲，而且当前美国玉米的基差还在历史正常水平之上，并不能代表即将收获的玉米其市场定价太高。

市场参与者认识到下一年度美国玉米的种植面积将不会延续当前的水平，而且南美的玉米种植面积，由于最近的土壤墒情、经济形势和大豆与玉米的价格比，也会低于预期。有经验的农民和饲料谷物买家都认识到，当前正在卖空玉米期货的投机商将在他们把价格打压到一个很低的水平时（在那个价格水平估计没人再有兴趣继续做空）再买回他们做空的头寸。与此同时，终端用户将继续利用当前的价格水平继续买入，大多数的玉米种植户似乎认识到玉米价格虽然在下跌，但天还没塌下来。

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 11 日			
商品	10 月 11 日	10 月 4 日	净变化
玉米			
12 月	433.25	443.25	-10.00
3 月	446.25	456.00	-9.75
5 月	454.50	464.50	-10.00
7 月	462.00	471.75	-9.75
大豆			
11 月	1266.75	1295.00	-28.25

1 月	1266.25	1295.00	-28.75
3 月	1254.00	1279.25	-25.25
5 月	1239.50	1257.75	-18.25
豆粕			
10 月	422.00	431.30	-9.30
12 月	403.40	418.40	-15.00
1 月	400.90	413.70	-12.80
3 月	394.20	405.50	-11.30
豆油			
10 月	40.11	39.99	0.12
12 月	40.28	40.24	0.04
1 月	40.61	40.56	0.05
3 月	41.01	40.92	0.09
芝加哥小麦			
12 月	692.25	687.00	5.25
3 月	701.00	696.25	4.75
5 月	702.75	701.75	1.00
7 月	692.50	693.75	-1.25
堪萨斯城小麦			
12 月	760.25	750.25	10.00
3 月	759.00	749.50	9.50
5 月	756.00	748.75	7.25
7 月	737.00	733.00	4.00
明尼阿波利斯小麦			
12 月	754.75	746.25	8.50
3 月	764.00	752.75	11.25
5 月	766.25	757.00	9.25
7 月	768.50	759.75	8.75

*价格单位: 美分(5,000 蒲式耳)

美国天气和作物进展:

美国干旱监测天气预报: 10 月 11-13 日, 一个在大西洋沿海缓慢移动的暴雨云层将在大西洋沿海中部和东北地区的南部引发大雨。从纽约州的东南端和宾西法尼亚的北部向南到弗吉尼亚的北部和东部, 以及北卡罗莱那的东北部, 降雨量将超过 1.5 英寸, 在近海地区的降雨量可能接近 4 英寸。在西部, 新一轮暴雨正在达科他地区的西部和邻近地区酝酿, 降雨量可能在 1-2 英寸之间。相同的降雨量可能发生在德克萨斯的中部和东北部。在落基山脉的中部地区、大平原的西北和东南局部, 包括密西西比河下游的西边, 至少有 0.5 英寸的中等雨量。从落基山向西的其它地区, 可能只有一点点的降雨, 在美国南端和太平洋沿海的中部, 没有或很少有降雨。

10 月 14-18 日, 从怀俄明州和南达科他州向南经过高原, 向东到大西洋海滨, 除过佛罗里达和邻近区域, 降雨的可能性高于正常水平。大平原的中部和南部, 降雨的可能性也高于正常水平。与此对比, 在北部内陆山脉的西部、以及西北地区, 降雨量低于正常水平。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](#).

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	\$235.52
10 月下半月	-	-	+1.65 Z	\$235.52
11 月上半月	-	-	+1.30 Z	\$221.74
11 月下半月	-	-	+1.30 Z	\$221.74
12 月上半月	+0.94 Z	\$207.57	+1.25 Z	\$219.77
12 月下半月	+0.90 Z	\$207.57	+1.25 Z	\$219.77

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
10 月	+1.50 Z	\$229.61	+1.50 Z	\$229.61
11 月	+1.50 Z	\$229.61	+1.50 Z	\$229.61
12 月	-	-	+1.50 Z	\$229.61

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	\$215	\$215	\$215
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	\$692	\$692	\$692
*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%	11 月	12 月	1 月
美国新奥尔良驳船到岸价	280	280	275
美国墨西哥湾离岸价	-	-	-
铁路到达美国西北太平洋港口	280	280	275
铁路到达美国加州港口	285	285	280

德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	290	290	285
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	342	345	353
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	335	336	341
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	350	353	351
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	349	352	349
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	351	354	353
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	349	352	355
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	341	344	350
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	347	350	348
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	336	339	343
美国堪萨斯城铁路货场	275	275	270

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: 对明年 1 月、2 月和 3 月的 DDGS 的询价也越来越多, 由于买卖双方都在观望玉米期货的价格下滑, 以及需要鉴别美国燃料乙醇产量可能有限降低的各种谣言, DDGS 的销售比较缓慢。如果燃料乙醇的产量在高水平持续, 那么对 DDGS 的供应不会产生什么影响, 但可能导致 DDGS 的价格更加稳固, 其影响甚至超过乙醇产量在下个年度继续增加的可能。

由于 DDGS 是一种独特的饲料蛋白并能提供能量, 且比传统的粗粮需要较少的仓储空间, 其受欢迎程度还在增加。亚洲的买家对物流成本上的节约更加有兴趣, 表现出击败国内 DDGS 买家的持续愿望。根据目前芝加哥期货市场 2013 年 12 月玉米合约的价格水平, 一些亚洲买家最近的出价达到玉米价格的 130%。然而, 本周玉米期货价格的进一步下滑, 可能使 DDGS 经销商具有对价格进行调整的一点空间。由此, 国内 DDGS 终端用户可能表现出更强的购买兴趣。亚洲的买家仍是其激烈的竞争对手。

燃料乙醇评点: 在周五 10 月 11 日收盘后, 美国环境保护署的一位发言人据说站出来对市场有关燃料乙醇产量降低的传言做了以下的评论: “对提议的 2014 年度的再生燃料标准还没有最终的决定”。该发言人还进一步澄清, 目前阶段美国环境保护署只是在编写 2014 年度的再生燃料标准的草案, 在各方充分讨论前不会有最终的结论。该声明没有提及任何有关缓解 2014 年度生物燃料混合目标的提议。

因为市场传言导致本周玉米期货的价格进一步下滑, 这个信息非常重要。传言说美国环境保护署将减少 2014 年度来自玉米的燃料乙醇 8 亿加仑, 这将使玉米燃料乙醇的总量从 138 亿加仑降低到 130 亿加仑。由于法律最初要求 2014 年度的玉米燃料乙醇的产量为 144 亿加仑, 这个传言低于很多行业观察家的期望。假设, 为了把燃料乙醇的产量降到那么低, 该署需要在 2007 年的法律下利用一项豁免条款以在特定形势下降低燃料乙醇的产量, 但这显然在美国玉米预期产量将创历史新高的背景下毫无意义。

各国新闻:

欧盟: 据路透社报道, 今年欧盟设定的玉米产量为 6530 万吨。这比去年的产量 5730 万吨有显著的提升。尽管总产量有如此增幅, 但在西欧几个国家的产量仅仅预计有很小的一点增加, 从 3790 万吨增加到 3800 万吨。最大的增幅来自东欧的几个成员国, 产量预计为 2530

万吨，而去年的产量仅为 1770 万吨。克罗地亚，欧盟最新的一个成员国，产量预计为 200 万吨，而其 2012 年的产量为 160 万吨。

法国：据彭博社报道，从法国鲁昂港出口的谷物本周增加了 2.2%，5700 吨饲料大麦出口到摩洛哥。由于秘鲁和沙特没有再重复总量为 6.6092 万吨的进口，相对于上周 7.6394 万吨的饲料大麦的出口量，本周饲料大麦的出口量实际有所下滑。

日本：据路透社报道，日本农业部报告在最近的一次买卖招标中，没有收到饲料大麦或饲料小麦的投标。日本曾计划采购 20 万吨的饲料大麦和 18 万吨的饲料小麦。该国计划在 10 月 16 日的另一场招标中采购相同的数量。

南非：据彭博社报道，由于南非兰特相对于美元走强，这使得进口玉米相对比较便宜，所以玉米期货价格再次出现下降。12 月船期的黄玉米下跌 2%至 217.04 美元/吨。

另外，据彭博社报道，为了满足该国政府的计划只使用自产的生物燃料，南非的高粱产量需要在当前水平上增加 5 倍才能满足其需要量。生物燃料需要占 5%的柴油和 2-10%的汽油。即使添加量为 2%，就需要额外的 62 万吨，每年高粱的总产量需要达到 77.1 万吨。

俄罗斯：据路透社报道，持续的阴雨使得西伯利亚的谷物收获受到延误，这使得一些市场分析人员降低了他们对 2013 年谷物产量的预测。官方的产量预测仍然保持乐观，预计为 8500-9000 万吨，这比去年的产量有 27%的增加。

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	\$57.50	升 \$1.00	大型灵便船\$57.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$33.00	降 \$1.00	大型灵便船\$33.00/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 \$31.00	不变 降 \$1.00	中国南方或北方
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$20.00	不变	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	不变	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	\$21.00 \$32.00	降 \$1.00 不变	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	\$28.50	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	\$42.00 \$44.00	不变 不变	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	不变	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	\$39.00 \$44.00	升 \$1.00 不变	55,000 -60,000 吨 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	\$30.00	不变	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	\$48.00 \$47.00	升 \$1.50 升 \$2.00	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	\$53.00	升 \$1.00	—
----------------------	---------	----------	---

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): 中国的国庆假期结束了, 远洋运费市场上涨到其放假前的水平。波罗的海指数继续上涨到更高的点位, 好望角型仍然是市场的领导者。上周好望角型市场看起来有点乏力, 并开始回调, 但这周的情况完全不是这么回事。巴拿马型市场现在是 24 个月以来的最高点。2011 年 10 月中旬我们曾经看到过这个水平, 但在 2012 年 9 月波罗的海指数曾经下跌到现代历史的最低点 418 点, 而目前的指数水平是 2024 点。所以现在的指数水平几乎是 2012 年 9 月的 5 倍。回到 2011 年 10 月, 原油的期货价格为 101.30 美元/桶, 而目前的价格是 112.00 美元/桶, 所以有些原因可以归咎为原油的价格。市场上涨的合理性在上期的报告中有过列举, 需要添加的一个点就是慢速航行对航运物流和运力的影响。

尽管波罗的海指数本周还在上涨, 但我在实际运费市场没有看到任何租船方愿意进一步跟涨。我一直在想和说市场开始感觉到顶了, 但过去三周都证明是我错了。我还是怀疑一旦中国市场的原料囤积完成后市场会怎么样? 所以我的观点还是市场将在未来 30 天内见顶, 在 12 月和明年 1 月份将可以见到运费的滑落。或许, 我只是在挑战市场的走势?

波罗的海干散货船指数				
2013 年 10 月 11 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	25,593	24,277	1,316	5.4%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	16,912	16,420	492	3.0%

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 11 日	
四周前	\$11.65-\$12.10
三周前	\$11.95-\$12.75
两周前	\$13.10-\$13.85
一周前	\$11.80-\$12.80
本周	\$12.50-\$13.95

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 10 月 11 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	1.30	0.85	0.45	\$17.72	太平洋西北口岸
大豆	1.70	1.25	0.45	\$16.53	太平洋西北口岸
远洋运费	\$31.00	\$55.00	0.61-0.65	(\$24.00)	11 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	\$46.5	\$50	\$48	\$32.5	\$33	\$34
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
白玉米	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$32.5	\$33	\$34
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
大麦	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$32.5	\$33	\$34
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$31	\$25	\$26
高粱	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$32.5	\$33	\$34
	巴西	\$42.5	\$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 9 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	0.37	0.39
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.62	0.63	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