



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 21 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 14 日	周二 10 月 15 日	周三 10 月 16 日	周四 10 月 17 日	周五 10 月 18 日
涨跌	0.0375	0.0650	-0.0075	0.0025	-0.0150
收盘价	4.3700	4.4375	4.4275	4.4300	4.4150
市场的影响因素	由于 12 月份玉米期货价格在 4.40 美元/蒲式耳以下徘徊，商业性终端用户继续购买玉米期货。	做空的投机商决心把价格压制在关键技术性阻力位以下，但那是一场斗争。	收获进展抵消了大笔出口的传言，12 月份期货合约的收盘价基本没有变化。	本周以来，由于缺乏基础性数据和主导性技术图表模式，玉米期货处于停滞状态。	近期货 12 月份玉米合约本周仅在 5.75 美分（/蒲式耳）的狭窄区间内震荡。下周估计会有新的观点。

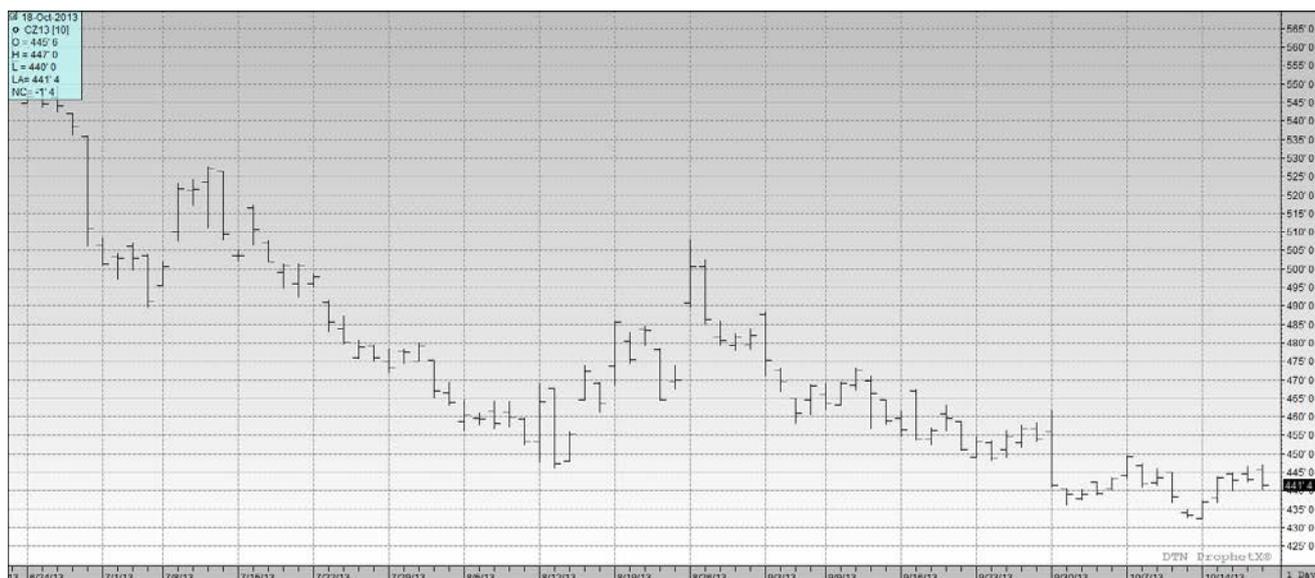
展望：2013 年 10 月将是美国农业部自 1866 年以来首个不发表月度报告的月份。随着美国联邦政府的重新开门，美国农业部的人员将返回工作，可获取的市场数据也将随之增多。由于玉米期货空头投机商和多头商业买家的位置调整的太过剧烈，数据的发布将增大玉米期货价格的变化。

空头投机商建立仓位以期待未来发布的数据显示玉米的产量将创新的历史纪录且 2013/14 年度的年终库存将超过 20 亿蒲式耳。商业性终端用户似乎没有被空方这股气势所吓倒，这在过去也曾屡见不鲜。当然，在那些历史阶段玉米价格较低，生产成本也较低。而且，与目前相比，过去的仓储空间也较少。

当前玉米种植带的基差还在一个丰收年的历史正常水平以上，这暗示虽然很多国际买家都在试图锁定美国玉米的供应但农民并没有感受到售粮的压力。美国基差水平比较稳定的一个原

因可能是竞争地区的现货价格如乌克兰比较稳定的缘故。还有对于现货交易有关的市场参与者来说，一个越来越明显的趋势是巴西农民将原本种植二季玉米的土地转为种植两季大豆了。大型投机商似乎不太注意这些因素，在 11 月 8 日下个《世界农业供需报告》发布前将注意力都集中在维护负面的技术图表上了，他们期望这个报告将引发大量的抛售而使期货价格再创新低。短期，发布的大量出口销售的报告和稳定的基差水平，可能使投机商越来越怀疑潜在的抛售潮的规模是否值得在已经大量做空的基础上再建仓的风险。这些猜想可能导致在 11 月份的《世界农业供需报告》发布前玉米期货合约出现一次一定程度的急涨。

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 18 日			
商品	10 月 18 日	10 月 11 日	净变化
玉米			
12 月 13 日	441.50	433.25	8.25
3 月 14 日	454.00	446.25	7.75
5 月 14 日	462.25	454.50	7.75
7 月 14 日	469.50	462.00	7.50
大豆			
11 月 13 日	1291.25	1266.75	24.50
1 月 14 日	1289.75	1266.25	23.50
3 月 14 日	1272.75	1254.00	18.75
5 月 14 日	1257.25	1239.50	17.75
豆粕			
12 月 13 日	410.10	403.40	6.70
1 月 14 日	405.60	400.90	4.70
3 月 14 日	394.90	394.20	0.70
5 月 14 日	386.30	385.30	1.00

豆油			
12月13日	41.68	40.28	1.40
1月14日	41.99	40.61	1.38
3月14日	42.40	41.01	1.39
5月14日	42.78	41.34	1.44
芝加哥小麦			
12月13日	705.75	692.25	13.50
3月14日	714.50	701.00	13.50
5月14日	716.50	702.75	13.75
7月14日	702.75	692.50	10.25
堪萨斯城小麦			
12月13日	768.75	760.25	8.50
3月14日	766.25	759.00	7.25
5月14日	763.25	756.00	7.25
7月14日	746.50	737.00	9.50
明尼阿波利斯小麦			
12月13日	760.25	754.75	5.50
3月14日	770.00	764.00	6.00
5月14日	774.75	766.25	8.50
7月14日	773.00	768.50	4.50

*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17-21日，德克萨斯东南部和密西西比河下游地区，预计有中到大雨，在邻近加尔维斯顿的沿海地区，预计有接近2英寸的降雨。卡罗莱那中部沿海、从东北部内陆向西到五大湖的北部和东部区域，预计有0.5-1.5英寸的中雨。在大平原的北部、高原地区的北半部、平原的南半部、以及北落基山的东部山区，预计有小雨。其它地区最多也只有小雨。

10月22-27日，从德克萨斯的南半部向东到卡罗莱那沿海地区、从新英格兰的北部和宾西法尼亚的阿帕拉奇山脉向西到平原的北半部大部分区域、以及落基山脉的东北部，降雨的可能性高于正常水平。与此相对的是，在中部平原、南部高原偏北的一大片区域、落基山地区、西部内陆山区的大部分区域和西部沿海，天气比较干燥。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)
11月上半月	-	-	+1.30 Z	\$224.99
11月下半月	-	-	+1.30 Z	\$224.99
12月上半月	+0.94 Z	\$210.81	+1.28 Z	\$224.20
12月下半月	+0.91 Z	\$209.63	+1.28 Z	\$222.20
1月	+0.68 H	\$205.50	+1.15 H	\$224.00

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

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	\$232.86	+1.50 Z	\$232.86
11月	+1.50 Z	\$232.86	+1.50 Z	\$232.86
12月	-	-	+1.50 Z	\$232.86

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	\$225	\$225	\$225
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	\$710	\$710	\$710
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013年10月18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	286	281	279
美国墨西哥湾离岸价	295	288	285
铁路到达美国西北太平洋港口	295	291	290
铁路到达美国加州港口	300	295	294
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	290	285	285
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	347	350	363
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	340	341	351
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	355	358	361
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	354	357	359
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	356	359	363
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	354	357	365
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	346	349	360
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	352	355	358
40尺集装箱中国上海港口到岸价	341	344	353
美国堪萨斯城铁路货场	293	293	288

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： 本周大型投机商都在斗争将近期期货合约价格压制在可能引发空头同伴平仓离场的水平以下。有些投机商惊讶 12 月份玉米合约在 4.40 美元/蒲式耳附近震荡时商业性买盘的数量。然而，DDGS 经销商似乎充分认识到商业性买家在当前价格水平的兴趣。一位经销商说本周他刚刚出售了 12 月份船期的最后一批供货，总量为 1 万吨，他在第四季度的销量也创了纪录。当前季度的销量在补偿第一季度的缓慢销售（由于生产厂关停），一些经销商在 DDGS 销量上可能创年度新高。特别是有强劲需求的中国客户的那些经销商，销量特别大。

中国对美国 DDGS 的需求在将来仍将维持稳定，并与日本、越南和韩国的买家直接竞争。亚洲的买家考虑很多因素，如物流、个体客户的需求、以及当前美国玉米的价格。美国国内的 DDGS 买家由于其物流成本少于国际上的竞争对手，并不能很好地直接与亚洲的买家竞争。结果是，他们更愿意承担大宗玉米的运输成本而不是更浓缩的 DDGS。然而，国际和国内的 DDGS 买家似乎都认识到投机商在玉米期货上所持有的大量空头头寸可能最终被激发离场。因此，DDGS 经销商收到有关来年第一和第二季度的很多询价。

燃料乙醇评点： 缺乏可利用的数据就会产生放大市场传言的重要性，就会出现市场问题。上周一个很好的例子发生了，市场传言美国环境保护署将改变 2014 年再生燃料标准（RFS）的强制产量，并可能导致 2013/14 年度的年终库存增加多达 5 亿蒲式耳。玉米期货价格由于这个传言而大幅下滑。实际上，官方并没有任何有关的提议或法案。其次是，RFS 仅仅与最小的使用量有关，并不会对产量施加任何限制。因此，任何对 2014 年 RFS 的政策调整对玉米总消耗的影响都很有有限，这个影响都很容易被当前的低价格所导致的出口增加和国内饲料需求的增加所抵消。这些因素随着真实的市场数据的回归而变得愈加明显。

近期由于联邦政府关门，美国能源信息管理处发布的周度数据出现了断档。直到 10 月 21 日（周一）都没有有关燃料乙醇库存的数据，同样美国农业部农业市场信息服务处的数据也有这样的断档。然而，我们应该表扬美国农业部的雇员，在返回工作一天后就发布了玉米价格和工业产品价格的周度价差。虽然没有前一周的数据，但年对年的巨大差异暗示了 10 月 18 日结束的这一周该行业的经济形势：

- 伊利诺伊斯的价差为 3.41 美元/蒲式耳（去年同期为 1.46 美元/蒲式耳）；
- 艾奥瓦的价差为 3.04 美元/蒲式耳（去年同期为 1.34 美元/蒲式耳）
- 内布拉斯加的价差为 2.93 美元/蒲式耳（去年同期为 1.39 美元/蒲式耳）
- 南达科他州的价差为 3.28 美元/蒲式耳（去年同期为 1.54 美元/蒲式耳）

各国新闻：

中国： 据路透社报道，上海汇易咨询公司报告中国 10 月从美国购买了 120 万吨的玉米。由于美国玉米产量增长而玉米价格为三年来的最低，中国买家购买的美国玉米出现了增长。

日本： 据路透社报道，日本农业部声明称在本周的买卖招标中再一次没有收到饲料小麦和大麦的竞标。日本寻求购买 18 万吨的饲料小麦和 20 万吨的饲料大麦，将在下周 10 月 23 日的招标中继续寻求这些数量的饲料小麦和大麦。

南非： 据彭博社报道，12 月船期的黄玉米价格下跌 0.1%至 224.18 美元/吨。

乌克兰: 据路透社报道, 路易斯德孚商品公司与布鲁克林基辅公司合资开发和管理设在奥德萨港口的多种商品码头。该码头将向欧洲、非洲和中东地区运输玉米、小麦和大麦。该设施预计在 2014 年 8 月开始运行, 其谷物仓贮能力在 24 万吨左右。

另外, 路透社还报道该国农业部长 Mykola Prysyzhnyuk 宣布该国 10 月份的谷物出口量升高到 300 万吨, 而早前估计为 220-230 万吨。他还暗示 11 月份的出口量可能也能达到 300 万吨。10 月份的出口中玉米大概占小麦的 50%, 而 11 月份的出口中主要为玉米。

英国: 据路透社报道, 英国的大麦产量可能为 1997 年以来的最高。英国环境、食品和农村事务部调整了 2013 年的大麦产量预期, 暗示今年的产量可能达到 710 万吨, 比去年增加 29%。

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	\$55.50	降 \$2.00	大型灵便船\$55.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$32.00	降 \$1.00	大型灵便船\$33.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$53.50	降 \$1.50	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$30.00	降 \$1.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.50	降 \$0.50	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 \$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	\$21.00	未变	哥伦比亚西海岸\$30.00
阿根廷	\$32.00	未变	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	\$39.50	降 \$2.50	日卸货 8,000 吨
	\$42.00	降 \$2.00	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	\$37.00	降 \$2.00	55,000 -60,000 吨
西北太平洋口岸到埃及	\$41.00	降 \$3.00	圣劳伦斯河到埃及\$36.00
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$27.00	降 \$3.00	大型灵便船 +\$1.50 或更多
5.5-6.0 万吨,巴西桑托斯到中国	\$45.00	降 \$3.00	5.4-5.9 万吨 超大型灵便船-巴拿马型
巴拉那瓜	\$43.00	降 \$4.00	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	\$50.50	降 \$1.50	—

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): 市场会涨还是跌? 本周这是一个很难讲的问题。总的远洋运输市场感觉疲软, 但这也取决于你在讨论那个板块。波罗的海干散货指数总的走低。好望角型市场本周确实走低, 可能失去导致分流到巴拿马型市场的价格优势。超大灵便

船和大型灵便船指数本周有一点升高，巴拿马型市场在太平洋走低，而在墨西哥湾和大西洋有一点升高。当然，过去几周来巴拿马型太平洋市场上涨得太过疯狂，这可能是一个修正的机会。

我们基本到达了市场感觉是顶点的位置。然而，船东们仍然保持乐观，想要坚持到他们所认为的更好的市场，但买家似乎不愿意再多掏钱。因此，现在的情况有点像“墨西哥式对待”。我猜测市场将向下走。

波罗的海干散货船指数				
2013年10月18日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	26,861	25,593	1,268	5.0%
P3A – 太平洋西北口岸-日本	15,453	16,912	-1,459	-8.6%

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18日	
四周前	\$11.95-\$12.75
三周前	\$13.10-\$13.85
两周前	\$11.80-\$12.80
一周前	\$12.50-\$13.95
本周	\$10.75-\$11.40

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013年10月18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	1.35	0.95	0.40	\$15.75	太平洋西北口岸
大豆	1.75	1.30	0.45	\$16.53	太平洋西北口岸
远洋运费	\$30.00	\$53.50	0.60-0.64	(\$23.50)	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	\$31	\$35	\$38
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$32.5	\$27	\$30
白玉米	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$31	\$35	\$38
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$32.5	\$27	\$30
大麦	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$31	\$35	\$38
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$32.5	\$27	\$30
高粱	阿根廷	\$46.5	\$50	\$48	\$31	\$35	\$38
	巴西	\$42.5	\$43	\$41	\$32.5	\$27	\$30

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 15 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)	0.36	0.37	0.38
伦敦银行间利率 (1 年期)	0.63	0.63	0.66

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