



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 28 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 21 日	周二 10 月 22 日	周三 10 月 23 日	周四 10 月 24 日	周五 10 月 25 日
涨跌	0.0250	-0.0575	0.0075	-0.0250	-0.0025
收盘价	4.4400	4.3825	4.4275	4.4025	4.4000
市场的影响因素	12 月份玉米合约继续在上周建立的水平狭窄区间内震荡。	多空双方似乎维持一个势均力敌的态势，玉米合约在相同的狭窄区间内收低。	玉米期货保持水平趋势，坚固的基差被丰产的传言所抵消。	市场讨论倾向于空方占优势，但近期货并没有大幅走低。	12 月份玉米合约仍在 2.5 美分的区间内盘整。下周可能有大的价格变化。

展望：近期货 12 月份玉米合约多空双方在 4.40 美元（/蒲式耳）附近似乎势均力敌。因此，自 10 月 1 日以来，12 月份合约维持一个很好的平稳模式。由于大型投机商的卖单很好地被坚实的买单所迎合，随着时间的推移其技术模式越来越不利于空方，所以这对于投机商而言情况有点不太妙。强劲的单让大型投机商有点惊讶，他们原本想迫使买家能退后一点。持续的卖单以及价格没有下滑，正在对一些做空的投机商制造越来越有威胁的情形，因为即使有限的一个反弹也能影响平均成本已经降低的多空双方的价值观。

现在，拥有大量空头头寸的投资商真的需要 11 月份的《世界农业供需报告》显示美国的平均玉米产量好过预期并能引发玉米期货的进一步抛售。也许那些机构投资商听取了大型银行金融分析师有关玉米期货会下跌到 3.50 美元/蒲式耳的看法，但真正的市场参与者认为如果明年玉米种植面积为 9000 多万英亩的话这样的价格水平实际不大可能出现。而且，即使玉米期货出现短时的抛售价格下跌 15-20 美分/蒲式耳，对于已经锁定了盈利空间的终端用户来说不

会太注意。还有一个情况是，在当前价格水平坚定做空的大型投机商继续抛售，这样交易模式中的一些指标不会在 11 月 8 日《世界农业供需报告》发布前引发大的买盘。在这个报告发布前即使防止玉米期货一个有限的反弹可能都比较困难。

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 25 日			
商品	10 月 25 日	10 月 18 日	净变化
玉米			
12 月	440.00	441.50	-1.50
3 月	452.00	454.00	-2.00
5 月	460.75	462.25	-1.50
7 月	468.25	469.50	-1.25
大豆			
11 月	1300.00	1291.25	8.75
1 月	1293.50	1289.75	3.75
3 月	1272.00	1272.75	-0.75
5 月	1255.50	1257.25	-1.75
豆粕			
10 月	423.50	410.10	13.40
12 月	414.10	405.60	8.50
1 月	400.70	394.90	5.80
3 月	391.40	386.30	5.10
豆油			
10 月	40.73	41.68	-0.95
12 月	41.03	41.99	-0.96
1 月	41.40	42.40	-1.00
3 月	41.73	42.78	-1.05

芝加哥小麦			
12 月	690.75	705.75	-15.00
3 月	701.75	714.50	-12.75
5 月	707.50	716.50	-9.00
7 月	701.50	702.75	-1.25
堪萨斯城小麦			
12 月	759.00	768.75	-9.75
3 月	759.00	766.25	-7.25
5 月	754.50	763.25	-8.75
7 月	737.00	746.50	-9.50
明尼阿波利斯小麦			
12 月	745.00	760.25	-15.25
3 月	755.00	770.00	-15.00
5 月	761.25	774.75	-13.50
7 月	764.50	773.00	-8.50

*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 10 月 20 日					
	非常差	差	一般	好	非常好
玉米	4%	10%	26%	43%	17%
高粱	8%	14%	28%	39%	11%

Source: USDA

美国干旱监测天气预报: 10 月 25-28 日, 美国东半部气温预计低于正常水平, 而西半部高于正常水平。随着一个气流沟槽在美国东部上空形成, 俄亥俄河流域的气温较正常低 6-9 华氏度, 而西南地区的较正常高 3-6 华氏度。未来五天五大湖地区和德克萨斯的东部有雨, 而其它大部分地区都维持干燥天气。

10 月 29 日到 11 月 3 日, 以中部平原为中心、覆盖大部分美国中部地区气温继续低于正常水平, 而东南地区的气温高于正常水平。在俄亥俄河流域, 以及东部大半个国家的降雨量有很大可能高于正常水平。太平洋西北沿海降雨量将低于正常水平。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 10 月 3 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	706,200	835,400	13,749.6	19,182.6	44%
玉米	1,352,200	618,000	2,333.4	15,977.4	53%
高粱	255,600	18,000	329.5	1,235.1	99%
大麦	0	0	52.2	103.3	-14%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 本周 2013/14 年度的净销量为 134.14 万吨, 报告增加的地区为不明目的地 (42.81 万吨)、中国 (23.06 万吨, 包括转自不明目的地的 6.0 万吨)、日本 (17.93 万吨, 包括转自不明目的地的 4.85 万吨)、哥伦比亚 (14.54 万吨, 包括转自不明目的地的 6.17 万吨) 和

墨西哥（12.94 万吨）。报告下降的地区为越南（2700 吨）。本周出口了 61.8 万吨，主要目的地为中国（18.46 万吨）、墨西哥（16.29 万吨）、哥伦比亚（9.06 万吨）、日本（8.25 万吨）和台湾（3.68 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，全销往墨西哥（10.0 万吨）。日销量：没有发布。请注意 10 月 3 日结束的那一周销往不明目的地预计在 2013/14 年度发货的总计为 60.94 万吨的玉米销量已经报告为日销量。然而这些销量没有被正式发布，但已经包含在本周的报告中。

大麦： 本周没有出口销量和出口的报告。

高粱： 本周 2013/14 年度的净销量为 25.56 万吨，报告的目的地为不明目的地（17.59 万吨）、日本（9900 吨，包括转自不明目的地的 7900 吨）、南非（7500 吨，包括转自不明目的地的 7000 吨）和墨西哥（4400 吨）。本周出口了 1.8 万吨，目的地为日本（7900 吨）、南非（7500 吨）和墨西哥（2700 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 10 月 17 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	819,741	565,706	3,764,200	3,245,003	116%
高粱	98,632	67,135	630,783	470,731	134%
大豆	1,614,589	1,291,154	4,728,644	6,703,709	71%
小麦	560,160	740,792	15,591,965	10,699,045	146%
大麦	784	10,908	65,098	97,321	67%

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期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 10 月 17 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	24,439	77%	526	98%	3,830	99%
西北太平洋口岸	86	0%	0	0%	0	0%
五大湖地区	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	1157	4%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	6,052	19%	12	2%	53	1%
总计(千蒲式耳)	31,734	100%	538	100%	3,883	100%
总计 (吨)	806,075		13,666		98,632	
白玉米按国别运输 (吨)			10,592	哥伦比亚		
			2,769	洪都拉斯		
			305	墨西哥		
白玉米总计 (吨)			13,666			
高粱按国别运输 (吨)					60,226	中国
					37,060	南非
					1,346	墨西哥
高粱总计 (吨)					98,632	

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)
11 月上半月	-	-	+1.35 Z	\$226.37
11 月下半月	-	-	+1.35 Z	\$226.37
12 月上半月	+0.92 Z	\$209.44	+1.30 Z	\$224.40
12 月下半月	+0.89 Z	\$208.26	+1.30 Z	\$224.40
1 月	+0.69 H	\$205.11	+1.18 H	\$224.40

2 号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
最多 15% 水分	11 月	12 月	1 月
墨西哥湾	\$250	\$250	\$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	\$232.27	+1.50 Z	\$232.27
11 月	+1.50 Z	\$232.27	+1.50 Z	\$232.27
12 月	-	-	+1.50 Z	\$232.27

饲料大麦 (美元/吨, 离岸价)			
	11 月	12 月	1 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	\$220	\$220	\$220
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	\$745	\$745	\$745
*最少 5000-10,000 吨			

*所有价格均为市场估价

DDGS 价格表: 2013 年 10 月 25 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	298	294	289
美国墨西哥湾离岸价	300	297	290
铁路到达美国西北太平洋港口	301	296	293
铁路到达美国加州港口	304	299	296
德克萨斯 Mid-Bridge Laredo	308	303	300

40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	329	337	333
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	326	330	326
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	347	355	351
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	346	354	350
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	346	354	350
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	340	348	344
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	330	338	334
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	344	352	348
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	326	334	330
美国堪萨斯城铁路货场	266	259	256

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: 美国境内的物流因素似乎在影响当前 DDGS 价格和供应。在收获时期很难发现卡车运输, 所以 DDGS 的装运都转移到驳船装卸点。芝加哥和墨西哥湾承受很大的装运压力, 以及难以发现可运输的卡车使得 DDGS 经销商的数据可能不是很准确。这使得国内现货市场的情况有点反转, 周与周间的价格大多都高出 5 美元/吨。

12 月份到日本和台湾的出口销售量较少, 但中国的买家越来越多的在对 2014 年第一季度进行询价。然而对于不同买家对于明年 1-3 月份的询价, 经销商们发现很难满足他们的价格要求。还在寻找更低价格 DDGS 的买家可能需要等等, 看 11 月 8 号发布的《世界农业供需报告》是否包含更多的熊市消息, 这可能使玉米期货价格进一步走低。即使该报告中含有决定性的熊市消息, DDGS 经销商可能也很难提供价格更低的供货, 因为很多燃料乙醇生产厂和玉米终端用户是在当前价格水平锁定的盈利水平。他们这样做是因为投机商们的积极抛售为他们提供了这样一个锁定有利情况的机会, 他们也认识到如果 11 月 8 号的报告没有什么确定的熊市消息, 那么很多投机性卖家可能将急于摆脱他们的空头仓位。

市场讨论近期购买的 DDGS 才刚刚开始到达中国的一些港口, 如青岛。几艘装载 DDGS 的船只正在中国卸货。贸易报告表明相当数量的集装箱装运的 DDGS 是出于投机性目的购买的, 这些货物的出路将会说明一切。竞价式销售可能会在短时间内压低当地现货市场的 DDGS 价格。因此, 中国的买家可能更对影响美国 2014 年第一和第二季度 DDGS 价格的市场因素有兴趣。

燃料乙醇评点: 对生产厂有利的盈利空间使得美国燃料乙醇产量反弹到一年多来的最高水平, 平均 89.7 万桶/天。这高于上一周的产量水平 86.9 万桶/天, 也比一年以前的产量水平 80.1 万桶/天高 12%。不过, 美国燃料乙醇的库存为 1550 万桶, 仅比前一周的 1540 万桶高一点点, 更比一年前的 1880 万桶低 17.4%。另外一个有利的因素是燃料乙醇的进口量为零, 过去三周里没有燃料乙醇的进口。

在玉米种植带四个所报告的地区玉米加工产品的价值与玉米价格的差别有一点点下降:

- 伊利诺伊斯的价差降低到 3.26 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.41 美元/蒲式耳有所下降, 但远高于去年同期的 1.61 美元/蒲式耳);
- 艾奥瓦的价差下降到 2.92 美元/蒲式耳 (较前一周的 3.04 美元/蒲式耳有所降低, 但远高于去年同期的 1.51 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 2.93 美元/蒲式耳有所降低, 但远高于去年同期的 1.68 美元/蒲式耳)

- 南达科他州的价差下降到 3.13 美元/蒲式耳（较前一周的 3.28 美元/蒲式耳有所降低，没有去年同期的数据）

请注意过去几周内传言说 EPA 可能调整 RFS 政策。但事实是，EPA 将很快公开讨论 2014 年 RFS 的需要量。关键的一点是任何改变都是一个建议稿，供公开讨论，没有任何事情是铁板钉钉已经形成法规。公众有足够的时间发表自己的观点。

各国新闻：

阿根廷：据路透社报道，由于缺乏适当的作物轮种技术，世界第三大玉米生产国潘帕斯地区的土壤质量受到威胁。这是由于农民喜欢种植大豆，而不喜欢玉米或小麦，该国对大豆出口没有配额的限制。2013/14 年度大豆的种植面积可望达到 2065 万公顷，而 10 年前的播种面积为 1450 万公顷。玉米的播种面积预计为 570 万公顷，比 2012/13 年度的 610 万公顷还低，但仍远高于 10 年前的 299 万公顷。根据政府的数据，肥料仅仅能恢复土壤中大豆消耗的 37% 的养分，而每年 63% 被消耗的养分就永久丧失了。

加拿大：据彭博社报道，产量的改善和播种面积的扩大，将增加加拿大的谷物产量。今年大麦的产量将增加 18% 达到 943 万吨，这是自 2009 年以来的最高产量。玉米产量预计与去年持平，为 131 万吨。

日本：据路透社报道，日本农业部宣布在本周的买卖招标中将购买 4.938 万吨的饲料大麦。但是没有收到任何竞标。该部过去几周来寻求在周度招标中购买 18 万吨的饲料小麦和 20 万吨的饲料大麦，计划在下周 10 月 30 日的招标中将继续寻求相同数量的这两种谷物。

南非：据彭博社报道，2014 年非洲最大的玉米生产国玉米的播种面积可能减少 3.5%。今年玉米的播种面积预计为 269 万公顷，低于去年的 278 万公顷，也低于过去五年的平均水平 275 万公顷。12 月船期的黄玉米价格上升到 230 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	\$55.00	降 \$0.50	大型灵便船\$55.50/MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$31.00	降 \$1.00	大型灵便船\$33.00/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$53.00	降 \$0.50	中国南方或北方
美国西北太平洋口岸到中国	\$29.00	降 \$1.00	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$19.00	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	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	\$22.50	升 \$1.50	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\$41.00
3.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	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	\$39.50	未变	日卸货 8,000 吨
	\$42.00	未变	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	\$36.50 \$40.00	降 \$0.50 降 \$1.00	55,000 -60,000 吨 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	\$26.00	降 \$1.00	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	\$44.00 \$42.00	降 \$1.00 降 \$1.00	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	\$50.00	降 \$0.50	—

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): 这是一个很好的轮回。波罗的海指数太平洋区 (P3A) 在 10 月 10 日达到顶点 17075 点, 墨西哥湾和大西洋区 (P2A) 在 10 月 22 日到达顶点 27030 点。这主要是好望角型市场需求下滑造成的, 也意味着再没有必要将货物分流到巴拿马型和超大型灵便船市场, 于是巴拿马型市场的运费也发生了变化。中国市场铁矿沙和货物运输的需求下降, 减少了好望角型市场的需求。这大大减少了澳大利亚市场对大型船只的需求, 也降低了巴西租船方的兴趣。

市场暂时性回到船只供大于求的状态, 运费市场也比较疲软。任何一方都有高兴的时候, 现在是买方市场了。

波罗的海干散货船指数				
2013 年 10 月 25 日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	25,740	26,861	-1,121	-4.2%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	13,678	15,453	-1,775	-11.5%

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 25 日	
四周前	\$13.10-\$13.85
三周前	\$11.80-\$12.80
两周前	\$12.50-\$13.95
一周前	\$10.75-\$11.40
本周	\$10.25-\$9.45

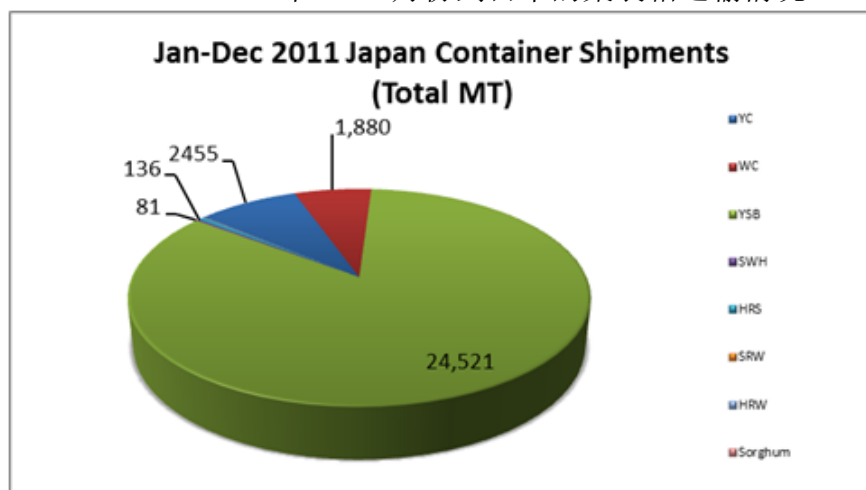
来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场延伸					
2013 年 10 月 25 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	1.40	0.95	0.45	\$17.72	太平洋西北口岸
大豆	1.85	1.35	0.50	\$18.37	太平洋西北口岸
远洋运费	\$29.00	\$53.00	0.61-0.65	(\$24.00)	11 月

来源: O'Neil Commodity Consulting

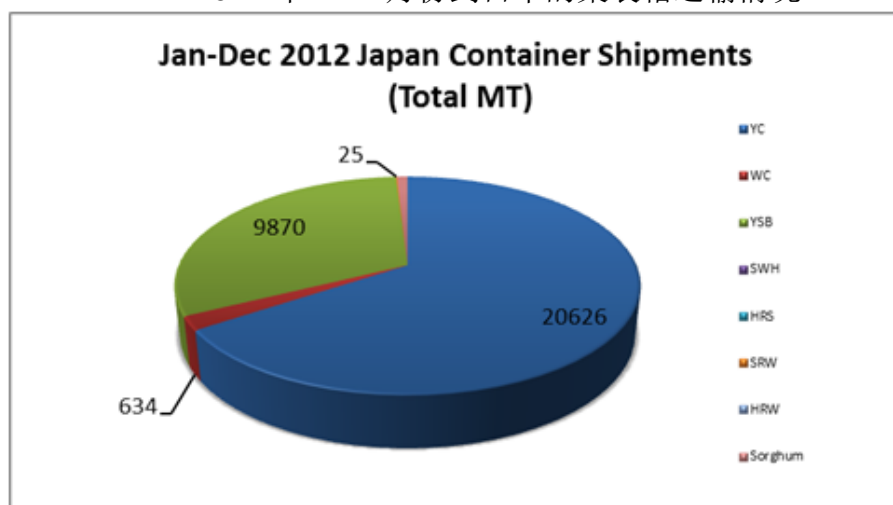
以下图表是 2011 年和 2012 年, 以及 2013 年到目前为止到日本的集装箱运输情况:

2011 年 1-12 月份到日本的集装箱运输情况



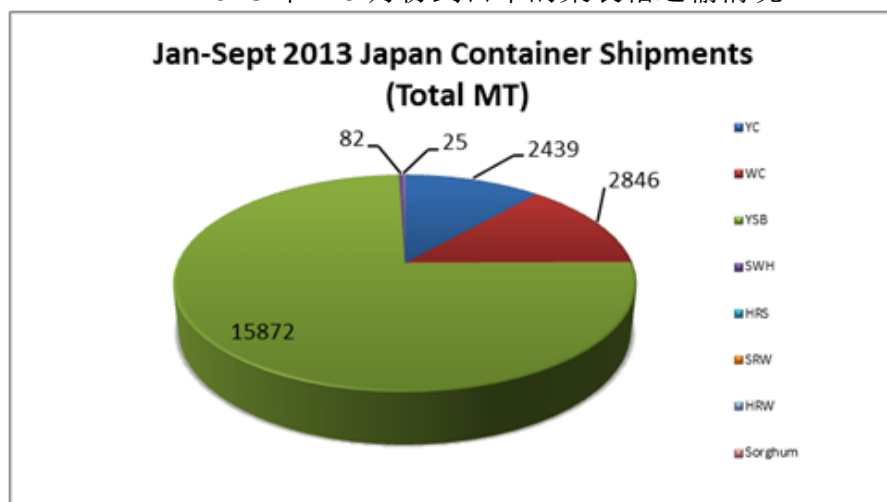
Source: O'Neil Commodity Consulting

2012 年 1-12 月份到日本的集装箱运输情况



Source: O'Neil Commodity Consulting

2013 年 1-9 月份到日本的集装箱运输情况



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	中国	日本	韩国	哥伦比亚	摩洛哥	埃及	沙特
黄玉米	阿根廷	\$46	\$48	\$47	\$32.5	\$35	\$38	-
	巴西	\$39	\$41	\$40	\$31	\$27	\$30	-
白玉米	阿根廷	\$46	\$48	\$47	\$32.5	\$35	\$38	-
	巴西	\$39	\$41	\$40	\$31	\$27	\$30	-
大麦	阿根廷	\$46	\$48	\$47	\$32.5	\$35	\$38	-
	巴西	\$39	\$41	\$40	\$31	\$27	\$30	-
高粱	阿根廷	\$46	\$48	\$47	\$32.5	\$35	\$38	-
	巴西	\$39	\$41	\$40	\$31	\$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 23 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)	0.61	0.63	0.64

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