



www.grains.org

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

2012年6月25日

好消息:

美国谷物协会高兴地获悉中国商务部于2012年6月22日宣布终止对美国玉米酒精糟（DDGS）的反倾销调查。商务部在其公告中声明本案申请人于2012年5月10日提出撤销该调查申请，所以商务部根据中国的反倾销条例，终止该调查。并不加征反倾销关税。

协会感谢中国的各相关机构在该调查中所采取的关切和建设性的办法，并使其得到圆满解决。协会称赞协会董事会联合美国利益相关者们支持协会在该调查中所做的努力。协会还感谢中国众多行业的领导和其他利益相关者们，是他们在领导并使中国畜牧业现代化，并认识到美国 DDGS 的价值。

该反倾销调查于2010年12月28日开始的。美国谷物协会立即联系到美国的利益相关者们并组织回应。协会随后参加了在北京举行的听证会，并和中国的相关机构合作。协会对该结果很高兴，并期待着中美两国互惠的贸易关系继续发展。

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:

芝加哥7月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 6月18日	周二 6月19日	周三 6月20日	周四 6月21日	周五 6月22日
变化	0.2000	0.1300	-0.0075	-0.2525	0.0450
收盘价格	5.9950	6.1250	6.1175	5.8650	5.9100
影响市场的因素	玉米作物优良率下降以及天气预测利空共同推动下，基金买入。	基金持续买盘，但玉米期货上行动力减弱，因为基差下降，暗示需求转淡。	乙醇加工业的亏损似乎弥补了天气利空的影响，近月7月期货合约价格几乎停滞。	受天气转好，经济形势低迷，越来越多的乙醇企业停产等因素的影响，贸易商开始抛售玉米合约。	7月合约在前一日由抛售引发的大跌之后试图反弹但没有成功。本周的价格趋势将取决于天气情

					况。
--	--	--	--	--	----

展望：本周五（6月29日），美国农业部将发布种植面积和谷物库存报告。此项报告是基于实地考察，比三月份公布的种植意向调查报告更为精准。数家知名分析公司预测美国玉米种植面积可能会小幅度上调。对于今年夏季剩余时间里的玉米供应量，季度谷物库存报告里将会很好的说明。

进入本周，由于一系列因素都可能会给玉米期货价格带来较大的影响，市场人士可能会变得紧张起来。看多的贸易商希望报告中会有一个利多的惊喜。但是，如果玉米种植面积的确出现上调，库存充裕，同时远期天气预测对玉米授粉期较为有利，也有可能会出现利空抛售。这种情况下，不仅仅是期货价格会下跌，同时基差也可能会因为乙醇生产和出口的放慢而走弱。对于玉米种植户来说，特别是那些手中还持有一些陈粮的种植户，这些都是必须要考虑的因素。

最后，任何的抛售都可能形成“V”型底部，因为当价格下跌到一定程度，将会吸引大规模买盘，然后价格将出现反弹，在技术图形上形成一个“V”型底部反转形态。通常来说，农民经历这种价格走势没有一点好处，他们应当采取的最有效的举措，就是在基差刚刚开始走弱和丰收的可能性增加的时候，就处理掉粮仓里的谷物。

玉米期货价格通常都会在8月份出现反弹，但是反弹的初始点可能比现在的价格还低。到了夏季末期，玉米期货价格可能变得不那么稳定，因为有投机资金的反向持仓和套期保值者的仓位调整，玉米期货市场可能会摇摆不定。不过，在这期间，基差合约给加工企业带来的支撑将可能会继续下降。

2. 芝加哥期货 芝加哥 7 月玉米期货合约 (CH0):



Source: Prophet X

目前市场的价值:

期货市场的价格: 2012年6月22日			
谷物品种	6月22日	6月15日	净变化
玉米			
7月	591.00	579.50	11.50
9月	551.25	509.50	41.75
12月	554.00	506.00	48.00
大豆			
7月	1442.50	1376.00	66.50
8月	1426.00	1357.00	69.00
9月	1394.25	1332.00	62.25
豆粕			
7月	422.00	410.10	11.90
豆油			
7月	49.74	48.44	1.30
芝加哥小麦			
7月	673.25	609.50	63.75
9月	687.50	626.75	60.75
12月	706.75	651.25	55.50
堪萨斯城小麦 KCBOT			
7月	686.00	630.00	56.00
9月	700.50	645.50	55.00
12月	722.00	667.50	54.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
7月	859.00	787.50	71.50
9月	778.50	740.50	38.00
12月	783.25	745.25	38.00

3. 美国作物播种进度以及天气预报

美国作物播种进度					
品种	6月17日	上个星期	去年同期	2007-2011年平均	
高粱	90%	85%	83%	80%	
美国作物生长情况 (2012年6月17日)					
品种	极差	差	一般	好	极好
玉米	2%	7%	28%	52%	11%
高粱	3%	10%	40%	42%	5%
大麦	0%	3%	30%	53%	14%

天气预报: 6月21日-25日, 美国西北太平洋沿岸, 从中部大平原到五大湖西部地区, 大西洋沿岸中北部地区, 德克萨斯州南部以及佛罗里达州大部, 降雨的概率是最高的。从西部山区, 经过大平原, 到美国东南部, 气温将高于常年同期。6月26日-7月4日, 西部大部分地区, 大平原南部和中部, 中西部以及美国大西洋沿岸中部地区, 降水偏少; 在大平原北部, 新英格兰地区以及佛罗里达州, 降

水偏多；另外，在西南部，有季风性降雨。除了西部沿岸地区在此期间早些时候的气温偏低外，美国大部分地区的气温将较常年同期偏高。美国东北部，降水偏多，气温偏高。南部以及西部沿海地区，气温偏低。

登陆以下网站了解更多实时美国本土及全球天气状况和展望：天气和作物报告

<http://www.usda.gov/oce/weather/pubs/Weekly/Wwcb/wwcb.pdf>

Source: USDA

4. 美国出口数据

	新销售 (吨)	新出口量 (吨)	本市场年度 已出口(千吨)	本市场年度 已预订(千吨)	较上一市场年度预 定量变化(%)
小麦	844,700	595,000	1,262.1	6,390.3	-18%
玉米	191,900	713,300	31,886.7	38,726.9	-13%
高粱	6,600	0	574.4	932.5	-72%
大麦	0	0	0.0	29.8	1556%

Source: USDA, World Perspectives, Inc. 来源：美国农业部，WPI。

每周美国出口检验:

作物 (吨)	出口检验		目前情况	前期情况	变化百分比 %
	上周	前一周			
玉米	628,141	432,554	32,119,819	36,027,229	89%
高粱	4,140	7,138	1,076,088	3,137,557	34%
大豆	214,925	386,875	32,401,982	38,381,745	84%
小麦	561,194	585,552	1,170,342	1,474,318	79%
大麦	174	784	958	4,224	23%

Source: USDA/AMS, http://marketnews.usda.gov/gear/browseby/txt/WA_GR101.TXT.

*美国小麦和大麦市场年度是6月1日到5月31日，玉米，高粱和大豆的市场年度是9月1日到8月31日

出口检验简要:

前一周 (千蒲式耳)	黄玉米	占总量的 %	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
墨西哥湾港口	12,149	50%	232	100%	0	0%
西北太平洋沿岸港口	10,094	41%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	0	0%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	2,254	9%	0	0%	163	100%
总计 (千蒲式耳)	24,497	100%	232	100%	163	100%
总计 (吨)	622,248		5,893		4,140	
白玉米分国别装船: (吨)						
			3,099	到哥伦比亚		
			2,794	到日本		
总计 (吨)			5,893			

高粱墨西哥湾装船: (吨)						
					4,140	到墨西哥
总计 (吨)					4,140	

Source: USDA, World Perspectives, Inc.

5. 美国谷物的现货离岸价 (所有的价格都仅是市场信息)

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
美国 黄玉米 水分最高 15%	墨西哥湾港口		西北太平洋沿岸港口	
	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
7 月上半月	+81 N	\$264.55	+1.48 N	\$290.93
7 月下半月	+76 N	\$262.58	+1.48 N	\$290.93
8 月	+1.01 U	\$256.78	+1.82 U	\$288.66
8 月下半月	+91 U	\$252.84	+1.82 U	\$288.66
9 月	+86 U	\$250.72	+1.75 U	\$285.91

高粱 (美元/吨, 离岸价)				
2 号黄高粱 水分最高 14%	新奥尔良港口		德克萨斯港口	
	基差	离岸价	基差	离岸价
7 月	+95 N	\$270.06	-	-
7 月下半月	-	-	+20 N	\$240.54
8 月	-	-	+20 N	\$240.54
8 月下半月	+85 Z	\$251.56	+85 Z	\$251.56
9 月	+80 Z	\$249.59	+85 Z	\$251.56

饲用大麦 (美元/吨, 离岸价)			
水分最高 15%	7 月	8 月	9 月
美西北	\$290	\$290	\$290

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	8 月	9 月
新奥尔良港口	\$212	\$210
数量: 5,000 吨		
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)		
散装 蛋白含量 60%	9 月	
新奥尔良港口	\$695	
数量: 至少 5,000-10,000 吨		

*以上价格均为市场预估价格

美国 DDGS 的价格信息:

DDGS 价格表 (2012 年 6 月 22 日) (美元 / 吨)			
(数量, 供应量, 付款方式和运输方式各不相同)			
DDGS 质量最低蛋白加脂肪 35%	7 月	8 月	9 月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	276	272	262
美国墨西哥湾离岸价 FOB	259	254	248

铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	297	293	285
铁路到达美国加州港口	280	276	266
德州的 Mid-Bridge Laredo	310	310	308
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	338	335	333
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	331	329	327
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	351	348	346
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	346	343	342
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	344	341	340
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	342	339	337
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	348	345	344
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	341	338	337
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	338	335	334
美国堪萨斯城铁路货场	273	269	268

其他有用的关于 DDGS 的网站:

美国 DDGS 的供应商名单: <http://www.grains.org/buying-us-grains-a-ddgs/688>

美国 DDGS 使用手册: <http://www.grains.org/ddgs-user-handbook>

美国衣阿华州 CARD DDGS 手册: <http://www.matric.iastate.edu/DGbook/>

6. 美国 DDGS 的信息:

DDGS 评论: 美国 DDGS 经销商貌似都一致地认为, 美国乙醇行业受加工亏损的影响, 生产步伐已经放缓或者说开始歇业。据了解, 一些经销商已停止报价和兑现出口合同。市场普遍认为目前这种形势可能会持续到 8 月, 但是也不一定 (请参考“展望”和“乙醇评论”部分)。

由于中国政府已正式宣布终止对美国进口 DDGS 的反倾销调查, 来自中国消费者的询价逐渐升温。不过, 经销商在过去的几个月里就已经意识到中国消费者不会真正地退出市场。像其他国际买家一样, 中国消费者也对 DDGS 的价格没有跟随玉米期货价格回落的事实感到很失望。目前乙醇企业的停产已经很明显地说明, DDGS 价格处于如此高水平的主要原因是创纪录高点的基差, 而不是任何形式的市场操控的结果。

如果基差和期货价格同时走弱, DDGS 的上涨势头可能会停止, 但是不会出现大跌行情, 因为产量减少了。所以, DDGS 买家还是希望能够与经销商商量购买价格和数量, 以应对玉米期货价格和基差真的在美国农业部 6 月 29 日的种植面积和库存报告发布之后同时下跌的情况。

乙醇评论: 两家著名的乙醇生产商近期已关停了他们在内布拉斯加州的工厂。同时, ADM 也永久性地关闭了位于北达科他州沃哈拉的工厂。较高的玉米期货价格以及创纪录的基差水平已经在侵蚀乙醇生产者的利润。不过, 基差水平可能不会继续维持在目前水平 (请参考“展望”部分)。玉米期货市场的抛售以及基差走弱可能会让亏损的乙醇生产者暂时缓一口气。如果有一些合理的因素叠加在一起, 玉米期货市场的抛售也不是没有可能的。因此, 乙醇生产企业可能会希望与当地的粮商在价格方面进行协商以寻求一个潜在的套期保值策略。

乙醇企业还鼓励 DDGS 经销商能够将其所有不确定的生产计划及时地提醒他们的客户。例如: 养牛场需要确定它们能够得到的饲料原料的数量。如果 DDGS 客户事先没有收到相关提醒, 那么乙醇企业的临时停产对他们所带来的不良影响将超过任何其他因素所带来的影响。

未来的客户关系仍然会比较重要, 因为随着乙醇行业的成熟以及来自巴西甘蔗乙醇的竞争, 在接下来的几年里, 玉米燃料乙醇生产利润都可能会比较微薄。根据路透社的一则消息, 巴西的一些大型乙醇

生产企业正处于扩张阶段，并在扩大甘蔗的种植面积。新种植的甘蔗树要生长 18 个月才会进入生产期，并且通常情况下可持续收获五年左右。

7. 各国新闻：

阿根廷：大部分的阿根廷玉米是由卡车运送到港口的。上周，由于卡车司机无视政府命令并继续罢工三天，卡车运输活动遭到中断。卡车运输组织曾是阿根廷总统克里斯蒂娜费尔南德斯的主要拥护者，但是现在，由于油价上涨以及薪资水平没有跟随通货膨胀翻番，这种支持貌似已经不复存在了。另外，截至上周末，阿根廷 75%的玉米已经收获。

巴西：巴西玉米价格目前要比美国玉米价格每吨低 20 美元，因此亚洲国家的采购开始转向南美。根据彭博报道，韩国买家预测今年可能会买入 45 万吨巴西玉米，较去年 5 万吨的进口量大幅增加。今年巴西玉米产量将达创纪录高点，而且雷亚尔对美元今年已经贬值超过 9%。另外，中国在 6 月份已经指定了巴西玉米的进口标准，预计中国会成为巴西玉米的买家。

加拿大：加拿大联邦法院对保守党终止加拿大小麦局对小麦和大麦销售市场的垄断表示支持。等加拿大农民有了一到两季的销售经验以后，他们可能会发现他们实际上已经拥有了出色的销售技巧。由于土壤墒情好，今年作物生长情况较好，也给加拿大农民提供更多的实践机会去提升他们的销售技术。

欧盟：对于欧洲的大麦种植户来说，最近的降雨对他们非常有利。根据路透社报道，一位法国市场分析人士预测，今年欧洲的大麦产量可能会较去年增加 3%。对于欧洲的大麦生产国来说，来自他们的竞争对手-乌克兰的竞争下降了，主要是受最近黑海高温的影响（虽然高温天气不利于乌克兰的春大麦，但是有利于玉米作物）。但是，由于北非天气情况较为有利以及较好的产量预期，阿尔及利亚已经宣布在今年十二月之前不会再进口大麦。受此影响，法国大麦种植者需要寻找其他的销售市场。

8. 海运市场及其延伸

散装海运费：

航线和货船	上周	与前一周相比	备注
55,000 吨， 美国墨西哥湾到日本 US Gulf-Japan	\$48.50	下跌\$2.00	小型灵便型船,49.50 美元/吨
55,000 吨， 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$25.50	下跌\$1.00	小型灵便型船,26.50 美元/吨
55,000 吨， 美国墨西哥湾到中国 US Gulf – China 美国北太平洋沿岸到中国 PNW to China	\$47.00 \$23.50	下跌\$1.50 下跌\$0.50	中国南方或北方
25,000 吨， 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$21.00	下跌\$0.50	每天的卸货率在 3,000 吨
35-40,000 吨， 美国墨西哥湾到墨西哥的 VERACRUZ US Gulf- Veracruz, Mexico	\$18.50	下跌\$1.00	深水码头，每天卸货率在 8,000 吨
25/35,000 吨， 美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 US Gulf- East Coast Colombia	\$22.00	下跌\$1.00	西海岸哥伦比亚 每吨 29.50 美元
35,000 吨， 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$29.00	下跌\$1.00	Acajutla/Quetzal，每天卸货率 8,000 吨
25-30,000 吨， 美国墨西哥湾到阿尔及利亚 US Gulf - Algeria	\$36.50 \$35.50	下跌\$1.50 下跌\$1.50	每天的卸货率在 8,000 吨 每天的卸货率在 3,000 吨
25,000 吨， 美国墨西哥湾到摩洛哥 25,000 US Gulf – Morocco	\$35.00	下跌\$1.50	每天的卸货率在 5,000 吨

55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$33.50 \$35.00	下跌\$1.50 下跌\$2.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及 29 美元
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$21.00	上涨\$0.50	小型灵便型船价格高出 1.5 美元/吨
55-60,000 吨, 巴西到中国 Brazil –China	\$47.00 \$45.50	下跌\$2.00 下跌\$2.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$48.00	下跌\$2.00	逆航每吨 52.50 美元/吨
55,000 美国墨西哥湾到伊拉克 55,000 U.S. Gulf to Iraq	\$60.00 -\$63.00 \$45.00- \$50.00	稳定-下跌\$1.00 下跌\$1.50-稳定	乌姆卡斯尔港口*(存在战争风险)

9. 海运费的评论

谷物运费的变化: 波罗的海巴拿马干散货船指数 2012 年 6 月 22 日				
航线	上周	前一周	变化	% 变化
P2A: 墨西哥湾/大西洋到日本	17,337	18,041	-704	-3.9%
P3A: 西北太平洋沿岸港口到日本	7,117	6,213	904	14.6%

Source: O'Neil Commodity Consulting

西澳大利亚到中国海岬型船铁矿砂运费截止 2012 年 6 月 22 日	
4 周前	\$7.60-\$7.80
3 周前	\$7.30-\$7.60
2 周前	\$7.00-\$7.20
1 周前	\$6.90-\$6.20
上周	\$6.30-\$6.85

10. 利率

利率(%): 2012 年 6 月 20 日			
	上周	前一周	上个月
美国最低利率	3.25	3.25	3.25
伦敦银行间利率(6 个月)	0.74	0.74	0.40
伦敦银行间利率(1 年)	1.07	1.07	0.73

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