



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7月30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：

芝加哥 7 月玉米期货合约					
\$/Bu 美元/ 蒲式耳	周一 7月23日	周二 7月24日	周三 7月25日	周四 7月26日	周五 7月27日
变化	-0.1050	-0.2400	0.0450	-0.1325	0.1725
收盘价格	8.1400	7.9000	7.9450	7.8125	7.9850
影响市场的因素	贸易商预测玉米生长优良率将持续走低，获利平仓抛盘涌现。	技术图形指引下获利平仓，引发大量抛盘。但是由于超售，收盘时有所反弹。	由于两种主要的天气模型一致性较低，玉米期货价格保持稳定。	出口销售疲弱以及中国证实已取消前期购买的美国玉米影响下，获利平仓行为再次出现。	价格出现反弹。下周，天气预测将决定市场走势。

展望：中国取消已采购的美国玉米，乙醇企业停产以及肉牛养殖场遭遇亏损，均暗示目前的玉米高价已经造成了需求的萎缩。但是，对于需求减少了多少以及需求的减少能不能足以弥补因干旱而造成的减产，市场人士仍不确定。额外的降水虽然给市场带来了些许稳定，但并不能改变早熟玉米的生长状况。如果美国玉米的最终单产低于每英亩 130 蒲式耳的话，那么目前的高价将可能不是今年的最高水平。

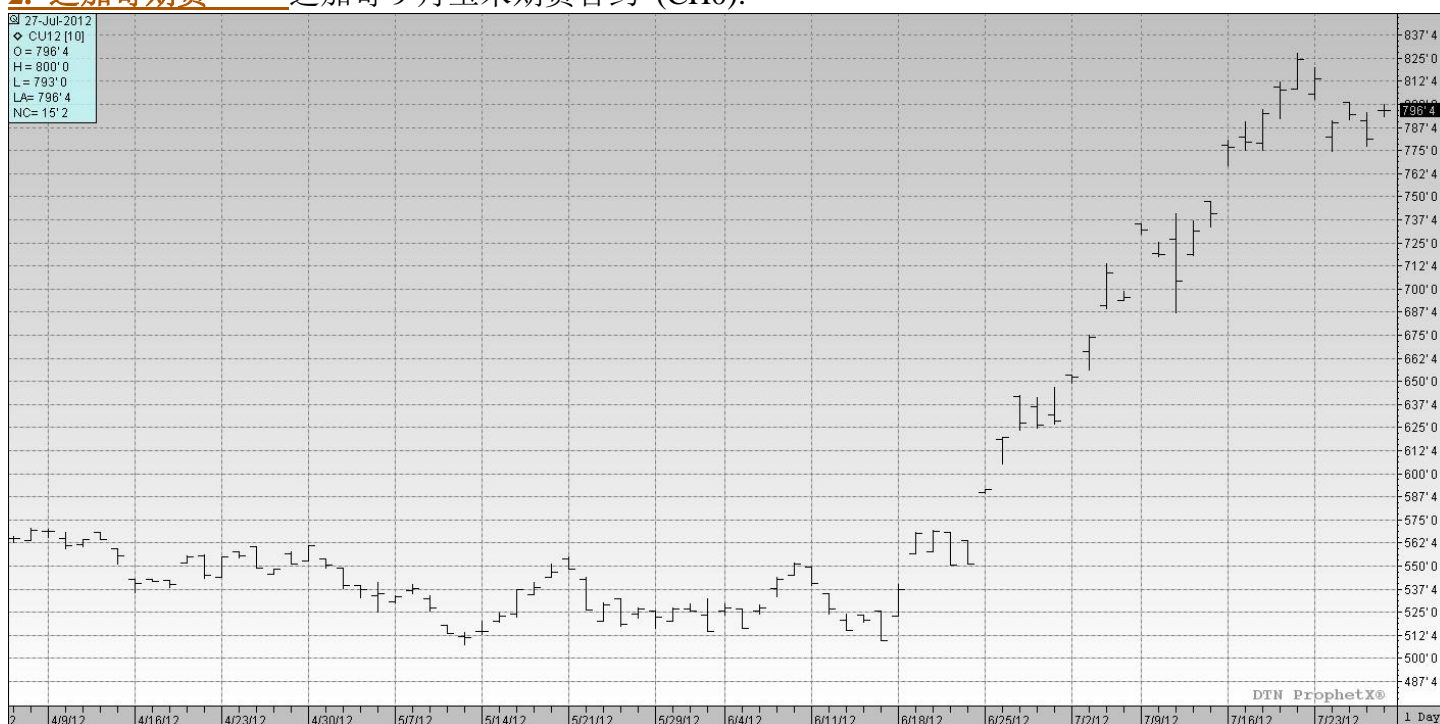
预计未来玉米价格将继续走高，某个玉米种植户所说的“在年内高点卖出”可能并不是什么建设性的意见。有经验的种植户普遍意识到持久的长期的盈利才是成功。似乎每个农户都知道，那些冲着绝对高点去的人最后却接受了一个较低的价格。不过，那些已经在低价位大量卖出的人也很痛苦。

一些最有经验的谷物种植户通过他们的一部分作物锁定了收益，但是由于最终单产依然不确定，他们从目前高价水平获利的能力也受到限制。对于一些农户来说，看到 2013 年 12 月玉米合约的成交价格要较 2012 年 12 月玉米合约的成交价格低出 1.5 美元多以上，可能会感到相当沮丧。2012/13 年度里

玉米合约价格，直到 2013 年 7 月合约，都保持着上行态势，其中 2013 年 7 月合约的玉米价格比 2013 年 12 月合约的玉米价格高出 1.4 美元以上。在此情况之下，总有少部分种植户会先卖出 2013 年 7 月的玉米合约来将下一年的产量先进行套保，并想最终移到 2013 年 12 月份去。这种想法应该避免，因为可能会造成很严重的资金困难。一名种植户永远也不要在他/她不能确保交割的期间里进行套保。原因如下：

如果今年单产水平在每英亩 125 蒲式耳左右，那么价格可能会冲到每蒲式耳 10 美元。对 2013 年 7 月合约进行空头套保的种植户可能会面临追加保证金的通知。同时，许多因素可能会降低 2013 年 12 月玉米合约的涨幅。最后，空头套期保值也不能使得种植户摆脱严重亏损。为什么这么说呢？因为波动加剧就像上涨的河水，如果能够把表面现象之下的潜在威胁标记出来，就能避免很多痛苦了。

2. 芝加哥期货 芝加哥 9 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 7 月 27 日			
谷物品种	7 月 27 日	7 月 20 日	净变化
玉米			
9 月	798.50	824.50	-26.00
12 月	793.25	795.75	-2.50
3 月	787.50	781.25	6.25
大豆			
8 月	1684.25	1757.50	-73.25
9 月	1627.75	1713.25	-85.50
11 月	1601.75	1686.25	-84.50
豆粕			

8月	527.70	543.00	-15.30
豆油			
8月	52.04	54.36	-2.32
芝加哥小麦			
9月	898.00	943.25	-45.25
12月	911.25	948.25	-37.00
3月	913.00	925.00	-12.00
堪萨斯城小麦 KCBOT			
9月	906.00	941.00	-35.00
12月	926.50	954.00	-27.50
3月	930.50	951.00	-20.50
明尼阿波利斯小麦 MGE			
9月	972.00	1031.50	-59.50
12月	978.50	1028.25	-49.75
3月	983.00	1028.75	-45.75

3. 美国作物播种进度以及天气预报

美国作物生长情况（2012年7月22日）					
品种	极差	差	一般	好	极好
玉米	21%	24%	29%	23%	3%
高粱	15%	25%	34%	20%	6%
大麦	5%	10%	28%	45%	12%

天气预报: 7月25日-30日, 预测模型显示, 此期间初期, 一个上升的锋面将给大平原以及中西部地区干旱地区的中心地带带来零星阵雨和雷阵雨。这些地区的降水量将达到1英寸, 局部地区可能达到2英寸或更多。由这个锋面和低气压系统造成的降水最多的区域, 预计会在五大湖区的北部以及东北部, 降雨量将在3英寸或者以上。因为这个锋面将移动至美湾沿岸, 美国南部的部分区域也将有1英寸或者更多的降雨。另外, 锋面还会给落基山脉北部带来零星小雨, 但是西部其他地区将会比较干燥。锋面经过区域, 气温会有所降低, 但是此期间, 美国大部的平均温度仍然较常年同期偏高。

7月31日-8月8日, 从西部沿岸到落基山北部, 以及大平原中部和南部, 预计将受干燥天气影响。美国西南部, 从密西西比河流域上游到俄亥俄河流域, 美国东南部部分地区, 从大西洋沿岸中部到美国东北部沿海地区, 降水都将较常年偏多。美国大部分地区, 特别是落基山和大平原地区各州, 气温偏高。同时, 在美国西部沿岸地区, 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

美国饲料谷物出口情况 2012年7月19日					
	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	376,400	269,900	3,383.0	8,401.7	-16%
玉米	94,100	513,300	34,998.0	39,134.5	-16%
高粱	7,200	22,300	614.2	972.8	-73%
大麦	8,700	200	1.0	134.9	160%

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

每周美国出口检验:

周出口截止2012年7月19日					
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	497,809	552,015	35,226,107	40,533,366	87%
高粱	29,287	17,933	1,154,120	3,433,199	34%
大豆	428,815	388,400	34,472,548	39,234,450	88%
小麦	316,903	405,872	3,477,361	4,569,566	76%
大麦	435	87	1,568	33,159	5%

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:

美国农业部出口谷物检验报告 截止 2012 年 7 月 19 日						
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	11,486	59%	0	0%	614	53%
西北太平洋沿岸港口	5,297	27%	0	0%	0	0%
大湖地区港口	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋港口	181	1%	0	0%	0	0%
国内铁路出口终端	2,634	13%	0	0%	539	47%
总计 (千蒲式耳)	19,598	100%	0	100%	1,153	100%
总计 (吨)	497,809		0		29,287	
高粱分国别装船: (吨)						
					29,287	到墨西哥
总计 (吨)					29,287	

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
8 月上半月	-	-	+1.37 U	\$368.29
8 月下半月	+ .70 U	\$341.91	+1.37 U	\$368.29
9 月上半月	+ .68 U	\$341.12	+1.37 U	\$368.29
9 月下半月	+ .65 U	\$339.94	+1.37 U	\$368.29

10月	+70 Z	\$339.84	+1.35 Z	\$365.43
11月	+70 Z	\$339.84	+1.25 Z	\$361.50

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月下半月	-	-	+20 Z	\$320.16
8月	+50 Z	\$331.96	+20 Z	\$320.16
8月下半月	-	-	+25 Z	\$322.13
9月	+50 Z	\$331.96	+25 Z	\$322.13
10月	+60 Z	\$335.91	-	-

饲用大麦 (美元/吨, 离岸价)			
水分最高 15%	8月	9月	10月
美西北	\$320	\$320	\$320

颗粒蛋白饲料 (美元/吨, 离岸价)		
	8月	9月
新奥尔良港口	\$330	\$330
数量: 5,000 吨		
玉米蛋白粉 (美元/吨, 离岸价)		
散装 蛋白含量 60%	8月	9月
新奥尔良港口	\$790	\$790
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7月27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%	8月	9月	10月
美国新奥尔良驳船到岸价 CIF	366	364	360
美国墨西哥湾离岸价 FOB	370	370	368
铁路到达美国西北太平洋港口 PNW	374	374	370
铁路到达美国加州港口	376	375	372
德州的 Mid-Bridge Laredo	373	373	368
40 尺集装箱南韩的到岸价 (CIF Busan)	415	415	411
40 尺 集装箱台湾到岸价 (CIF Kaohsiung)	412	412	408
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	421	421	416
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	421	421	416
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (Port Kelang)	421	421	416
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	421	421	416
40 尺集装箱日本到岸价 (Yokohama)	421	421	416
40 尺集装箱泰国到岸价 (Lat Krabang)	415	415	411
40 尺集装箱中国上海港口到岸价	415	415	411
美国堪萨斯城铁路货场	349	349	345

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: 许多 DDGS 经销商反映现在湿酒糟需求非常强劲。受此影响, 卡车运力紧张, 导致运费升至新高。目前市场上可能还有一些八月船期的货源, 但是九月往后的报价寥寥无几。目前暂无驳船出口业务, 可能跟较低的河水水位有一定关系。

产量的下降不利于最近 DDGS 的出口。具有讽刺意味的是, 《华尔街日报》最近刊登了一篇关于将 DDGS 用于烹饪的文章, 而这正好是在 DDGS 供应极度紧张价格处于历史高位时期。阅读该文章, 请点击[此处](#)。

乙醇评论: H. R. 3097 是两党共同提出的议案, 该议案允许美国环保署放弃国家关于将乙醇混配比例上调至 50% 的授权, 且该议案是由众议院的 Bob Goodlatte (来自弗吉尼亚州的共和党) 和 Jim Costa (来自加利福尼亚州的民主党) 发起。但是, 考虑到美国环保署在 2008 年拒绝了德克萨斯州州长 Rick Perry 放弃可再生燃料标准的请求, 到目前为止, 并没有美国环保署按照法案采取行动的先例。根据 The Hill 的博客, 2008 年, 美国环保署开始呼吁对可再生燃料标准政策从经济层面进行修改, 文中解释称“美国环保署拒绝了 Rick 的请求是因为可再生燃料标准有利于改善当时的经济情况, 而不是造成当时经济情况的原因”。

目前乙醇产量的下降以及库存的萎缩最终可能导致乙醇价格回升到盈利区间。任何企图撤消乙醇授权的努力都将大大地推迟因库存减少造成的乙醇价格反弹。据得梅因纪事报报道, 这或许是美国农业部长 Tom Vilsack 发表“现在还不是修改可再生燃料标准的时候”评论的一个主要原因。Vilsack 一直对乙醇持支持态度, 最近他还声称, 是能源成本推动了食品价格的走高。

Brian Jennings (美国乙醇联盟的执行副总裁) 对 Vilsack 的评论表示支持, 他宣称, 可再生燃料标准正在减少对进口油的依赖度, 减缓了汽油价格的上涨, 保证了美国乡下的就业情况。据 Farm Econ LLC (该公司下调了乙醇价格) 最近的一项研究, Jennings 称, 当一些赞助这项研究的人觉得应长期使用廉价玉米, 并不知羞耻地把干旱天气作为取消可再生燃料标准的借口的时候, 就没有可靠的证据来表明应减少或者放弃可再生燃料标准了。

Growth Energy 公司的 Tom Buis 发表了一个类似的观点, “能源成本对食品价格有着极其重要的影响。跟能源有关的因素, 尤其是, 石油价格, 比如货物的运输, 存储, 加工以及包装, 都是食品成本上升的原因。此外, 营销费用也增加了食品的成本。在商店里消费 1 美元, 就有 0.84 美分是营销费用, 而仅有 0.03 美分代表了玉米的价值。”

现在看起来, 有足够的阻力来确保乙醇授权暂时不会面临终结的风险。

7. 各国新闻:

阿根廷: 受 Senasa Agency (食品与动物卫生机构) 持续三天的罢工影响, 阿根廷港口玉米装载受阻。通货膨胀使得该国居民收入均有不同程度下降。据报道, 一些小农场主甚至也开始与企业老板们联合起来共同抗议政府政策, 他们称政府的政策伤害了农民的利益, 同时还吓跑了投资。

中国：中国似乎是世界上唯一一个今年会迎来玉米丰收的地区。对于今年九月玉米丰收的预期逐渐升温。较大的产量预计将缓解本国市场供应的压力。因此，一些饲料厂开始对之前从美国购买的玉米进行洗船。美国现在的高价水平使得中国玉米经销商能够通过洗船行为获得丰厚的利润。

哈萨克斯坦：哈萨克斯坦农业部预计该国粮食总产量可能在 1280 万吨，大幅低于去年的 2970 万吨。目前，该国粮食库存超过 800 万吨，预计将达到 1000 万吨。因此，预计其没有理由对出口进行限制。

俄罗斯：上周，俄罗斯大麦报价再次创新高，达到每吨 300 美元。最近，俄罗斯农业部部长称，如果 8 月份的降水依旧低于常年同期的话，该国粮食总产量预计将在 8500 万吨左右。

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	\$50.50	下跌\$0.50	小型灵便型船,51.50 美元/吨
55,000 吨, 美国西北太平洋沿岸到日本 PNW- Japan	\$28.00	下跌\$1.00	小型灵便型船,29.00 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	\$48.00 \$25.00	下跌\$1.00 下跌\$2.00	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	\$22.00	稳定	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	\$20.00	稳定	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	\$22.50 \$30.50	稳定 稳定	哥伦比亚西海岸, 每吨 32.00 美元; 哥伦比亚西海岸, 来自阿根廷, 每吨 42.00 美元。
35,000 吨, 美国墨西哥湾到危地马拉 35,000 U.S. Gulf – Guatemala	\$29.00	稳定	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	\$35.00 \$36.50	稳定 稳定	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	\$34.50	稳定	每天的卸货率在 5,000 吨
55,000 吨, 美国墨西哥湾到埃及 Gulf –Egypt	\$31.00 \$35.50	下跌\$0.50 下跌\$1.00	55,000-60,000 吨 圣劳伦斯到埃及每吨 30.00 美元
60-70,000 吨, 美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹 Gulf – Europe-Rotterdam	\$23.00	下跌\$1.00	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	\$47.50 \$46.50	下跌\$0.50 下跌\$1.00	
55-60,000 阿根廷到中国 55-60,000 Argentina-China	\$48.00	下跌\$1.00	逆航每吨 54.00 美元/吨

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 7 月 27 日

航线	上周	前一周	变化	% 变化
----	----	-----	----	------

P2A：墨西哥湾/大西洋到日本	17,034	18,076	-1,042	-5.8%
P3A：西北太平洋沿岸港口到日本	7,811	8,475	-664	-7.8%

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 7 月 27 日	
4 周前	\$6.70-\$6.75
3 周前	\$6.75-\$7.60
2 周前	\$7.80-\$8.00
1 周前	\$6.95-\$7.05
上周	\$6.50-\$6.90

10. 利率

利率(%): 2012 年 7 月 25 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)	0.73	0.73	0.73
伦敦银行间利率(1 年)	1.06	1.07	0.75

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