

**强麦早稻**

**期货研究所**

期货分析师

张伟伟

执业资格号: F0269806

电话: 0516-83831165

E-mail: zww0518@163.com

**强麦早稻期货策略周报**
**一、微观分析**
**1、供需平衡分析**

年份	本年供给			本年需求							本年 结余
		产量	进口		国内消费量				出口		
					口粮	饲料 用粮	工业 用粮	其他			
2012/13	2160	2100	60	2361	2357	1625	400	210	122	4	-201
2011/12	2358	2300	58	2382	2380	1640	400	215	125	2	-24
2010/11	2259	2240	19	2215	2214	1620	260	210	124	1	44

中华粮网10月供需报告显示,今年主产区受二季度气候及病虫害影响,预计2012/13年度国内小麦产量有所下降,本期总产量预测为2100亿斤,进口量为60亿斤;消费2357亿斤,其中口粮消费约1625亿斤,饲料用粮约400亿斤,工业用粮约210亿斤,其他约122亿斤,出口4亿斤。因产量减少,预计2012/13年度结余量为-201亿斤。

年份	本年供给			本年需求							本年 结余
		产量	进口		国内消费量				出口		
					口粮	饲料 用粮	工业 用粮	其 他			
2012/13	4045	4005	40	3929	3914	3223	332	273	86	15	116
2011/12	4034	4016	18	3917	3902	3211	335	270	86	15	117
2010/11	3925	3915	10	3893	3878	3201	330	262	85	15	32

中华粮网最新供需报告预计 2012 年全国水稻种植面积约 4.52 亿亩，同比增 200 万亩，增幅 0.4%（农业部预计 2012 年全国水稻种植面积增长 0.5%）。其中早籼稻 8677 万亩，同比增 50 万亩，增幅 0.6%；中晚籼稻 2.3 亿亩，同比增 60 万亩，增幅 0.3%；粳稻 1.35 亿亩，同比增 90 万亩，增幅 0.7%。综合预计 2012 年全国稻谷产量约 4005 亿斤，同比减 11 亿斤，减幅 0.3%。其中早籼稻产量约 640 亿斤，同比减 15 亿斤，减幅 2.3%；中晚籼稻 2035 亿斤、粳稻 1330 亿斤，总体较去年稳中略增。

综合预计，2012/13 年度，我国稻谷总供应量约 4035 亿斤，需求量 3929 亿斤，年度结余 106 亿斤，全年供需形势良好。分品种看，早籼稻因产量下降，产需略有偏紧；中晚籼稻及粳稻目前长势良好，增产存在希望，预计全年供需较宽松。

国家粮油信息中心2012年10月16日发布了10月份供需状况报告。预测2012年中国玉米播种面积3460万公顷，较上年增加3.15%；预计2012年中国玉米产量为20100万吨，较上年增加4.26%。预测2012年中国小麦播种面积24356万公顷，较上年增加0.35%，其中冬小麦面积增加，春小麦面积减少；预计2012年小麦总产量11800万吨，较上年增加0.51%。预测2012年中国稻谷播种面积为3030万公顷，较上年增加0.81%；预计2012年中国稻谷总产量为20500万吨，较上年增加1.99%。

## 2、现货行情

品种	类型	本周	比上周
小麦	产区磅秤收购价	2228.69	-25.60
	产区磅秤出库价	2257.37	3.43

本周主产区小麦价格保持稳定。截止 10 月 18 日，中储粮全国小麦收购价格指数 127.54，周比上涨 0.75 点。各地具体行

情为，河南郑州地区 2012 年产三级普通白小麦火车板价 2260 元/吨，较前期报价上涨 20 元/吨；优质小麦火车板价 2340-2370 元/吨，较前期报价下跌 10 元/吨。河北石家庄地区 2012 年产二级普通白小麦收购价 2280 元/吨，较前期上涨 20 元/吨；优质小麦师栾 02-1 收购价 2320 元/吨，较前期报价上涨 60 元/吨。山东曹县地区 2012 年产二级普通白小麦汽车板价 2260 元/吨，优质小麦汽车板价 2420-2440 元/吨，较前期报价基本持平；菏泽地区 2012 年产二级普通白小麦到厂价 2310 元/吨，优质小麦到厂价 2440 元/吨，较前期报价上涨 10-20 元/吨；德州地区 2012 年本地产二级普通白小麦到厂价 2300 元/吨，优质小麦收购价 2380 元/吨，均较前期报价上涨 20 元/吨。据市场监测，进入 10 月中旬，安徽市场粮源充裕、品种丰富、供应充足、购销正常，本周安徽全省小麦、面粉价格稳中下跌，目前全省中等小麦收购均价 107.44 元/50 公斤，较上周持平；出库价 110.50 元/50 公斤，较上周下跌 0.39%；特一面粉批发价 145.08 元/50 公斤，较上周下跌 1.89%；零售价 169.22 元/50 公斤，较上周下跌 0.39%。

品种	类型	本周	比上周
早籼稻	产区磅秤收购价	2625.00	-21.67
	产区磅秤出库价	2673.33	13.33

今年受进口米价格低廉影响，国内大米市场走货缓慢，“稻强米弱”现象比较严重，大米加工企业利润微薄，开工积极性降低。尽管目前是中晚籼稻收购最佳时期，但收购主体热情不高，谨慎入市，价格也稳中偏弱。

据中华粮网数据中心监测，截止 10 月 18 日，中储粮全国早籼稻收购价格指数 139.73，周比微跌 0.45 点。各地具体行情为，江西吉水地区 2012 年产三级早籼稻谷收购价 2520 元/吨，保持不变。湖北枝江地区 2012 年产三级早籼稻谷汽车板价 2640

元/吨，晚籼稻谷汽车板价 2700 元/吨，均保持不变。湖北宜城地区 2012 年产三级晚籼稻谷收购价 2500 元/吨，继续保持不变。本周，安徽省稻米价格稳中涨跌不一。中等早籼稻收购价 128.33 元/50 公斤，较上周下跌 0.13%；出库价 132.00 元/50 公斤，较上周下跌 0.25%；中籼稻收购价 129.50 元/50 公斤，较上周下跌 0.25%；中籼稻收购价 129.50 元/50 公斤，较上周上涨 0.49%；出库价 133.50 元/50 公斤，较上周上涨 0.91%；晚籼稻收购价 132.17 元/50 公斤，较上周上涨 0.17%；出库价 136.33 元/50 公斤，较上周上涨 0.39%。全省标一早籼米批发价 186.50 元/50 公斤，较上周持平；零售价 191.00 元/50 公斤，较上周下跌 1.04%；中籼米批发价 194.77 元/50 公斤，较上周下跌 1.78%；零售价 204.00 元/50 公斤，较上周下跌 0.49%；晚籼米批发价 211.50 元/50 公斤，较上周下跌 0.34%。

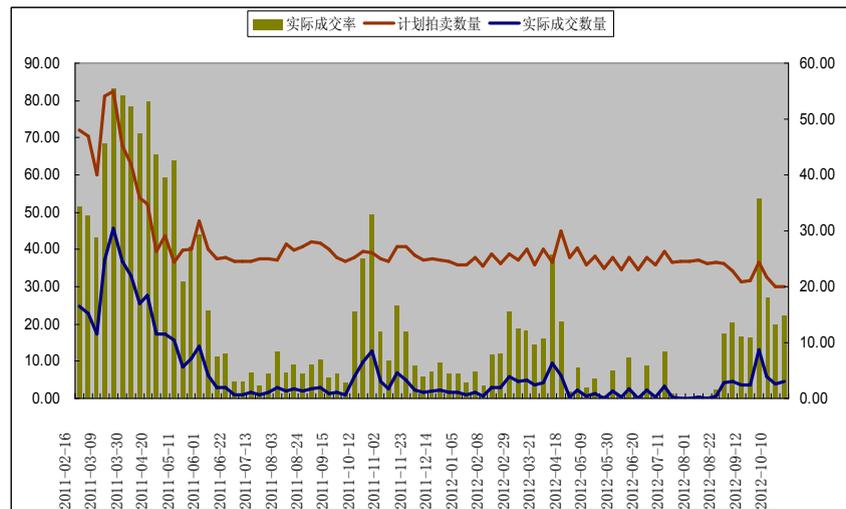
### 3、国际市场

据哈萨克农业部称，由于天气干旱，2012 年哈萨克谷物产量远远低于上年的水平。今年谷物产量可能只有 1400 万吨（毛重），而净重产量可能在 1200 万吨，相比之下，上年为 2970 万吨。据俄罗斯谷物协会主席 Arkady Zlochevsky 称，今年俄罗斯谷物产量可能在 7700 到 7800 万吨，小麦产量可能在 3900 到 4000 万吨。相比之下，上年的谷物产量为 9420 万吨，小麦产量为 5620 万吨。阿根廷农业部周四表示，2012/13 年度阿根廷小麦产量可能较上年大幅减少 17%，因为政府严格控制小麦出口，促使农户转播其它农作物。

美国、俄罗斯、澳大利亚及阿根廷等小麦出口大国相继下调小麦产量，表明 2012 年全球小麦宽松的供需格局已改变，小麦中长期看涨趋势不变。截止 10 月 18 日，12 月交货的美国 2 号软红冬小麦到中国口岸完税后总成本约为 2929 元/吨，较上日涨 32 元/吨，比去年同期涨 507 元/吨。

#### 4、临储拍卖情况

10月17日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行国家临时存储小麦竞价销售交易会，本次交易会计划销售国家临时存储小麦301295吨，实际成交44328吨，成交率14.71%，其中：白小麦计划销售301082吨，实际成交44328吨，成交率14.72%，成交均价2127元/吨；混合麦计划销售213吨，全部流拍。从成交量来看，本周安徽市场临储小麦成交量较上周略有增加，成交均价小幅回升8元/吨，市场表现较为平稳。



#### 5、仓单情况



强麦仓单及仓单有效预报数量

强麦方面，截止10月19日，强筋小麦的仓单数量为50528张，有效预报数量4751张，两者总和较前一周减少189张。

近期仓单数量基本保持稳定，但历史高位的仓单数量依然是限制期价上行的主要阻力。

早稻方面，截止 10 月 19 日，早籼稻小麦的仓单数量为 1811 张，继续保持不变。

## 二、波动分析

### 1、期货主力合约市场评述

本周郑州强麦期货低位震荡，主力移仓换月至 WS1305 合约。WS1305 期价周二周三小幅反弹，但上行动能明显不足，周四周五期价承压下行，盘终以 0.51% 的周跌幅报收十字星，期价跌至均线族下方。全周总成交量 24.9 万手，较前一周增加 1.86 万手，持仓量增加 4.29 万手至 24.1 万手。

周四美国农业部公布数据显示，10 月 11 日止当周美国当地市场年度小麦出口销售净增 41 万吨，大幅高于市场预估及上周数据；阿根廷农业部预计该国 2012/2013 年度小麦产量料减少 17% 至 1150 万吨；交易商预期乌克兰或实施出口禁令及市场担忧干燥天气将影响美国近期播种的冬麦生产前景。近期诸多消息利多小麦市场，本周 CBOT 美麦期货震荡反弹，周三至周五期价三连阳，短期美麦指数继续 60 日线压力。

本周早稻期货低位震荡，主力合约 ER1301 报收三阳两阴格局，上方 10 日均线压力较大，盘终以 0.04% 的微跌报收于 2663 元/吨。本周早稻成交清淡，成交量减少 1.13 万手至 6.91 万手，持仓量增加 0.22 万手至 3.26 万手。

### 2、K 线和均线系统分析

强麦指数周 K 线报收小阳线，期价站上 20 周均线，但在 60 周均线继续承压；日 K 线周二站上 10 日均线，随后在其支撑下重心不断上移，但短期上方 60 日线及 20 日线压力较大，近期

期价低位区间震荡为主。

本周早稻指数日 K 线在 10 日均线的压力下低位震荡整理，MACD 指标双线低位收窄，KDJ 指标金叉向上运行，技术面有触底反弹之迹象，但仍需市场量能配合，关注期价 10 日均线突破情况。

### 3、趋势分析



从强麦指数日 K 线图上看，10 月 8 日期价在重要的斐波那契周期线时间点上触底反弹以来，运行重心整体上移，但上方均线压力较大，并且缺乏市场量能配合，期价上行空间有限。



从早稻指数日 K 线图上看，期价自跌破长期上升趋势线及 2700 整数关口以来，一直延续低位弱势震荡，期价不能有效站稳 10 日均线，则短期或将进一步下探 2600。

## 三、结论与建议

总的来说，目前整体宏观环境疲弱，秋粮集中上市，冬小麦种植期间气候配合及仓单压力庞大等诸多因素难以支撑期价大幅反弹；但全球小麦供需格局改变，市场可流通余粮减少，及仓单成本支撑，期价下方空间亦有限。短期市场量能不配

合，期价窄幅震荡为主，低位多单谨慎持有。

早稻方面，市场收购结束，中晚籼稻大面积上市，充足的市场供给将继续打压早稻价格。短期基本面缺乏利多刺激，早稻期价低位震荡为主，高位空单谨慎持有，关注期价10日均线突破情况，



## 特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司机构

### 总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦（221005）

### 北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

地址：北京市东城区东四十条68号  
平安发展大厦4层403、407室  
（100027）

### 南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

地址：南京市玄武区北门桥路10号  
04栋3楼（210018）

### 广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号  
粤剧院文化大楼11层（510080）

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号  
国际大厦六层（215021）

### 常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号  
世贸中心B栋2008-2009（213121）

### 杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号  
香榭商务大厦7-E（310009）

### 上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路  
256号1905B室（200125）

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢  
8-2、8-3、8-3A号（400020）

### 无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号  
7楼（214000）