



郑商所2012年小麦收购形势调研系列报道

[郑商所2012年小麦收购形势调研报告——总结篇](#)

[\[小麦调研系列报道之一\] 徐州小麦喜获丰收，托市抬升价格底部](#)

[\[小麦调研系列报道之二\] 后期小麦价格将稳中上升](#)

[\[小麦调研系列报道之三\] 优麦产量基本保持稳定](#)

[\[小麦调研系列报道之四\] 豫北地区小麦质优价廉](#)

郑商所2012年小麦收购形势调研报告——总结篇

经过一周左右的奔波调研，终于结束了郑商所组织的横跨河南、江苏、河北、山东四省的“2012年主产区小麦考察活动”。通过对四省七地冬小麦主产区的考察，我们发现2012年我国小麦市场的供求关系正在发生改变。下面将调研结果及对后期小麦走势的观点汇报如下：

一、普麦减产已成定局，优麦产量保持稳定

与去年相比，今年我国冬小麦虽然墒情没有大问题，但由于抽穗扬花期持续降雨为赤霉病的流行创造了条件，各地小麦出现不同程度的减产。通过对小麦主产区的实地考察，得到的情况是山东、河南北部及河北地区去年大多亩产达到1000斤，而今年则仅有800多斤。综合看来，河北地区受灾情况最轻，河南北部、山东南部次之，河南南部和江苏、安徽等地最重。由于优质强筋小麦主要分布在豫北、河北及山东等地，而该地区的小麦赤霉病情况较轻，且今年优麦的种植面积出现较大幅度增加，所以今年优麦的产量保持稳定。但由于今年病虫害对于全国冬小麦产量的影响是客观存在的，这将在一定程度上对小麦期现货价格起到提振作用。

二、饲料替代提振普通小麦市场

近年来，由于小麦与玉米的供需格局不同，市场行情走势也出现较大分化，玉米价格走势明显强于小麦。据中华粮网数据，截止2012年7月1日，二等黄玉米与三等白小麦的比价已达到1.11的高位。从主产区饲料企业调查情况来看，各地饲用小麦的使用比例呈现不断增加趋势，部分地区饲料企业甚至90%的原料已使用小麦。饲用小麦的替代作用将提振普麦市场，也将抬升市场的看涨预期。

三、托市抬升小麦价格底部，政策提价的可能性加大

目前，安徽、江苏、湖北、河南、山东等五个小麦主产省已启动了托市收购预案。小麦托市收购预案的启动一方面使得政策进一步明朗，有力地支撑麦价底部；另一方面对弱势运行的新麦收购市场起到一定提振作用，增强了后市的看涨热情。根据考察情况来看，各地小麦的收购价格较托市启动前上涨了大约0.02元/斤。

此外，按照惯例，每年秋播期间将会公布下一年的托市收购底价，市场普遍认为，为了提高农民种植积极性，预计2013年托市价格将会继续提高0.06-0.1元/斤。考察地区的制粉企业、收购商、饲料企业有关人士对于小麦价格后期走势，普遍认为国庆节前后普麦价格或将稳中上涨，预计到2012年年底将达到1.1元/斤以上。

四、优麦现货价格低迷，短期仓单压力较大

受国际国内经济萧条大环境影响，及贸易商吸取去年大量抬价抢收优质麦后期亏本的经验教训，今年市场主体的收购热情明显不足，优麦市场价格大幅低开，目前主产区的优麦价格基本保持2160-2280之间波动。低迷的优麦现货价格，也使得近期现货商期现套保及套利的仓单大量进入期货市场，截止7月9日，强筋小麦的仓单数量为13665张，较上一交易日增加185张；有效预报数量继续增加2220张至15234张。庞大的仓单压力成为短期抑制期价上行的重要阻力。

五、国际麦价高企，提振国内优麦市场

海关统计显示，2012年1-5月我国累计进口小麦197.11万吨，同比增加170.01万吨，增幅627.3%。小麦进口的大幅增加主要是由于前期进口小麦相对于

国内小麦具有明显的价格优势。但近期由于俄罗斯、乌克兰等国家小麦生长受不利天气影响使得产量前景恶化，导致国际麦价大幅上扬。截止7月6日，9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2739元/吨，较去年同期涨363元/吨。国际麦价高企，或将一定程度上提振国内优麦市场，后期强麦价格可期。

综合来说，目前由于现货供应充足，基本面平稳及面粉加工企业开工率不足，我们认为近期小麦价格仍将以稳为主。随着饲用小麦替代量逐渐增加，面粉消费旺季来临，加之政策支持和成本提高推动，市场普遍看好小麦后期走势。

新纪元期货研究所

小麦分析师 张伟伟

[小麦调研系列报道之一] 徐州小麦喜获丰收，托市抬升价格底部

题记：新麦收割之前，据有关机构调研，皖、苏、豫南以及鲁西南等地区，部分小麦出现了较为严重的赤霉病，单产可能大幅度下降，质量品级也远不如往年。对于具体减产多少，市场众说纷纭，有机构预计全国小麦平均减产幅度或将在10%左右。目前正值小麦购销活跃时期，为了更真实的了解主产区冬小麦的生产情况及各地的收购情况，帮助大家更好地把握本年度小麦市场发展趋势，笔者随同业界组织的“2012年小麦主产区考察团”深入一线调研。本次调研路线和行程依托小麦交割仓库，纵观河南、江苏北部、山东、河北冬小麦主产区进行为期5天实地调研和考察。

第一天：河南商丘-江苏徐州

考察团一行参观了国家粮食储备库，随后又与当地粮食局领导、粮食储备库、农科院相关负责人和当地小麦企业进行了座谈和交流。

徐州地区小麦整体丰收，但难以达到强麦交割标准

据徐州市农科院陈院长介绍，今年徐州地区小麦的播种面积大约在520万亩，亩产大约在400公斤左右，较去年的380公斤/亩略有增加，基本实现单产与总产双丰收。由于在灌浆期天气出现一定问题，导致今年的小麦品级稍差一些。徐州小麦推广的主要品种有矮抗58、烟农19及徐州自有品种徐麦30、徐麦31。种植的小麦主要是硬质白小麦，优质强筋小麦的种植面积较少。

徐州国家粮食储备库张主任介绍，去年徐州及周边地区淮安、宿迁种植的9023及西农979等品种质量意外好于往年，稳定时间均能达到12分钟以上的强麦

一级交割品级标准。但今年由于赤霉病等综合影响,该地区种植的9023及西农979的稳定时间仅有6-7分钟,难有达到强麦交割标准的小麦。

饲料替代提振小麦市场

近年来,由于小麦与玉米的供需格局不同,市场行情走势也出现较大分化,玉米价格走势明显强于小麦。据中华粮网数据,截止2012年7月1日,二等黄玉米与三等白小麦的比价已达到1.11的高位。据徐州当地的饲料企业介绍,目前该企业的小麦替代玉米量大约占到50%左右。虽然饲料企业更愿意使用玉米加工饲料,但如果后期玉米和小麦的价差保持在100-120元/吨以上,小麦替代的比例还有进一步提升的可能。饲用小麦的替代作用将提振普麦市场,也将抬升市场的看涨预期。

托市收购抬升小麦价格底部,后期小麦价格看涨

6月15日,徐州地区开始启动《2012年小麦最低收购价执行预案》,目前已收购9.9亿斤小麦,占到总收购量的90%。小麦托市收购预案的启动一方面使得政策进一步明朗,有力地支撑麦价底部;另一方面对弱势运行的新麦收购市场起到一定提振作用,增强了后市的看涨热情。目前,当地饲料企业二等白小麦的收购价格大约在1.04元/斤左右,已较托市启动前上涨了大约0.02元/斤。预计,到2012年年底当地普通小麦的价格或将涨到1.1元/斤以上。

明天,笔者将奔赴本次调研的第二站山东省,仍将带给投资者及时的报道,敬请关注!

[小麦调研系列报道之二] 后期小麦价格将稳中上升

第二站：山东济宁、菏泽

调研库点：山东济宁市第一粮库、菏泽国家粮食储备库

7月3日，考察团离开江苏省徐州市，奔赴山东省进行调研。山东是全国第二大小麦主产区，产量约占全国小麦总产的20%。

山东小麦价格弱势运行 各地陆续启动托市收购

据济宁农业部门介绍，济宁地区今年的播种面积大约在561万亩左右。小麦扬花期天气出现一定问题，部分地区小麦赤霉病较为严重导致减产，但由于山区丘陵地区和倒茬麦的亩产有较大幅度提高，整体上来说，济宁地区小麦的产量降幅不明显。该地区的优质强筋小麦品种主要有济南17、济麦20、济宁16，优质强筋小麦种植面积约占5%-6%。目前优麦的收购价格基本维持在2200元/吨左右。

菏泽地区是山东省小麦主产地之一，当地粮食局数据显示：菏泽今年种植小麦面积936.11万亩，单产420公斤/亩，总产量将达到75.43亿斤。据了解，今年该地区小麦主要表现为“一增两减”，即亩穗数较往年增加2-3万穗，穗粒数与千粒重小幅减少。今年赤霉病发生较严重的品种主要是矮抗58，但是由于其具有很好的抗倒伏性，农民种植积极性较高。

菏泽小麦推广品种以济麦22为主，强筋小麦品种有济麦20、藁优9415、济南17、西农979，新麦26等，播种面积约为90余万亩，占到小麦总面积的10%左右。当地2012年产生的普通小麦收购价格2060-2100元/吨，优质强筋小麦市场价格在2200元/吨左右。优麦普麦价差的不不断缩小，或将影响今年优质小麦的秋播面

积。

目前，山东省菏泽、济宁、枣庄已启动小麦托市收购预案并展开收购，第一批共安排81个收储库点，其中菏泽33个，济宁34个，枣庄14个，公开挂牌收购农民余粮。据悉，截至7月1日，山东省共收购托市小麦25.19万吨，其中菏泽收购19.1万吨。

后期小麦价格易涨难跌

预计后期小麦价格将稳中抬升，究其原因，有以下几点：第一，2012年全国部分地区减产的情况客观存在，供需格局的改变将提振小麦价格；第二，小麦与玉米的价差，将导致小麦的饲用占比不断提高；第三，国家可控粮源不断减少，目前国家各级储备库的库容大约仅有300亿斤，较去年同期的600亿斤大幅减少；第四，托市收预案的启动，抬升了小麦的价格底部，并且市场对于今年秋种期间国家将大幅提高2013年小麦最低收购价的预期不断增加，业内人士估计将提高0.1元/斤；第五，2012年全国托市收购大范围启动，导致市场上流通粮源大幅减少，这也必将抬升后期小麦的价格。

总的来说，后期随着消费旺季来临，普麦价格将逐渐回暖，优麦也将联动上涨。但考虑到目前面粉加工利润微薄、面粉厂开工率不足，且整体经济萧条等情况，短期小麦价格仍将以稳为主。

[小麦调研系列报道之三] 优麦产量基本保持稳定

第三站：河南濮阳、河北邢台

调研库点：河南濮阳皇甫国家粮食储备库、河北邢台国家粮食储备库有限公司

7月4日，调研团队继续北行，奔赴河南北部强筋小麦主产地濮阳及河北邢台进行实地考察。

濮阳优麦供应相对充足

据濮阳农业部门相关人介绍，今年濮阳小麦播种面积350万亩，亩产900斤左右。豫北地区受赤霉病影响较轻，整体减产情况不是很明显。今年濮阳地区小麦品质较好，容重760g/L以上，主要品种等级达到二等，其中一等麦的比例达到20-30%。作为国家优质商品粮基地，濮阳地区的优质强筋小麦品种主要有西农979，济麦16，新麦26等，优麦种植面积大约16-17万亩。今年濮阳地区优麦的内在品质好于去年，种植面积较大的西农979面筋值能达到32-33%，稳定时间超过10分钟。整体来说，今年濮阳地区的优麦产量与去年相当，供应相对充足。



考察队员在濮阳皇甫库进行座谈

6月18日，河南启动了小麦最低收购价执行预案，在濮阳地区设有38个库点。由于今年的托市启动推迟，加上当地农民现收现卖的售粮习惯，导致该地区托市收购较为清淡。据面粉企业负责人介绍，目前普通二等小麦到厂价1.05元/斤，郑麦366到厂价1.13-1.14元/斤，基本保持平稳运行。业内人士预计后期小麦价格易涨难跌。

河南2012年最低收购价小麦收购价格政策							
等级	价格(元/斤)	容重(g/L)	不完善粒(%)	杂质(%)		水分(%)	色泽气味
	白小麦、红小麦、混合麦			总量	其中:矿物质		
1	1.06	≥790	≤6.0	≤1.0 (每低0.5个百分点增量0.75%。每高0.5个百分点扣量1.5%；低于或高于不足0.5个百分点的，不计增量。超过1.5%的不予收购。)	≤0.5 (超过标准规定的，加扣量0.75%。低于标准规定的，不增量。)	≤12.5 (每低0.5个百分点增量0.75%。但低于标准规定指标2.5个百分点及以上时，不再增量。每高0.5个百分点扣量1.00%；低或高不足0.5个百分点的，不计增扣量。超过13.5%的不予收购。)	正常
2	1.04	≥770					
3	1.02	≥750					
4	1.00	≥730					
5	0.98	≥710					
	最低收购价是指承担最低收购价收购任务的收储库点向农民直接收购的到库价。		不完善粒以标准中规定的指标为基础，每高1个百分点，扣量0.5%；离不足1个百分点的，不扣量；低于标准规定的，不增量。超过10.0%的不予收购。				
说明	①白小麦是指种皮为白色或黄白色的麦粒不低于90%的小麦(硬质白小麦硬度指数不低于60，软质白小麦硬度指数不高于45)；②红小麦是指种皮为深红色或红褐色的麦粒不低于90%的小麦(硬质红小麦硬度指数不低于60，软质红小麦硬度指数不高于45)；③不符合以上标准的为混合小麦。白小麦、红小麦必须以硬度仪测定数据来判断。						
监督举报电话：0371-68083690							

2012河南省最低小麦收购价政策

河北麦子受赤霉病影响很小

据粮食部门介绍，河北省今年小麦播种面积3621万亩，较去年增加32.4万亩，其中强筋小麦的播种面积为1006万亩，较去年增加198万亩。邢台地区小麦播种面积532.7万亩，亩产840.6斤/亩，总产量达到44.8亿斤。河北气候比较干燥，基本上不存在赤霉病的情况。但由于乳熟期时候气温不高，吸浆虫较为严重，导致今年邢台地区小麦也表现出“一增两减”的情况，即亩穗数增加，穗粒数与千粒重略有减少。邢台市主要强筋品种为师栗02-1、藁优2018。今年优麦的播种面积略有增加，亩产虽有减少，但总产量基本与去年相当。

托市不再启动，强麦仍然抢手

今年邢台地区普通小麦价格平开平走，当前普麦收购价格在1.05元/斤；优质强筋小麦收购价格在1.12-1.14元/斤，较去年同期的1.3元/斤大幅减少。谈到今年的收购形势，邢台国家粮食储备库表示，今年河北地区启动托市预案的可能性依然不大，农民的惜售心理较强，预计新粮收购期将会延长。

河北省55-60%的面粉企业均集中在邢台地区，其中包括今麦郎及金沙河等大型加工企业。整个面粉企业的年加工量达到24-30亿斤，占到本地总产量的65%左右。



考察队员与邢台当地粮库、粮食局、农业局等领导进行座谈

据了解，目前小面粉厂的开工率略有不足，但后期随着消费旺季来临，整体面粉企业的加工及生产经营形式依然看好，当地强麦仍会出现抢收局面。

[小麦调研系列报道之四] 豫北地区小麦质优价廉

第四站：河南省安阳市、新乡市

考察库点：安阳安林国家粮食储备库、河南新乡新华国家粮食储备库

考察的第四站，调研团队来到豫北小麦主产区安阳市和新乡市进行实地考察。

安阳收购主体谨慎，未出现抢粮现象

安阳是河南省北部重要的农产品生产基地。据当地农业部门统计，2012 年小麦播种面积为 460 万亩，较去年增加 0.9 万亩；平均单产为 421 公斤/亩，较去年增加 10 公斤/亩，增长 2.4%；总产粮食 193.7 万吨，较去年增加 6 万吨，增长 3.2%。该地区普麦品种主要是矮抗 58，种植面积大约有 275 万亩。就强筋小麦的种植情况，安阳安林国家粮食储备库魏主任表示，从 2010 年开始，该库联合市粮食、农业部门开展郑麦 366 的订单模式掀开了安阳强筋小麦新的篇章，今年郑麦 366 的种植面积大约为 7.9 万亩。据当地大型面粉加工企业介绍，目前郑麦 366 到厂价大约是 1.14 元/斤。

安林国家粮食储备库 2001 年建立，占地 150 亩，2003 年开始投入使用，2008 年成为郑州商品交易所硬麦指定交割仓库，总仓容为 8 万吨，平时存储量平均在 4 万吨左右，目前该库正在积极申请强筋小麦交割库资格。今年市场主体的收购热情明显不足，原因有两点：一、受国际国内经济萧条大环境影响，面粉加工企业的开工率明显弱于往年，并且受资金借贷压力制约，大量收麦囤麦占用资金的

情况几乎不会发生，面粉厂用麦均是随用随收；二、今年贸易商大多吸取去年大量抬价抢收优质麦后期亏本的经验教训，收购谨慎。小麦上市初期，由于市场收麦不积极，再加上平均成交价格偏低，麦农交粮颇为不舍，故小麦几乎都囤于麦农家中，后随着托市收购预案启动，价格略有提高后，麦农交粮积极性才有所提高。

新乡优麦品质好于往年

河南新乡是我国重要的优质小麦生产基地，据新乡市粮食局负责人介绍，今年该地区小麦播种期推迟了7-10天，但由于后期天气配合，小麦整体长势较好。优质小麦的播种面积大幅度增加，达到80-90万亩。种植的优质强筋小麦品种有：郑麦366、西农979与新麦26等。其中去年重点推出的超强筋小麦品种——新麦26，今年的种植面积大约有十几万亩。该品种具有稳定的内在品质，据介绍，新麦26的稳定时间一般在15-20分钟之间，湿面筋值30-34%，达到强麦一等的标准。虽然今年部分地区由于病虫害防止不够及时，导致小麦出现一定减产，但由于优麦的播种面积增加明显，达到强麦交割标准的小麦数量比较大。

今年新乡地区优质小麦的内在品种异常好，据当地质检部门人士介绍，他们前后对西农979做了三次化验，得到的结果均非常满意。稳定时间方面，今年的值一般在15-16分钟，个别品种甚至达到30分钟以上；而去年同期的结果仅有7-10分钟。湿面筋值方面，今年西农979平均能达到35%，远超于去年的30%。此外，从外在品级来看，今年西农979的千粒重大约42-48g,高于去年的38-42g。



新乡当地一家个体收购点

据新乡新华国家粮食储备库领导介绍，目前本地产的郑麦366的收购价大约在1.12-1.13元/斤，容重770-780g/L；西农979收购价1.08-1.09元/斤，容重780-790g/L。由于今年优麦质优价廉，市场收购活跃。在一家个体收购点，我们可以看到两个库容总量达到6000吨的仓库，收到了满满的优质小麦。该收购点负责人郑老板介绍，好多小麦刚收购来就被提走，市场购销比较旺盛。

新纪元期货研究所

小麦分析师 张伟伟

执业资格号：F0269806

电话：0516-83831165

E-mail:zww0518@163.com