

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、现货行情

品种	类型	本周	比上周
小麦	产区磅秤收购价	2512.71	62.18
	产区磅秤出库价	2478.30	1.64

本周小麦现货价格涨势企稳，部分地区小幅回落。截止1月17日，中储粮全国小麦收购价格指数140.43，周比下跌0.02点。各地具体行情为，河北石家庄地区2012年产二级普通白小麦收购价2660元/吨，优质小麦收购价2680元/吨，均与前期报价相同。山东德州地区2012年产二级普通白小麦到厂价2660元/吨，优质小麦收购价2680元/吨，均与前期报价相同。中国郑州粮食批发市场2012年产三级普通白小麦火车板价2440元/吨，与前期报价相同；优质小麦火车板价2440-2460元/吨，较前期报价上涨20元/吨。据市场监测，1月中旬，安徽省小麦、面粉价格均有小幅上涨。本周，安徽全省中等小麦收购均价118.0元/百斤，出库价119.4，分别较上周上涨2.6%和2.0%；面粉批发价165.1，零售价176.4，分别较上周上涨3.4%和0.6%。1月中旬，江苏新沂及周边市场小麦近期价格总体运行平稳，目前新沂市场地产小麦平均收购价格为1.20元/斤，加工企业就厂收购价为1.24元/斤，均与上旬末价格持平。徐

州市场小麦收购价为 1.23 元/斤，与上旬价格持平；宿迁市场粮食企业收购价格为 1.22 元/斤，与上旬价格持平；连云港市场小麦商贸企业收购价为 1.20 元/斤，面粉加工企业收购价为 1.24 元/斤，与上旬价格持平。

品种	类型	本周	比上周
早籼稻	产区磅秤收购价	2627.86	61.70
	产区磅秤出库价	2555.00	-175.00

本周主产区籼稻收购价小幅上涨，据中华粮网数据中心监测，截止 1 月 17 日，中储粮全国早籼稻收购价格指数 139.40，周比上涨 0.95 点。各地具体行情为，江西新余地区 2012 年产三级早籼稻谷收购价 2520 元/吨，与前期报价相同；三级晚籼稻谷 2540 元/吨，均较前期报价上涨 20 元/吨。湖北宜城地区 2012 年产三级晚籼稻谷收购价 2600 元/吨，与前期报价相同。湖北枝江地区 2012 年产三级早籼稻谷汽车板价 2660 元/吨，与前期报价相同；三级晚籼稻谷汽车板价 2720 元/吨，较前期报价上涨 20 元/吨。据市场监测，本周安徽省稻米价格涨跌不一。其中早籼稻收购价 127.3 元/百斤(下同)，出库价 130.3，均较上周下跌 0.4%；中籼稻收购价 127.5，出库价 130.1，分别较上周下跌 0.2%和 0.3%；晚籼稻收购价 130.8，出库价 134.0，分别较上周上涨 0.7%和 0.8%。

2、临储拍卖情况

本周，国家继续投放 500 万吨左右政策性小麦。其中，1 月 16 日通过河南、安徽等地粮食批发市场投放最低收购价小麦与国家临时存储小麦共 470.21 万吨；1 月 17 日，江苏省投放 2012 年产国家临时存储小麦 30.47 万吨。

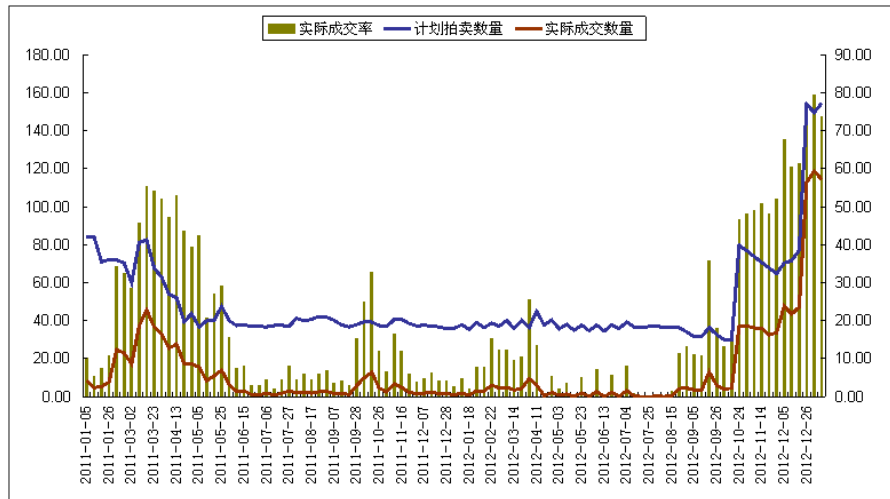


图 1 临储小麦拍卖成交情况

目前 2012 年产临储小麦已有三个地区投放，其中江苏地区投放 130.5182 万吨，实际成交 130.4263 万吨；湖北地区投放 26.075 万吨，成交 18.2806 万吨；安徽地区投放 29.909 万吨，成交 23.9793 万吨。山东、河南、以及河北地区尚未投放 2012 年产临储小麦。考虑到已成交 2012 年产临储小麦，目前国家尚剩余 2012 年产临储小麦 2162.3138 万吨，其分布情况如下：江苏 401.5737 万吨，安徽 394.0207 万吨，湖北 121.7194 万吨，河北 77 万吨，山东 177 万吨，河南 981 万吨。

1 月 16 日临储小麦成交均价 2314 元/吨，较 1 月 9 日下跌 24 元/吨。从近期临储小麦拍卖市场成交“量价”情况来看，整体呈现“量增价跌”格局，部分地区成交价格下跌明显，凸显市场主体价高恐慌心态。当前我国小麦库存充足，2012 年产临储小麦陆续投入市场，且后期小麦需求将整体回落的情况下，麦市或将步入弱势下跌格局。

3、国际市场

16 日美国农业部发布的最新小麦展望报告显示，2012/13 年度（7 月到次年 6 月）全球小麦产量预计为 6.543 亿吨，相比之下，早先的预测为 6.551 亿吨，上年为 6.964 亿吨。美国农业部称，2012/13 年度俄罗斯小麦产量预计为 3770 万吨，低于

早先预测的 3800 万吨，上年为 5620 万吨。美国 6180 万吨，与早先的预测相一致，上年为 5440 万吨。澳大利亚小麦产量 2200 万吨，与早先的预测相一致，上年为 2990 万吨。阿根廷谷物交易所称，2012/13 年度阿根廷小麦产量为 980 万吨，目前小麦收割工作基本结束。目前美国农业部预计本年度阿根廷小麦产量为 1150 万吨，而阿根廷农业部周四也将小麦产量预测数据下调到了 1050 万吨。

本周美麦到中国口岸完税价小幅上涨，截止 1 月 17 日，3 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 2705 元/吨，较上周四增加 107 元/吨，比去年同期涨 438 元/吨。

4、仓单情况

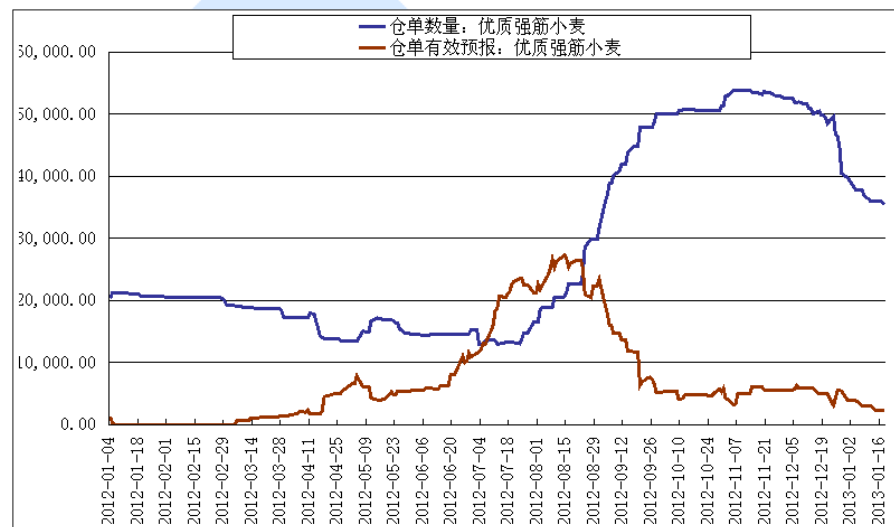


图 2 强麦仓单数量与仓单有效预报

强麦方面，本周强麦仓单数量继续减少，截止 1 月 18 日，强筋小麦的仓单数量为 35448 张，较前一周五减少 618 张；有效预报数量 2300 张，较前一周五减少 750 张。

本周早稻有 20 张仓单有效预报生成正式仓单，截止 1 月 18 日，早籼稻小麦的仓单数量为 3581 张，仓单有效预报数量 20 张。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周郑州强麦期货 60 日均线处受阻，期价震荡回落，主力合约 WS1305 周一震荡回落，周二周三期价冲高回落，周四周五期价跌破上升趋势，震荡调整，短期考验 20 日线支撑，盘终以 0.39% 的周跌幅报收于 2583 元/吨。本周市场减仓缩量，全周总成交量减少 17 万手至 24.8 万手，持仓减少 0.74 万手至 25.4 万手。

受干旱天气影响，本周 CBOT 小麦期货大幅收阳，全周期价在 5 日均线的支撑下震荡上行，5 日均线接连上穿 10 日和 20 日均线，MACD 指标红柱延长，技术面运行良好，短期仍将延续强势。

本周早稻期货探底回升，主力合约 ER1305 周一至周四期价震荡下跌，最低下探至 2674 元/吨，周五受资金推动期价大幅上扬，收回前四个交易日的跌幅，盘终以 0.30% 的涨幅报收于 2715 元/吨。从持仓方面看，周五盘面大幅增仓，但多头方面仅大连良运一家大幅增加持仓，空头方面则发力更强，预计后期期价难以大幅反弹。

2、K 线和均线系统分析

强麦指数周 K 线报收带小阴线，期价考验 5 日均线支撑，KDJ 指标高位回调；日 K 线全周在 5 日均线的压力下震荡下行，5 日均线下穿 10 日均线，短期考验 20 日均线支撑，KDJ 指标向下运行，MACD 指标死叉，技术面弱势回调。

早稻指数周 K 线报收带长上下影线的小阳线，短期均线族横盘交织，KDJ 指标中位回调，MACD 指标低位钝化；日 K 线周五期价大幅反弹，KDJ 指标低位金叉，MACD 指标绿柱缩短，技术面好转。

3、趋势分析



从强麦指数日 K 线图上看，本周期价跌破上升趋势，短期或将考验 20 日线支撑。本周市场成交清淡，现货基本面利多消化，预计近期期价弱势震荡为主。



从早稻指数日 K 线图上看，本周五受个别资金推动，期价大幅反弹，但基本面缺乏利多提振，预计期价难以大幅反弹，短期仍将以 2700 元/吨为中枢上下窄幅震荡。

三、结论与建议

总的来说，国家持续加大临储小麦投放，现货供应情况好转；随着面粉加工企业小麦采购接近卫生，年前市场贸易趋于清淡，近期现货行情止涨企稳。目前国内基本面缺乏利多消息提振，但考虑到美麦期货走势较强，加之节前市场交投清淡，预期近期强麦期价大幅下跌可能性不大，操作上，中线多单离场保护盈利，下周关注 20 日均线支撑情况。

早稻方面，稻谷市场供应充足，基本面缺乏利多刺激。预计短期期价仍将 2670-2730 元/吨区间震荡。

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）