



## 目录

一、价格走势回顾.....	2
1、期货价格走势: 内外盘同趋势 收跌.....	2
2、现货价格走势: 麦价高位坚挺 新稻稳中有涨.....	3
3、基差及内外价差走势: 基差均走强 美麦价差震荡略缩.....	4
二、基本面消息.....	5
(一)、产销动态.....	5
1、秋粮收获超九成 秋播完成大半.....	5
2、发改委: 10月份全国粮食价格有升有降.....	5
3、USDA: 中国 2010/11 年度小麦产量预估为 1.1450 亿吨.....	5
4、中国饲料小麦进口量增加令全球供应趋紧.....	5
5、11月10日最低收购价小麦成交率 27.85%.....	6
(二)、国际资讯.....	6
1、USDA: 全球小麦供应量增加 期末库存减少.....	6
2、USDA: 亚洲稻米产量普遍下调.....	6
3、10月份国际农产品价格普遍上涨.....	6
4、截至11月11日乌克兰谷物收割量为 4,107 万吨.....	7
5、截至11月7日当周, 美国冬小麦生长优良率为 45%.....	7
三、行情展望: 秋粮上市 后市麦稳稻涨.....	7

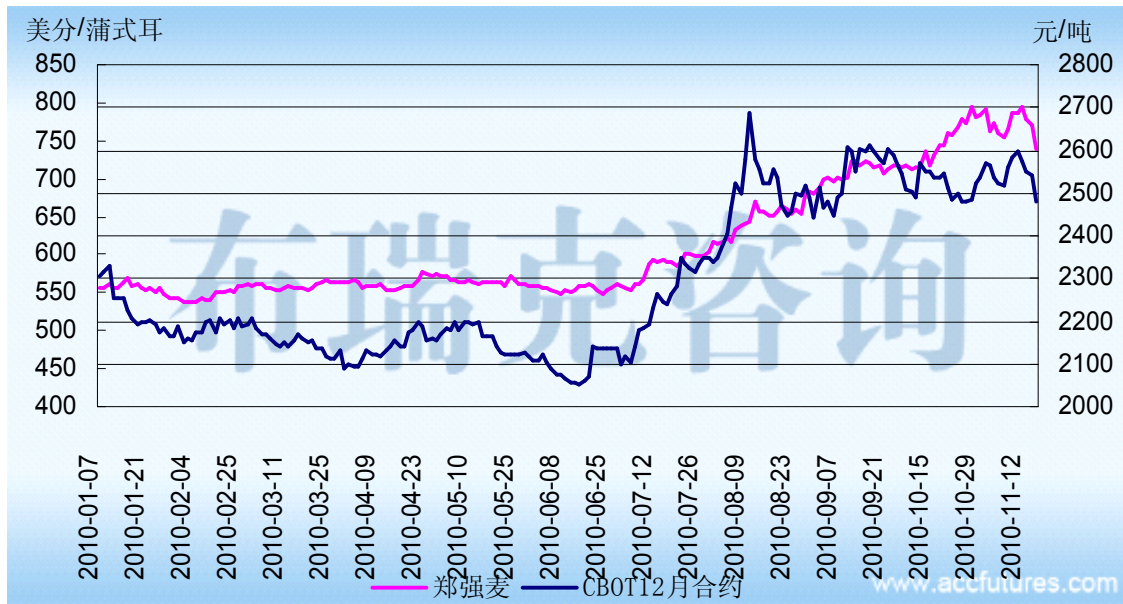
供求关系解析现在 经济模型预测未来

## 一、价格走势回顾

### 1、期货价格走势：内外盘同趋势 收跌

国外方面，截止到11月12日的一周里，CBOT小麦期货周二反弹，随之连续下跌。美国小麦期货周五大幅收跌，因中国紧缩货币供应忧虑引发商品市场全线下滑。交投最活跃的CBOT 12月软红冬小麦期货合约下跌34 3/4美分或4.9%，报收于每蒲式耳6.69 1/4美元。截止11月12日这周，郑强麦周一下跌，周二轻度反弹，周三、四、五连续下跌，周五收盘于2603元/吨。

图 1. 101108 至 101112 当周内外盘小麦期货价格走势



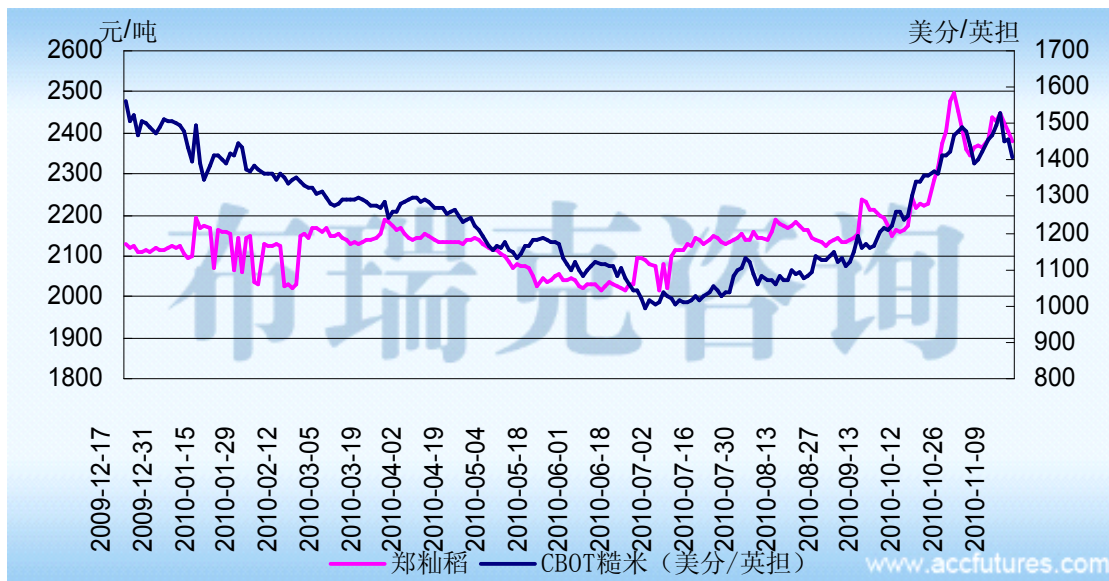
郑粘稻主力1105合约周二反弹之后，随之连续下行，尤其周五当天，低开快速拉升，成为普跌商品中的一抹红，但午盘还是大幅跳水，最终收于2377元/吨。美国糙米期货周五收盘跌停或下滑50美分，因受投机性多头平仓引发的商品市场跌势拖累。CBOT近月1月糙米期货合约收跌50美分，或3.4%，至每英担14.07美元。

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

地址: 海淀区中关村南大街12号天作国际B503

Email: accfutures@163.com Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com

图 2. 101108 至 101112 当周内外盘稻米期货价格走势



**2、现货价格走势：麦价高位坚挺 新稻稳中有涨**

目前由于收购主体转向秋粮市场，当前小麦市场流通粮源减少，面粉加工企业反映市场收购量根本不能满足当前生产；同时产区贸易商惜售，加上收购成本较高，导致市场流通量更少，小麦价格底部支撑坚实，行情高位坚挺。南方销区面粉加工企业开工情况良好，对优质小麦的需求依旧旺盛。早籼稻收购量较少，价格整体走势呈平稳略有上涨；新季中晚籼稻价格延续趋涨态势，优质稻高位持稳；黑龙江地区因大雪导致走货量不大，新季粳稻价格走势平稳趋涨。

主产区，江苏苏南无锡粮油批发市场小麦批发价为 2110 元/吨，与上周持平。苏中泰兴地区小麦市场收购价为 2040 元/吨，与前期平稳或略涨 10 元/吨，小麦批发价格为 2070 元/吨。苏北徐州地区小麦价格稳中小幅上涨，市区白麦收购价在 2060 元/吨；沛县收购价上涨 20 元/吨至 2060 元/吨；连云港地区国标二等白小麦贸易商车板价 2050 元/吨，持平。安徽亳州地区小麦收购价 1990 元/吨左右，较上周上涨 20 元/吨；销售价 2000 元/吨左右，上涨 20 元/吨。阜阳地区码头收购价格保持在 1960-1970 元/吨，容重 760g/L，质量较前期明显转好。蚌埠地区小麦收购价为 1960 元/吨，较上周上涨 20 元/吨。芜湖市场上小麦收购价为 2020-2140 元/吨，较上周上涨 10 元/吨左右。

南方销区，广东饲料麦到广东港口价格为 2140-2155 元/吨，较前期上涨 10 元/吨左右；普通红麦到广东港口价格在 2260 元/吨左右；09 年产优质中低筋红麦到广东港口价格在 2350 元/吨左右；优质

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566  
地址：海淀区中关村南大街 12 号天作国际 B503

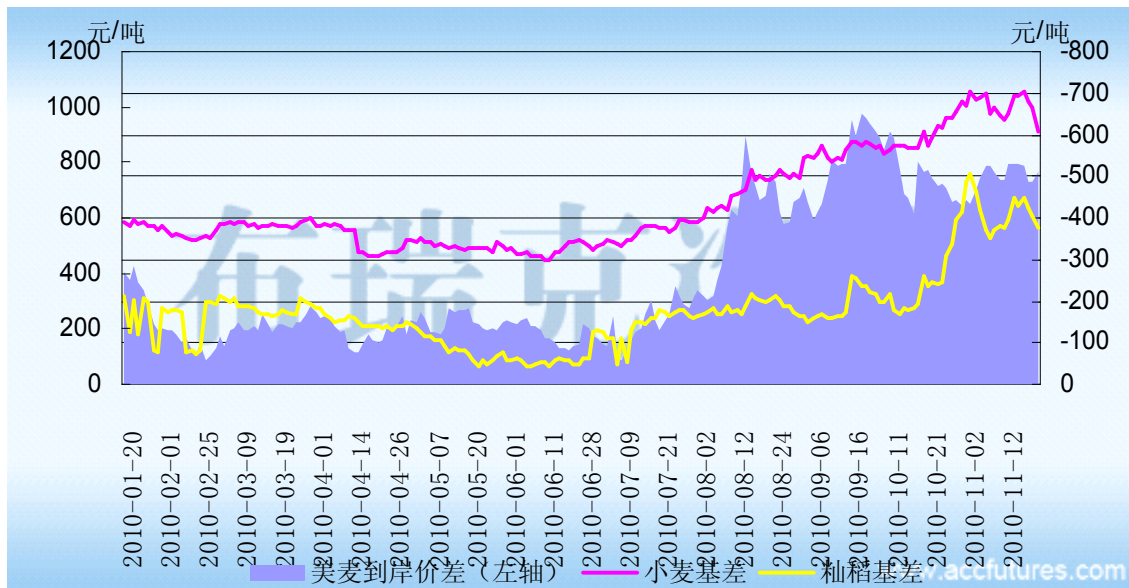
Email: accfutures@163.com Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com

高筋小麦到广东港口价格在 2400 元/吨左右。

稻谷方面，黑龙江绥化地区稻谷收购价格小幅上涨，贸易商村屯收购价为 1.33 元/斤，出米率 7.0，较上周上涨 0.03 元/斤；齐齐哈尔地区当地贸易商圆粒稻村屯收购报价为：1.35 元/斤，出米率大于 6.7，较上周上涨 0.02 元/斤。苏皖地区新稻开始大面积上市，收购价格较上周继续上涨。江苏沭阳地区粳稻收购价格为 1.24 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤；无锡地区粳稻收购价 1.36 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤。安徽巢湖地区普通粳稻收购价 1.28-1.31 元/斤，价格上涨 0.05 元/斤，优质粳稻收购价 1.35-1.38 元/斤，涨 0.05-0.08 元/斤；芜湖地区粳稻收购价 1.25-1.30 元/斤，较上周上涨 1.5%。

### 3、基差及内外价差走势：基差均走强 美麦价差震荡略缩

图 3. 国内小麦基差及美麦到岸价&国内现货价差



如上图所示，11月8日至11月12日当周国内小麦基差在-607至-706元/吨之间波动，基差明显走强；早籼稻基差也从-377走弱至-449元/吨。美国红小麦到岸完税后总成本与国内现货价差在732至796元之间波动，价差震荡略缩。

据11月12日美国农业部(USDA)公布的小麦出口销售报告显示，截至11月4日当周，美国2010-11年度小麦出口净销售832,000吨，2011-12年度销售净销售0吨。当周美国2010-11年度小麦出口装船516,400吨。

## 二、基本面消息

### (一)、产销动态

#### 1、秋粮收获超九成 秋播完成大半

农业部发布消息，截至11月8日，全国已收获秋粮作物10.96亿亩，完成应收面积的94.5%。分作物看，中稻、玉米、大豆收获已基本结束；双季晚稻已收6160万亩，完成64.3%。全国已播秋冬作物5.82亿亩，完成计划的82.2%。其中，冬小麦已播3.19亿亩，完成计划的92.9%；冬油菜已播9510万亩，完成计划的88.8%。此外，国家有关部门也在为明年粮食生产积极准备。农业部9日发出紧急通知，要求各地农业部门迅速行动，加强冬前麦田管理，为夺取明年夏粮丰收打下坚实基础。

#### 2、发改委：10月份全国粮食价格有升有降

据监测，10月份，全国主产区粮食收购价格有升有降，36个大中城市粮食零售价格继续小幅上升。主产区红小麦、白小麦、混合麦三种小麦平均收购价为每50公斤（下同）100.15元，比上月上涨0.64%；早籼稻、晚籼稻、粳稻三种稻谷平均收购价格为110.33元，略涨0.53%；玉米平均收购价格为90.36元，下降2.51%。

10月下旬，36个大中城市集市、超市早籼米、晚籼米、粳米、富强粉、标准粉平均零售价格分别为每500克1.75元、1.91元、2.35元、2.00元、1.79元，与上月下旬相比，粳米价格上涨0.04元，其他品种价格上涨0.01-0.02元。

#### 3、USDA:中国2010/11年度小麦产量预估为1.1450亿吨

美国农业部（USDA）公布的11月供需报告显示，中国2010/11年度小麦产量预估为1.1450亿吨，10月预估为1.1450亿吨。中国2009/10年度小麦产量预估为1.1512亿吨，10月预估为1.15亿吨。

#### 4、中国饲料小麦进口量增加令全球供应趋紧

11月9日，美国农业部在最新预估报告中称，中国饲料小麦需求料增加200万吨，这将令全球年末库存趋紧，此前数月市场曾因黑海地区遭遇干旱而令小麦供应下降的忧虑困扰。

中国对小麦需求的意外增长抵消了全球小麦产量预估上升所带来的影响，**由于中国需求增长，2010/11年度全球小麦年末库存预计下滑220万吨。**

但全球2010/11年度小麦产量预计增长150万吨，因阿根廷、澳大利亚、欧洲和巴拉圭小麦产量

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

地址: 海淀区中关村南大街12号天作国际B503

Email: accfutures@163.com Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com

的增幅远超过美国、俄罗斯以及其他黑海地区小麦减产数量。然而美国小麦年末库存料降至 8.48 亿蒲式耳，低于市场平均预估的 8.55 亿蒲式耳，美国农业部上个月预估为 8.53 亿蒲式耳。

### 5、11月10日最低收购价小麦成交率 27.85%

11月10日在安徽粮食批发市场及其联网市场举行最低收购价小麦竞价销售交易会，计划交易小麦 125.47 万吨，**实际成交 34.94 万吨，成交率 27.85%**，其中：白小麦计划销售 122.77 万吨，实际成交 32.24 万吨，成交率 26.26%，成交均价 1946 元/吨；混合麦计划销售 2.34 万吨，全部成交，成交均价 1963 元/吨；红小麦计划销售 0.36 万吨，全部成交，成交均价 2160 元/吨。

## (二)、国际资讯

### 1、USDA：全球小麦供应量增加 期末库存减少

美国农业部（USDA）11月的最新供需报告显示，全球小麦供应和产量预估增加，2010/2011年度全球小麦产量下调至 642891 千吨，较 10月预估数据上调 1447 千吨，因来自于阿根廷、澳大利亚、欧洲和巴拉圭的产量增加远远抵消掉了美国、俄罗斯和其他黑海地区生产国的产量减少。

然而，美国小麦年末库存萎缩，以及中国饲料小麦需求增加，导致全球小麦库存吃紧。美国小麦库存低于市场预期。下调至 8.48 亿蒲式耳，低于市场平均预期的 8.55 亿蒲式耳，且低于 USDA 上月预估的 8.53 亿蒲式耳。**全球小麦库存 11月预估为 172505 千吨，较 10月预估值下调 2157 千吨，库存消费比环比下调 3%。**

### 2、USDA：亚洲稻米产量普遍下调

据美国农业部发布的 11月供需报告显示，近来强台风鲑鱼导致菲律宾稻米作物严重受灾。因而，菲律宾稻米产量数据下调了 30 万吨，为 1050 万吨。与此同时，泰国 2010/11 年度稻米产量数据也下调了 5 万吨，为 2035 万吨。今年七月和八月期间巴基斯坦遭受历史罕见的洪水，2010/11 年度稻米作物严重受灾。2010/11 年度巴基斯坦大米产量预测数据下调了 20 万吨，为 510 万吨，因为单产下滑。这将比上年的实际产量减少 170 万吨。同时，美国农业部 11月供需报告中将**中国稻米产量预估下调 0.3%，至 2.416 亿英担。**

### 3、10月份国际农产品价格普遍上涨

发改委 11月 11日发布国际市场初级产品价格监测信息表示，受全球经济、金融市场和农业生产等多种因素影响，10月份国际市场除小麦等少数品种外，大多数农产品价格均有不同程度上升。10

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

地址: 海淀区中关村南大街 12 号天作国际 B503

Email: [accfutures@163.com](mailto:accfutures@163.com) Web site: [www.accfutures.com](http://www.accfutures.com); [www.ncpqh.com](http://www.ncpqh.com)

月份玉米、油料油脂、食糖、棉花等多数农产品价格上升，小麦价格小幅下降。

与上月相比国际市场农产品现货、期货价格分别上升 6.01%、5.78%，与去年同期相比现货价格上升 28.35%，期货价格上升 29.7%。

#### 4、截至 11 月 11 日乌克兰谷物收割量为 4,107 万吨

乌克兰农业部报告称，截至 11 月 11 日，乌克兰谷物收割量达 4107 万吨，作物种植面积的 99% 已收割完毕，作物平均单产为每公顷 2.83 吨。干旱天气严重打击乌克兰作物产量，该国农业部此前表示，乌克兰今年谷物产量预计在 3860 万吨，而 2009 年产量则为 4600 万吨。

乌克兰农业部曾经预估，乌克兰 2010/11 市场年度谷物出口将从上一年度的 2070 万吨降至 1270 万吨，但乌克兰经济部在 10 月 11 日颁布的一份声明称，在今年年底之前，乌克兰应当将谷物出口限制在 270 万吨。其中，乌克兰小麦出口配额应当在 50 万吨，大麦 20 万吨，玉米 200 万吨。黑麦和荞麦出口将分别限制在 1000 吨左右。2009 年，乌克兰谷物产量从 2008 年的 5330 万吨降至 4600 万吨。

#### 5、截至 11 月 7 日当周，美国冬小麦生长优良率为 45%

据 11 月 8 日美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 11 月 7 日当周，美国冬麦种植率为 95%，上一周为 92%，去年同期为 86%，五年均值为 92%。截至 11 月 7 日当周，美国冬麦出苗率为 82%，上一周为 73%，去年同期为 72%，五年均值为 79%。截至 11 月 7 日当周，美国冬麦生长优良率为 45%，之前一周为 46%，去年同期为 63%。

### 三、行情展望：秋粮上市 后市麦稳稻涨

目前国内主产区市场的需求正趋于常规，加之各地秋粮上市量增加，市场焦点大多集中于秋粮，小麦上市量较少，面粉加工企业反映市场收购量根本不能满足当前生产；同时产区贸易商惜售，加上收购成本较高，导致市场流通量更少，小麦价格底部支撑坚实，行情高位坚挺，局部上扬。南方销区面粉加工企业开工情况良好，对优质小麦的需求依旧旺盛。目前资金流动充裕，商品市场旺盛，但国际小麦下跌，因此强麦下周有望震荡上行。依旧要重点关注国家政策的调控和新播小麦的生长情况。

目前国内早籼稻收购市场较为平淡，市场粮源不多，收购量较少，价格整体走势呈平稳略有上涨；新季中晚籼稻开始上市，价格延续趋涨态势，优质稻高位持稳；粳稻方面，黑龙江地区新季粳稻价格走势平稳趋涨，苏皖地区新稻价格继续上涨，屡创新高。由于今年南方多降水，对中晚籼稻的产量以及质量造成了一定影响，预计今年中晚籼稻产量将有所下降，优质稻产量下滑，受此影响，目前市场

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

地址: 海淀区中关村南大街 12 号天作国际 B503

Email: accfutures@163.com Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com

上中晚籼稻价格高位运行，稳中上涨，优质稻粮源稀缺，价格持续走强。这些都为籼稻提供支撑，目前来看，郑籼稻谨防系统风险，后期仍有上涨空间，重点关注国家政策以及整体农产品市场走势。

更多关于小麦、籼稻的更多资讯和信息，敬请关注农产品期货网[小麦频道](#)、[早籼稻频道](#)

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

地址：海淀区中关村南大街12号天作国际B503

Email: [accfutures@163.com](mailto:accfutures@163.com) Web site: [www.accfutures.com](http://www.accfutures.com); [www.ncpqh.com](http://www.ncpqh.com)