



目录

一、价格走势回顾	2
1、期货价格走势: 内盘小幅收涨 外盘微跌	2
2、现货价格走势: 小麦稳定 稻谷略有下跌	3
3、基差及内外价差走势: 基差震荡走弱 美麦价差大幅扩大	4
二、基本面消息	5
(一)、产销动态	5
1、产区干旱天气仍在继续	5
2、国内小包装面粉零售价格上涨	6
3、农业部: 2010年稻米产量可能增加400万吨	6
4、国务院修改价格违法处罚规定 将严惩哄抬价格	6
5、12月8日最低收购价小麦成交率23.78%	6
(二)、国际资讯	7
1、澳洲降雨过量 半数小麦恐降为饲料等级	7
2、全球2011/12年度小麦播种面积料增加4%	7
3、亚洲稻米受灾 全球大米产量数据下调	7
4、泰国大米价格上涨	7
5、阿根廷交易所: 小麦产量数据上调到1300万吨	8
三、行情展望: 麦稳稻弱 期市高位震荡	8

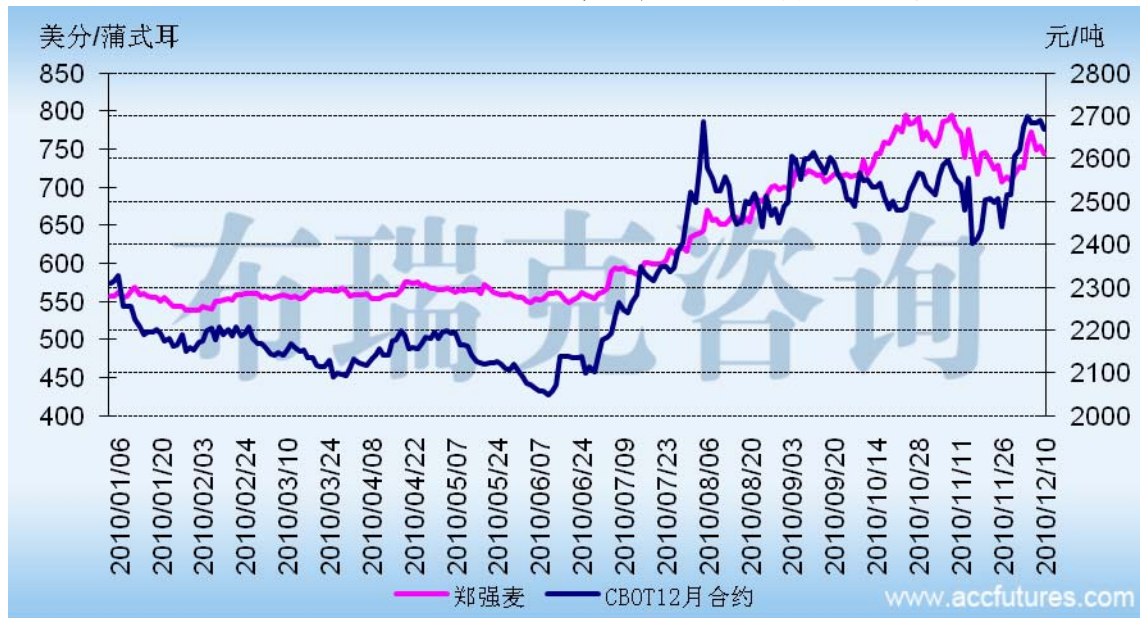
供求关系解析现在 经济模型预测未来

一、价格走势回顾

1、期货价格走势：内盘小幅收涨 外盘微跌

12月6日—12月10日这周，本周国内强麦期货小幅上涨。前两日受产区干旱提振不断向上，但随着市场对此消息的充分消化体现，后两天连续走低。但总体较前一周收盘价有所上涨，周五收于2613元/吨，较前一周同期上涨34元/吨。CBOT小麦期货同样受国际小麦天气状况不佳影响，周一、二连续上涨，但周三由于美元大幅走强而下滑；周四略有反弹，周五因美国农业部报告出人意料的好于预期，而下跌至775.5美分/蒲式耳。

图 1. 101206 至 101210 当周内外盘小麦期货价格走势



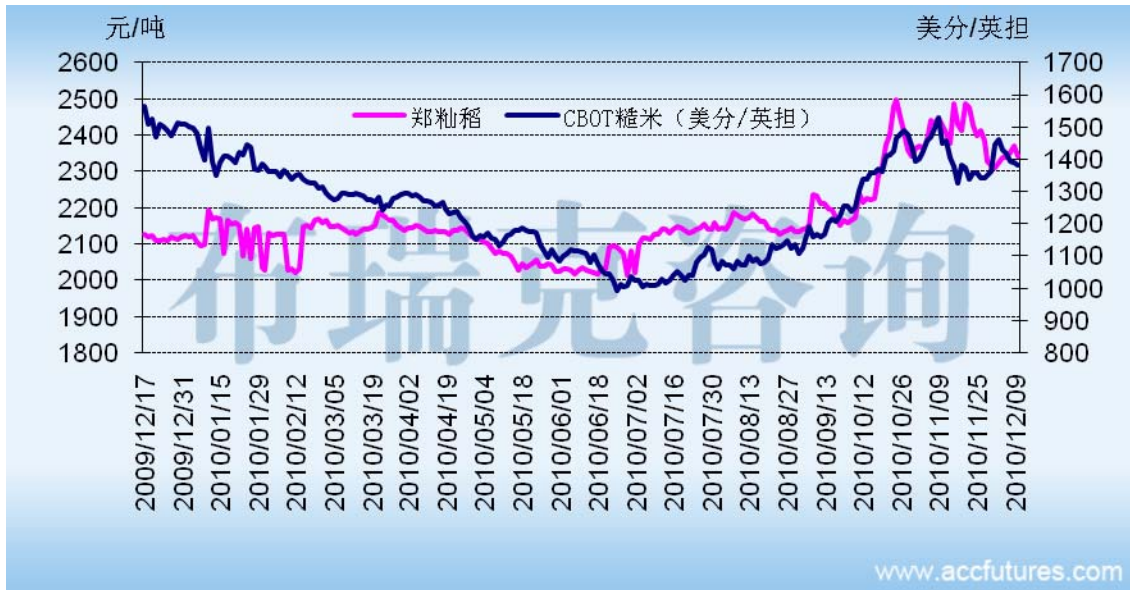
12月6日—12月10日这周，郑粘稻本周因基本面平稳，震荡盘整，周五收盘价较上周收盘价略有上涨。具体来说，郑粘稻主力合约前四日震荡中有所上扬，但周五受周边行情拖累，回吐部分涨幅。CBOT糙米期货不断弱势下跌。

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. 101206 至 101210 当周内外盘稻米期货价格走势



2. 现货价格走势：小麦稳定 稻谷略有下跌

本周国内主产区粮源减少，小麦价格整体保持坚挺，但在近期密集的国家宏观调控政策下，局部地区价格小幅波动。南方销区红小麦价格涨幅较前期放缓，由于小麦收购成本较高，对销售价格有底部支撑。近期局部地区受国家调控影响，面粉市场价格出现回落。

			48 周	49 周	
普麦	等 级	价格形式	均价	均价	涨跌
河北石家庄	中 等	出 库	2160	2160	0
河北衡水	中 等	出 库	2150	2146	-4
山东德州	中 等	进 厂	2220	2200	-20
山东济南	中 等	出 库	2180	2170	-10
山东潍坊	中 等	出 库	2160	2160	0
河南郑州	中 等	收 购	2060	2060	0
河南漯河	中 等	出 库	2050	2040	-10
江苏徐州	中 等	收 购	2060	2058	-2
江苏泰州	中 等	收 购	2050	2050	0
安徽阜阳	中 等	收 购	2000	1990	-10
安徽合肥	中 等	出 库	2040	2050	10
广州黄埔	中 等	到 港	2270	2270	0
福建福州	中 等	到 港	2216	2216	0
优质麦					0
天津地区	中 等	进 厂	2470	2470	0
河北石家庄	中 等	出 库	2472	2472	0
河北衡水	中 等	出 库	2460	2470	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

Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com

早籼稻收购市场依旧清淡，市场粮源较少，收购价格整体走势平稳；中晚籼稻方面，受国家宏观调控政策影响，本周中晚籼稻收购价格稳中趋弱，小幅下滑；

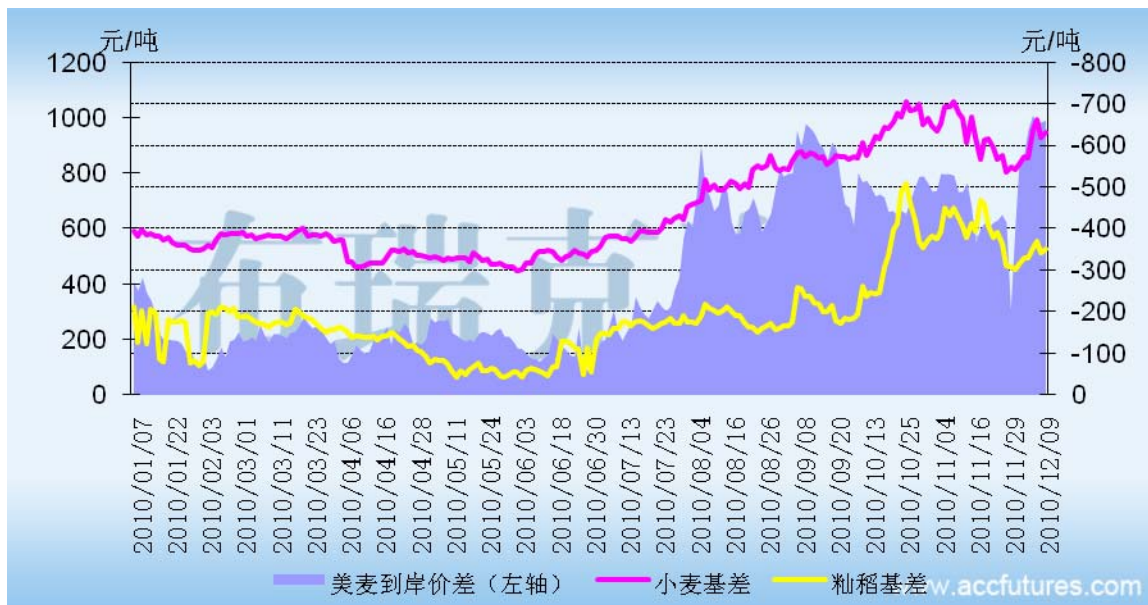
			48周	49周	
早籼稻	等级	价格类型	均价	均价	涨跌
湖南常德	中等	收购价	2150	2150	0
广东广州	中等	收购价	2200	2200	0
广西南宁	中等	收购价	2220	2220	0
江西九江	中等	收购价	2100	2100	0
湖北武汉	中等	收购价	2115	2115	0
			48周	49周	
中晚籼稻	等级	价格类型	均价	均价	涨跌
湖南长沙	中等	出库价	2234	2210	-24
江西南昌	中等	收购价	2196	2170	-26
广西南宁	中等	收购价	2300	2290	-10
湖北武汉	中等	收购价	2200	2200	0
安徽宣城	中等	收购价	2346	2300	-46
四川成都	中等	出库价	2120	2120	0
广东广州	中等	车站价	2270	2270	0

苏皖地区粳稻价格受调控影响小幅回落，东北地区因大雪天气，交通不便，购销相对清淡，粳稻价格相对保持平稳。

			48周	49周	
粳稻	等级	价格类型	均价	均价	涨跌
龙江佳木斯	中等	收购价	2690	2690	0
龙江哈尔滨	中等	收购价	2710	2710	0
江苏泰州	中等	入库价	2760	2740	-20
江苏南京	中等	收购价	2600	2570	-30
安徽芜湖	中等	收购价	2600	2580	-20
吉林长春	中等	收购价	2626	2626	0

3、基差及内外价差走势：基差震荡走弱 美麦价差大幅扩大

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, 12月6日至12月10日当周国内小麦基差在-613至-662元/吨之间波动, 基差走弱; 早籼稻基差也从-341走弱至-370元/吨。美国红小麦到岸完税后总成本与国内现货价差在983至1007元之间波动, 价差大幅扩大, 主要因为受美麦产区干燥以及澳洲降雨过量引起的国际小麦价格大幅上涨。

据12月9日美国农业部(USDA)公布的小麦出口销售报告显示, 截至12月2日当周, 美国2010-11年度小麦出口净销售535,500吨, 2011-12年度销售净销售191,000吨。当周美国2010-11年度小麦出口装船675,200吨。

二、基本面消息

(一)、产销动态

1、产区干旱天气仍在继续

目前蔓延于黄淮、江淮地区, 导致河北南部、山东大部、安徽和江苏北部达到重旱以上等级的旱情, 仍在持续。北方小麦主产区约17%的冬小麦作物成长因干旱而受到影响, 同时预计干燥天气将会持续到明年春季。不过目前对5月小麦整体产量将受到多大影响做出判断为时尚早, 因灌溉或天气变化将影响作物生长状况。

江苏淮北地区遭遇50年来最严重秋旱。持续干旱已使江苏1200万亩农田受旱。严重影响农作物, 特别是淮北粮食主产区冬小麦的生长。仅在徐州, 农作物受旱总面积已升至471万亩。近60万亩因

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

旱没有出苗，有 66 万亩受旱出现不同程度缺苗。山东临沂市自 9 月以来当地降雨总计仅 5.8 毫米，且均为无效降水，更严重的是同期气温偏高造成农田土壤失墒快，促使了旱情快速发展。临沂市的 548 万亩小麦，受旱面积已达 508 万亩，其中重旱 182 万亩。根据干旱评估标准，当前旱情已达特大干旱等级。

国家防总初步统计数据，截至 12 月 1 日，2010 年全国耕地累计受旱面积 3.98 亿亩，因旱造成粮食损失 168 亿公斤。

2、国内小包装面粉零售价格上涨

根据商务部监测 11 月 29 日至 12 月 5 日国内小包装面粉零售价格上涨 0.4%。其中，天津、南京和北京价格分别上涨 2.3%、1.9%和 1.8%；郑州、济南和银川分别下降 0.8%、0.5%和 0.2%；长春、呼和浩特、南昌和厦门等地价格与前一周持平。预计后期面粉价格稳中略涨，会提振小麦采购，支撑小麦价格。

3、农业部:2010 年稻米产量可能增加 400 万吨

农业部举行新闻发布会表示，今年玉米和粳稻增产幅度较大。据农业部农情调度，预计今年玉米增加 170 亿斤以上，粳稻增产 80 亿斤。13 个粮食主产区总产量是 8237 亿斤，产品占全国的 75.4%，比上年增加 295 亿斤，占全国粮食增量的 94.6%，特别是东北三省和内蒙古四省区比去年增产了 278.7 亿斤，增长 13.4%。

4、国务院修改价格违法处罚规定 将严惩哄抬价格

国务院总理温家宝 29 日主持召开国务院常务会议，决定对《价格违法行为行政处罚规定》作出修改。修改后的规定草案将相互串通、恶意囤积、捏造散布涨价信息以哄抬价格、牟取暴利的行为作为惩处重点，加大了处罚力度。会议决定，该草案经进一步修改后，由国务院公布施行。

5、12 月 8 日最低收购价小麦成交率 23.78%

12 月 8 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，本次计划交易小麦 87.50 万吨，实际成交 20.81 万吨，成交率 23.78%，其中：白小麦计划销售 87.43 万吨，实际成交 20.74 万吨，成交率 23.72%，成交均价 1966 元/吨；混合麦计划销售 0.07 万吨，全部成交，成交均价 1930 元/吨。

(二)、国际资讯

1、澳洲降雨过量 半数小麦恐降为饲料等级

据澳大利亚 CBH 集团表示，由于东部地区降雨过量，小麦作物受灾，因而澳大利亚东部地区小麦种植户可能不会收获一些小麦作物。大约有 200 到 300 万吨的小麦弃收。CBH 预计澳大利亚全国小麦产量为 2300 万吨，其中多达 1100 万吨的小麦可能降为饲料等级。

多雨天气可能导致澳大利亚东部地区蛋白含量 13% 的小麦产量降到 30 到 40 万吨，而西澳洲面条小麦产量已经降至 46 万吨左右。小麦质量下降可能导致高蛋白小麦买家（包括日本、印尼和泰国）提高美国等竞争国家的小麦进口。

2、全球 2011/12 年度小麦播种面积料增加 4%

国际谷物理事会称，过去六个月小麦价格持续飙升将推动 2011/12 年度全球小麦播种面积增加 4%，至 2.24 亿公顷。小麦价格高企向农户放出扩大播种面积的信号。北半球冬小麦播种接近尾声，有迹象表明播种面积将会扩大，尤其是欧盟、美国和北非。尽管俄罗斯冬小麦播种面积减少，但整体种植面积料依然有所增加，因春小麦播种面积可能扩大。在欧盟国家，2011/12 年度小麦播种面积将增加 1%，至 2620 万公顷。在加拿大，小麦整体播种面积预计从 810 万公顷反弹至 950 万公顷，而美国冬小麦播种面积预计同比将增加 18%。

3、亚洲稻米受灾 全球大米产量数据下调

据联合国粮农组织（FAO）表示，2010/11 年度全球大米产量将比早先的预测减少 650 万吨，因为亚洲地区稻米作物遭受干旱及洪涝灾害的伤害。FAO 预计 2010/11 年度全球稻米产量为 6.979 亿吨，相当于 4.654 亿吨的成品米，这要低于六月份预测的 7.044 亿吨。这是 FAO 自四月份以来第三次下调大米产量数据。FAO 将中国和印度稻米产量数据下调，因为稻米作物受到干旱和洪涝的破坏。

同时，今年泰国遭受了五十年来最严重的洪涝灾害，主季稻米产量可能减少 7%。主季稻米产量通常占到全年总产量的 70% 左右。越南和巴基斯坦的稻米作物同样受到恶劣天气的破坏，而台风又导致菲律宾稻米减产。

4、泰国大米价格上涨

因为五十年来最严重的洪涝导致稻米作物受灾，今年泰国稻米产量可能低于早先预期。据贸易商表示，大米价格在未来十八个月内可能翻上三倍。

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

据泰国大米出口商协会称,受年底需求旺盛的提振,泰国大米价格上涨了2.9%,创下了九个月的最高水平。泰国100%B级大米价格为每吨567美元,高于一周前的551美元。破碎率25%大米报价为每吨489美元,高于一周前的480美元。

5、阿根廷交易所:小麦产量数据上调到1300万吨

据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示,2010/11年度阿根廷小麦产量预测数据较早先上调了30万吨,为1300万吨,因为单产高于预期。阿根廷小麦收割工作已经完成了四分之一,产量有望比上年增长近40%。

三、行情展望:麦稳稻弱 期市高位震荡

本周国内主产区粮源减少,小麦价格整体保持坚挺,但在近期密集的国家宏观调控政策下,局部地区价格小幅波动,短期内不可能大幅上涨。南方销区红小麦价格涨幅较前期放缓,由于小麦收购成本较高,对销售价格有底部支撑,同时由于南方销区玉米价格有所下降,对饲料小麦行情产生了一定支撑,饲料小麦价格保持平稳。本周最低收购价小麦成交量继续回调,市场观望心理较重。

近期局部地区受国家调控影响,面粉市场价格出现回落,看涨心理有所松动,加上近期面粉销售速度略有放缓,影响了面粉加工企业采购小麦的积极性。

目前国内冬小麦产区依旧降水偏少,对冬小麦出苗分蘖极为不利,局部地区出现重旱,本周天气炒作在期货市场上效应已有所体现,密切关注后期天气情况。国际小麦方面,美国产区干燥,澳洲降水过量导致小麦质量大幅下降,国际市场优质麦供应紧张,将会推动国际小麦上涨。这些因素将对强麦提供支撑,但是在目前严控物价,调控通胀的大环境下,加之市场对干旱炒作已消化不少,后期强麦高位坚挺,假如天气干燥情况依旧,仍存在上行可能。

目前截至12月5日,主产区已经累计收购新产中晚籼稻1287.9万吨,其中国有粮食企业收购619.8万吨,占收购总量的48%。累计收购2010年新产粳稻870.3万吨,其中国有粮食企业收购406.9万吨,占收购总量的47%。

早籼稻收购市场依旧清淡,市场粮源较少,收购价格整体走势平稳;中晚籼稻方面,受国家宏观调控政策影响,本周中晚籼稻收购价格稳中趋弱,小幅下滑;粳稻方面,苏皖地区粳稻价格小幅回落,东北地区粳稻价格相对保持平稳。

目前国内货币政策偏紧,加之近期国家调控力度不断加强,大宗商品价格水平涨势趋缓,局部开

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

始回落，商品期货市场走势偏弱，国内大的经济环境不支持粮价继续上涨。加上国家稻米库存量较大，全国稻谷总体供需平稳。春节大米消费旺季到来前，稻米缺乏上涨动力，稻谷价格继续趋弱。预计郑州早籼稻期货继续震荡偏弱，上扬动力不足。

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 Web site: www.accfutures.com; www.ncpqh.com