

**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	2344.84	-10.73
	产区磅秤出库价	2396.83	28.50

本周市场粮源紧张，小麦价格大幅上扬。截止12月27日，中储粮全国小麦收购价格指数136.85，周比上涨3.07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2580元/吨，较前期报价上涨80元/吨；优质小麦收购价2600元/吨，较前期报价上涨80元/吨。河南濮阳地区2012年产三级普通白小麦火车板价2360元/吨，较前期报价上涨10元/吨；优质小麦火车板价2400-2420元/吨，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2600元/吨，较前期上涨100元/吨；优质小麦收购价2640元/吨，较前期报价上涨80元/吨。据市场监测，本周江苏新沂市场地产小麦平均收购价格从上、中旬的2320元/吨，上涨到2400元/吨；徐州市场小麦收购价从2400元/吨，上涨到2480元/吨；宿迁市场粮食企业收购价格从2360元/吨，上涨到2420元/吨。据安徽省粮油价格监测显示，12月下旬安徽全省三等混合小麦收购均价在2300元/吨，较上期价格略跌12元/吨；三等混合小麦出

库均价在 2340 元/吨，较上期略跌 18 元/吨。

品种	类型	本周	比上周
早籼稻	产区磅秤收购价	2597.50	9.72
	产区磅秤出库价	2632.50	-30.83

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 12 月 27 日，中储粮全国早籼稻收购价格指数 137.98，周比上涨 0.03 点。各地具体行情为，湖南枝江地区 2012 年产三级早籼稻谷汽车板价 2660 元/吨，较前期报价上涨 20 元/吨；三级晚籼稻谷汽车板价 2700 元/吨，与前期报价相同。湖北宜城地区 2012 年产三级晚籼稻谷收购价 2600 元/吨，较前期报价上涨 20 元/吨。江西新余地区 2012 年产三级早籼稻谷收购价 2520 元/吨，三级晚籼稻谷 2560 元/吨，均较前期报价相同。江西吉水地区 2012 年产三级早籼稻谷收购价 2560 元/吨，与前期报价相同；三级晚籼稻谷收购价 2720 元/吨，较前期报价上涨 20 元/吨。

## 2、国际市场

行业分析师 26 日称，澳大利亚小麦收成参差不齐，小麦单产提高，部分地区的单产甚至超过了预期水平，但小麦蛋白含量普遍偏低，这意味着制粉小麦供应可能下降。澳大利亚政府已经将 2012/13 年度澳大利亚小麦产量预测数据下调了 230 万吨，为 2203 万吨。而全球第五大小麦出口国阿根廷的情况也没有出现明显好转，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，迄今为止阿根廷小麦收割工作已经完成了 67.4%，比上年同期落后 10.9% 左右。交易所维持 2012/13 年度阿根廷小麦产量预测数据不变，仍 980 万吨。目前看来，2012 年全球小麦供需偏紧的格局没有得到很好改善。

中国海关最新数据显示，2012 年 11 月份我国进口小麦

11.79 万吨（其中产地分别为加拿大 57750 吨，澳大利亚 49220 吨，哈萨克斯坦 8700 吨，美国 2230 吨），环比减少 23.35 万吨。11 月份我国小麦进口成本（不含税）为 344.71 美元/吨，到港完税价为 2584.60 元/吨，比上月上涨 195 元/吨。目前进口小麦的价格优势明显减弱，后期南方销区采购国产小麦的积极性或将提高，这将一定程度上提振国内优麦市场需求。

### 3、临储拍卖情况

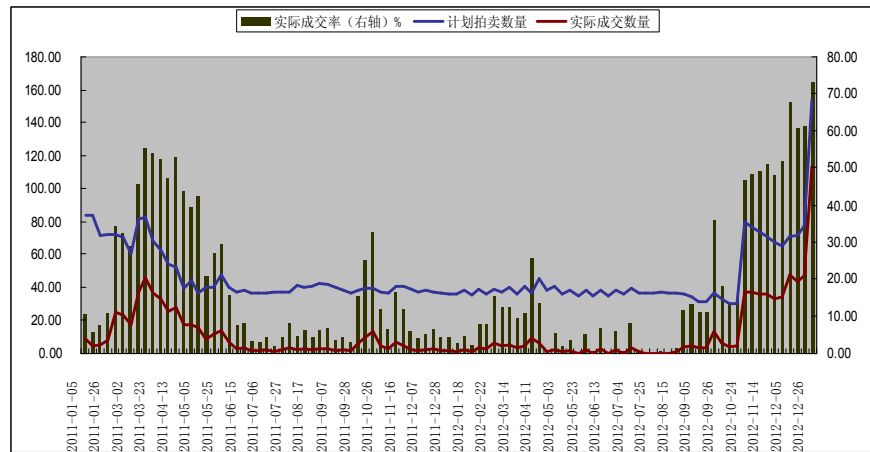


图 1、临储拍卖成交情况

12 月 26 日，国家有关部门安排最低收购价、国家临时存储和跨省移库小麦竞价共计 500 万吨，较上周增加 100 万吨。当天，安徽市场及其联网市场计划销售小麦 154.04 万吨，较上周增加 77.09 万吨；实际成交 112.91 万吨，成交率 73.30%，均较上周大幅增加。其中江苏和湖北率先投放 2012 年产托市麦，成交异常火爆。本周江苏计划销售 2012 年小麦 500135 吨，实际成交 499742 吨，成交率 99.92%，白小麦最高成交价 2450 元/吨，最低成交价 2240 元/吨，成交均价 2359 元/吨。

目前大多地区托市拍卖的小麦为 2009、2010 年收储的陈麦，当年因收获时节普遍降雨造成芽麦较多，小麦由于多年储存后质量进一步下降；且托市投放具有明显的区域不均衡性，短期难以满足大部分市场需求。但国家小麦库存充足，后期各地若放开 2012 年新小麦投放量，现货上涨行情将会得到抑制。

#### 4、仓单情况

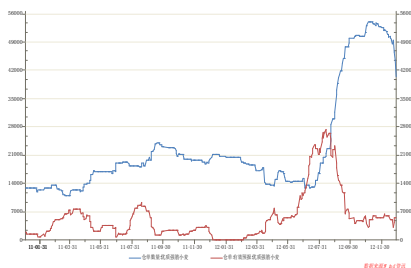


图 2、强麦仓单及仓单有效预报

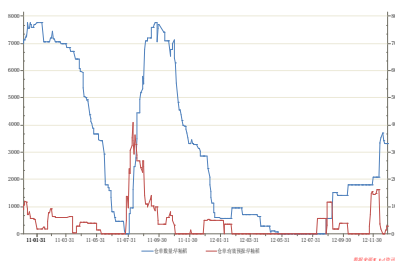


图 3、早稻仓单及仓单有效预报

强麦方面，近期由于现货价格大幅上涨，强麦仓单流出严重，截止 12 月 28 日，强筋小麦的仓单数量为 40493 张，较前一周五大幅减少 8033 张，较月初减少 12067 张；有效预报数量 5456 张，较前一周五增加 510 张。仓单数量的减少，一定程度上缓解对盘面的压力，但整体基数依旧较大，后期仍需密切观察其数量变化。

本周早稻仓单数量保持稳定，截止 12 月 28 日，早籼稻小麦的仓单数量为 3336 张，与上周五相同；仓单有效预报数量增加 265 张。

## 二、波动分析

### 1、期货主力合约市场评述

本周郑州强麦期货重心小幅上移，主力合约 WS1305 周二至周四期价震荡上行，考验前期荡区间上沿压力，周五期价震荡调整，盘终以 0.23% 的周涨幅报收于 2568 元/吨。节前市场交投清淡，本周盘面减仓缩量，总成交量减少 7.46 万手至 28.2 万手，持仓量减少 2.69 万手至 27.5 万手。

本周美麦期货继续下挫，因对美国或跌落财政悬崖的担忧引发盘面抛售，周四美麦指数跌至半年来的低位，周五期价略有反弹，但整体仍运行于均线族下方，技术面疲弱。

本周早稻期货震荡反弹，主力合约 ER1305 报收五连阳，期价重心不断上移，盘终以 1.1% 的周涨幅报收于 2745 元/吨。本周 ER1305 成交量增加 2.06 万手至 13.8 万手，持仓量增加 2.15 万手至 8.9 万手。

## 2、K 线和均线系统分析

强麦指数周 K 线报收小阳线，短期均线向上拐头，KDJ 指标向上运行，MACD 指标中位金叉；日 K 线全周在 5 日均线的支撑下重心上移，KDJ 指标高位震荡，技术面走势良好。

早稻指数周 K 线震荡收阳，MACD 指标绿柱缩短，KDJ 指标向上运行；日 K 线五连阳，期价在 5 日均线的支撑下重心上移，MACD 指标红柱延长，技术面好转。

## 3、趋势分析



从强麦指数日 K 线图上看，期价下方支撑较好，自 11 月中旬展开反弹行情以来，期价运行良好，短线关注前高 2607 一线突破情况。



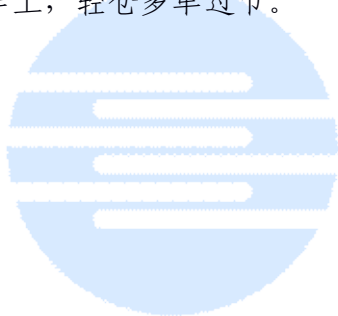
从早稻指数日 K 线图上看，下方支撑较强，本周期价突破颈线压力，短期或进一步上探 2760 一线。但基本面缺乏利多提

振，关注市场量能配合。

### 三、结论与建议

总的来说，目前国内小麦市场缺粮现象较为严重，现货价格继续保持坚挺；仓单数量持续减少，一定程度上减弱对期价的压力。另一方面，国家持续加大政策粮投放，部分地区已开始投放 2012 年小麦，后期各地若放开 2012 年新小麦投放量，将会抑制现货上涨行情，利空期货市场。元旦长假期间，市场风险加大，且期间上方面临 2600 元/吨整数关口压力，建议投资者获利多单平仓了结或控制好风险率，轻仓多单过节。

早稻方面，国内稻谷市场供应充足，基本面继续保持平稳。操作上，轻仓多单过节。





## 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）