

## 101011-101015 布瑞克小麦周报

101011-101015 布瑞克小麦周报.....	2
一、行情回顾.....	3
1、期货价格走势：内盘上涨 外盘下跌.....	3
2、现货价格走势：秋粮播种开始 麦价普涨.....	4
3、基差及内外价差走势：基差走弱 价差缩小.....	5
二、基本面消息.....	5
(一)、产销动态.....	5
1、国家粮食局：截至9月30日主产区累计收购小麦5191万吨.....	5
2、发改委：9月份粮食价格稳中略升.....	6
3、USD 国家提高2011年小麦最低收购价格.....	6
4、10月13日安徽市场最低收购价小麦成交率15.44%.....	6
(二)、国际资讯.....	6
1、USDA：全球小麦供应量和库存量下调.....	6
2、截止10月5日俄罗斯谷物收获产量减少33.2%.....	7
3、美国农业部上调小麦消费数据.....	7
4、FAO：全球粮食价格仍远低于2008年最高水准.....	8
5、2010/11年度全球小麦市场面临1800万吨的供应缺口.....	8
三、行情展望：现货上扬 郑强麦易涨难跌.....	8

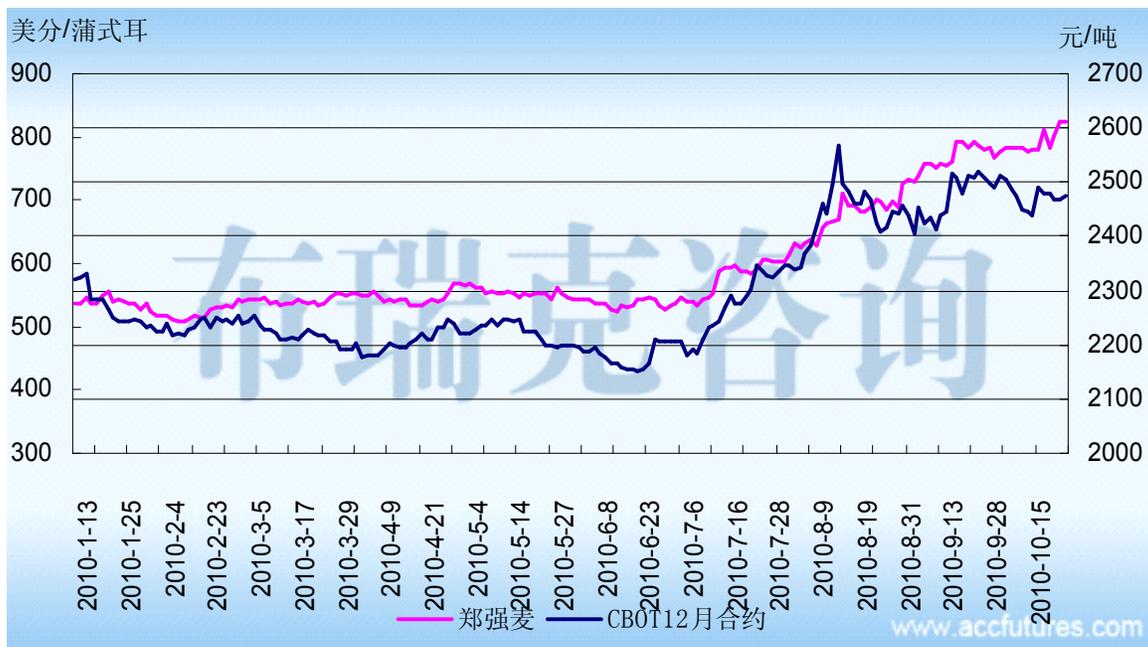
## 一、行情回顾

### 1、期货价格走势：内盘上涨 外盘下跌

国外方面，截止到10月15日的一周里，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬小麦市场收盘下跌，主要原因是全球供应依然充足，而利多消息匮乏。美国是全球小麦供应依然充足，海外进口商对全球小麦供应更加满意，因而在缺少新需求等利多消息的情况下，小麦价格无力继续攀升。整体来看，小麦市场陷入区间牛皮振荡行情。自八月初创下了近两年来的最高水平后，小麦价格已经回落了近16%。10月15日12月小麦合约比一周前下跌了14.75美分，报收704.50美分/蒲式耳。

郑州强麦期货主力合约WS1105开盘价2600元/吨，最高价2635元/吨，最低价2555元/吨，最终报收于2612元/吨，较上周五上涨52元/吨，涨幅2.03%，期间最高价2635元/吨刷新合约价格历史新高。WS1105合约总成交量670608手，持仓量122864手，放量增仓。

图 1. 101011 至 101015 当周内外盘小麦期货价格走势



## 2、现货价格走势：秋粮播种开始 麦价普涨

进入十月份，伴随着市场上粮源的减少、产区价格的高位运行及面粉需求旺季的持续，同时在安徽饲料麦的大量南运及海轮运费的强力支撑下，南方销区小麦价格延续坚挺偏强走势。

主产区麦价保持高位运行。苏北徐州市场小麦收购价格从上月平均1980元/吨左右上涨到2040元/吨，平均每吨上涨60元。淮南市小麦收购价各不相同，容重在760g/L，水分在14%左右的小麦个体粮食经纪人走村串户上门收购报价1940-1960元/吨，集镇集中收购报价1980-2000元/吨，加工企业进厂收购价2030-2050元/吨，与十月初价格基本持平。苏中泰州地区红小麦价格继续上涨，加工企业当地收购价为2040-2060元/吨，较上周上升0.5%。兴化地区红小麦收购价格高位坚挺，目前当地市场船板价格为2080-2090元/吨；当地大型面粉厂就厂收购红小麦价格为2140元/吨，白小麦收购价格为2100元/吨，基本平稳。泰兴地区红小麦收购价格基本保持平稳运行态势，个体门市收购价格基本维持在2030元/吨左右，面粉厂就厂收购价格在2080元/吨。宝应地区红麦收购价格在2080元/吨左右，基本与上月底持平；市场销售价格在2160元/吨左右，较上月底上涨20元/吨左右。

据安徽省粮食局价格监测，安徽全省小麦、面粉价格继续坚挺上扬。全省三等混麦收购均价95.7元/50公斤，较上周上涨0.6元/50公斤；出库价98.3元/50公斤，较上周上涨1.3元/50公斤。10月上旬灵璧市场上小麦收购价格在1970-1980元/吨左右，与节前基本持平。宿州地区白小麦收购价格在1950元/吨左右，较月初上涨30元/吨左右。蒙城地区普通小麦收购价格在1880-1890元/吨左右，较前期上涨20元/吨左右。芜湖市场上混合麦收购价1940-2000元/吨，较上周上涨1%。

南方销区，广东，安徽产饲料麦安宁港平仓价格在2010-2020元/吨，到广东港口价格在2130-2140元/吨左右，较前期上涨10-20元/吨；普通红麦到广东港口价格2230-2240元/吨；江苏产9023到广东港口码头价2330-2350元/吨。福建福州市粮食批发交易市场小麦价格小幅上涨。江苏06年产红色硬质冬小麦平均批发价在2180元/吨，较前期上涨20元/吨，涨幅0.46%。河南06年产白色硬质冬小麦平均批发价在2160元/吨，较前期上涨20元/吨，涨幅0.47%。

### 3、基差及内外价差走势：基差走弱 价差缩小



图 2. 国内小麦基差及美麦到岸价&国内现货价差

如上图所示，10月11日至10月15日当周国内小麦基差在-574至-622元之间震荡波动，基差明显走弱；美国红小麦到岸完税后总成本与国内现货价差在721至777元之间波动，价差有所缩小。

截至10月7日当周，美国小麦出口检验量为2191万蒲式耳，前一周修正后3110.2万蒲式耳，初值为2415.7万蒲式耳。2009年10月8日当周美国小麦出口检验量为1885.1万蒲式耳。本作物年度迄今，美国小麦出口检验累计达到4.07629亿蒲式耳，上一年度同期为3.16943亿蒲式耳。

## 二、基本面消息

### (一)、产销动态

#### 1、国家粮食局：截至9月30日主产区累计收购小麦5191万吨

据国家粮食局信息，截至9月30日主产区累计收购小麦5191万吨，委托收储库点按最低收购价收购2241万吨。据统计，截至9月30日，河北、山西、江苏、安徽、山东、河南、湖北、

四川、陕西、甘肃、新疆等 11 个小麦主产省各类粮食企业累计收购 2010 年新产小麦 5191.1 万吨，其中：国有粮食企业收购 4025.8 万吨，占收购总量的 78%。截至 9 月 30 日，中储粮委托收储库点在江苏、安徽、山东、河南和湖北 5 省按最低收购价累计收购小麦 2240.9 万吨，占国有粮食企业收购量的 56%。中储粮委托收储库点在新疆收购国家临时存储小麦 74.9 万吨。

## 2、发改委：9 月份粮食价格稳中略升

据监测，9 月份，全国主产区粮食收购价格、36 个大中城市粮食零售价格总体稳中小幅上升。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）99.52 元，比上月上涨 0.28%；早籼稻、晚籼稻、粳稻三种稻谷平均收购价格为 109.75 元，微升 0.12%；玉米平均收购价格为 92.69 元，比上月上涨 0.29%。

## 3、USD 国家提高 2011 年小麦最低收购价格

为保护农民种粮积极性，进一步促进粮食生产发展，国家继续在小麦主产区实行最低收购价政策，并适当提高 2011 年最低收购价水平。经报请国务院批准，2011 年生产的白小麦（三等，下同）、红小麦和混合麦最低收购价分别提高到每 50 公斤 95 元、93 元和 93 元，比 2010 年分别提高 5 元、7 元和 7 元。

## 4、10 月 13 日安徽市场最低收购价小麦成交率 15.44%

10 月 13 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 131.44 万吨，实际成交 20.29 万吨，成交率 15.44%，其中：白小麦计划销售 128.46 万吨，实际成交 17.31 万吨，成交率 13.48%，成交均价 1900 元/吨；混合麦计划销售 2.98 万吨，全部成交，成交均价 1970 元/吨。十月以来伴随着良好的宏观政策环境、强劲的市场需求环境及利好的国内外期货环境，托市小麦成交量一再走高，是七月份以来的最高水平。

## （二）、国际资讯

### 1、USDA：全球小麦供应量和库存量下调

根据美国农业部 10 月供需报告，2010/11 年度美国小麦期末库存数据下调了 4900 万蒲式耳，因为产量数据下调，饲料和其它用量数据上调。2010/11 年度全球小麦产量数据下调了 100 万吨，主要原因是美国的产量数据下调。2010/11 年度全球小麦产量预计为 6.414 亿吨，比上月下调了 160 万吨。

据欧盟农业气象监测机构 MARS10 月 13 日表示，今年欧盟谷物产量可能比上年减少 4%，为 2.849 亿吨，因为除玉米以外的所有谷物单产下降。欧盟小麦产量估计为 1.368 亿吨。其中，法国

小麦产量预计比上年减少 3.3%，德国小麦产量比上年减少 5.5%，波兰小麦产量比上年减少 4.2%。今年英国、意大利、罗马尼亚和西班牙的小麦产量可能高于去年的水平。

同时，据加拿大统计局近日表示，2010 年加拿大小麦产量为 2220.5 万吨，比上年减少 17%，相比之下，上年为 2684.8 万吨。主要因为过量降雨影响了加拿大小麦播种以及初期生长，而九月份的大雨又耽搁了小麦收获。

## 2、截止 10 月 5 日俄罗斯谷物收获产量减少 33.2%

据俄罗斯农业部发布的最新数据显示，截止到 10 月 5 日，俄罗斯已经收获了 6096 万吨谷物（毛重），比上年同期减少了 33.2%。今年俄罗斯遭受了一百三十年来最严重的干旱，迫使政府禁止谷物出口，引发国际粮价飙升，推动小麦价格于八月初创下了近两年来的最高水平。迄今为止，谷物收获面积已达 3796 万公顷，占到收获总面积的 90.4%，比上年同期减少了 578 万公顷。俄罗斯预计今年谷物产量仅略高于 6000 万吨（净重），低于去年的 9700 万吨。

截止到 10 月 5 日，农户收获了 4078 万吨小麦，低于上年同期的 5738 万吨。大麦收获产量为 840 万吨，低于上年同期的 1805 万吨。与此同时，农业部的数据还显示，农户已经种植了 1137 万公顷冬季农作物，低于上年同期的 1425 万公顷。俄罗斯计划种植 1500 万公顷冬季农作物，低于去年的 1800 万公顷。

## 3、美国农业部上调小麦消费数据

据美国农业部称，2010/11 年度全球小麦消费数据上调了 210 万吨，为 6.633 亿吨。小麦饲料和其它用量数据上调了 230 万吨，为 1.21 亿吨。其中，欧盟小麦饲料用量数据上调了 150 万吨，为 5450 万吨，因为肉类产量基本稳定，本月粗粮饲料用量数据下调。美国小麦的饲料和其它用量数据上调了 30 万吨。加拿大 2010/11 年度小麦用量数据上调了 15 万吨，为 775 万吨，不过饲料和其它用量数据上调了 50 万吨，而食品、种子和工业用量（FSI）下调了 35 万吨。埃塞俄比亚小麦食品用量数据上调了 20 万吨，因为产量提高，利比亚和坦桑尼亚产量数据略微上调。

2010/11 年度全球小麦期末库存数据下调了 310 万吨，为 1.747 亿吨。美国降幅不足全球降幅的一半。欧盟小麦期末库存数据下调了 240 万吨，为 1100 万吨。加拿大小麦期末库存数据下调了 50 万吨。乌拉圭、叙利亚、伊朗、阿根廷和其它一些国家的期末库存数据略微下调。不过巴西库存上调了 70 万吨，因为 2009/10 年度进口提高，2010/11 年度产量增加。埃及上调了 60 万吨，因为 2009/10 年度和 2010/11 年度进口提高。巴拉圭、沙特阿拉伯、突尼斯和其它一些国家的增幅偏低。

#### 4、FAO：全球粮食价格仍远低于 2008 年最高水准

联合国粮食及农业组织(FAO)表示,尽管在俄罗斯受乾旱袭击而实施粮食出口禁令的背景下,粮价今夏大涨,但小麦、玉米和大米的国际价格仍远低于 2008 年的最高水准。粮食价格自 7 月以来飙升,已经引发对于重演 2008 年粮食危机的担忧。粮农组织在发布的公告上表示,10 月初,国际小麦价格较一年前高出 40%,但仍较 2008 年最高值低 42%。

#### 5、2010/11 年度全球小麦市场面临 1800 万吨的供应缺口

据英国国家粮食局表示, 2010/11 年度全球小麦市场将面临 1800 万吨的供应缺口, 因为粮价飙升未能遏制需求。英国国家粮食局称, 2010/11 年度全球小麦产量可能减少到 6.43 亿吨, 比早先预期低了 2900 万吨, 而需求将相对稳定在 6.61 亿吨。但是全球小麦供应庞大有望缓解本年度小麦供应不足造成的压力, 并阻止粮价再现 2007/08 年度的飙升行情。市场日益担心全球可能再现两年前粮价飙升态势, 因为今年黑海地区遭受严重干旱以及持续高温天气的破坏, 粮食受灾, 迫使俄罗斯政府禁止谷物出口, 推动小麦价格大幅上涨, 创下了近两年来的最高水平。今年美国也将加快小麦出口, 填补全球供应缺口。不过全球小麦贸易总量可能减少 700 万吨, 约为 1.19 亿吨。近来小麦价格飙升也使得美国小麦在国际市场上更有竞争力。

### 三、行情展望：现货上扬 郑强麦易涨难跌

国庆节后, 小麦现货市场整体依旧需求较旺, 大部分地区均有上涨。尤其是近期饲料麦需求仍较大、沿海运费坚挺走高, 这都刺激南方销区行情缓慢回升。销区面粉加工企业在开工率提高、库存陈麦基本耗尽的情况下, 采购新麦的积极性大幅提升, 产销区购销活跃, 这或将推动小麦价格继续保持稳中上扬的走势。受国内商品市场氛围的提振, 以及收购价格上调、销售旺季到来等因素的共同作用, 强麦市场有可能向上突破。但依旧要重点关注国家政策的调控和整体商品市场的走向