



目录

一、价格走势回顾.....	2
1、期货价格走势: 震荡反弹 内外同步.....	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: 基差震荡走强 美麦价差大幅扩大.....	5
二、基本面消息.....	6
(一)、产销动态.....	6
1、产区干旱天气仍在继续.....	6
2、11月全国粮食零售价格有所上升.....	6
3、东北秋粮抢购热烈 价格创新高.....	6
4、调控力度大 稻米价格略有下跌.....	7
5、12月1日安徽市场最低收购价小麦成交率 19.79%.....	7
(二)、国际资讯.....	7
1、2010/11年度全球优质小麦供应恐不足.....	7
2、全球农产品低库存, 粮价看涨.....	7
3、亚洲地区大米价格坚挺.....	8
4、暴雨影响 印度稻米产量可能下滑.....	8
5、截至11月28日当周, 美国冬小麦生长优良率为 47%.....	8
三、行情展望: 粮价趋稳 期货市场承压.....	9

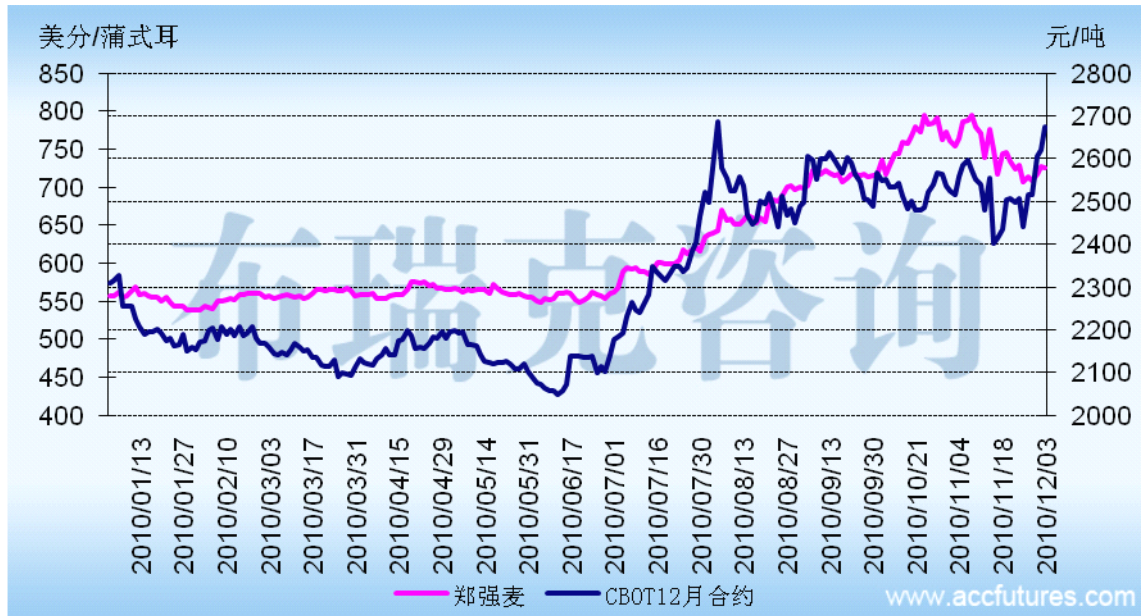
供求关系解析现在 经济模型预测未来

一、价格走势回顾

1、期货价格走势：震荡反弹 内外同步

11月29日至12月3日当周，CBOT小麦期货不断上扬，受美国小麦主产区干燥天气提振。国内强麦总体呈现震荡上涨行情，较上周小幅收涨。强麦主力合约WS1105周五报收于2579元/吨，较上周收盘价2546上涨了33元/吨。主要因为国内部分小麦主产区干旱天气持续，为强麦提供了支撑。

图 1. 101129 至 101203 当周内外盘小麦期货价格走势



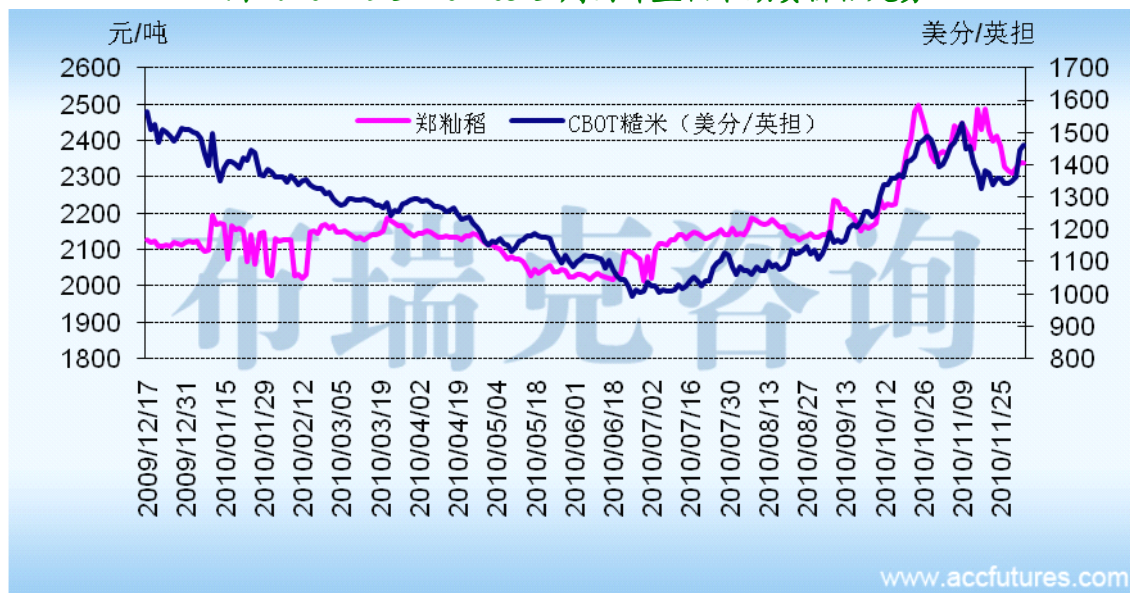
本周郑州早籼稻期货在强麦期货的提振下，较上周小幅收涨。主力合约ER1105周一、周二小幅收跌，周三、周四跟随强麦反弹，周五收盘于2340元/吨，较上周五收盘价上扬11元/吨。

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. 101129 至 101203 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

本周国内产销区小麦价格整体保持高位稳定，局部小幅波动。苏皖小麦价格基本稳定。饲料小麦价格上涨幅度相对较大。南方销区，虽然国内最低收购价小麦继续保持大批量投放，但受库存小麦质量的担忧，加上出库、运输方面的困难，小麦市场整体购销量依旧偏紧，尤其优质小麦粮源紧缺，进口麦基本停止投放，以消耗库存为主。

			47周	48周	
普麦	等级	价格形式	均价	均价	涨跌
河北石家庄	中等	出库	2162	2160	-2
河北衡水	中等	出库	2148	2150	2
山东德州	中等	出库	2200	2200	0
山东济南	中等	出库	2192	2180	-12
山东潍坊	中等	出库	2164	2160	-4
河南郑州	中等	出库	2060	2060	0
河南漯河	中等	出库	2056	2050	-6
江苏徐州	中等	出库	2060	2060	0
江苏泰州	中等	出库	2050	2050	0
安徽阜阳	中等	出库	1968	1970	2
安徽合肥	中等	出库	2040	2040	0
广州黄埔	中等	到港	2260	2270	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

福建福州	中 等	到 港	2206	2216	10
优质麦	等 级	价格形式	均价	均价	涨跌
天津地区	中 等	进 厂	2460	2470	10
河北石家庄	中 等	出 库	2464	2472	8
河北衡水	中 等	出 库	2448	2460	12

本周早籼稻收购市场依旧清淡，市场粮源较少，收购价格整体走势基本稳定；中晚籼稻收购价格上涨趋缓，部分地区有所回落。

			47周	48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	2146	2150	4
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	2110	2100	-10
湖北武汉	中 等	收购价	2120	2115	-5
			47周	48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	2240	2234	-6
江西南昌	中 等	收购价	2200	2196	-4
广西南宁	中 等	收购价	2296	2300	4
湖北武汉	中 等	收购价	2200	2200	0
安徽宣城	中 等	收购价	2356	2346	-10
四川成都	中 等	出库价	2130	2120	-10
广东广州	中 等	车站价	2276	2270	-6

苏皖地区粳稻价格稳中趋弱，部分地区价格小幅回落，东北地区在粮价持续上涨的强烈预期下，各类粮食市场主体积极入市抢购粮源，加之农民惜售及国际粮价拉动等诸多因素影响，当前东北各地粮价全面上涨，普遍创出历史新高。

			第47周	48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	2680	2690	10
龙江哈尔滨	中 等	收购价	2700	2710	10

Tel: 010-51289506 Fax: 010-82101566

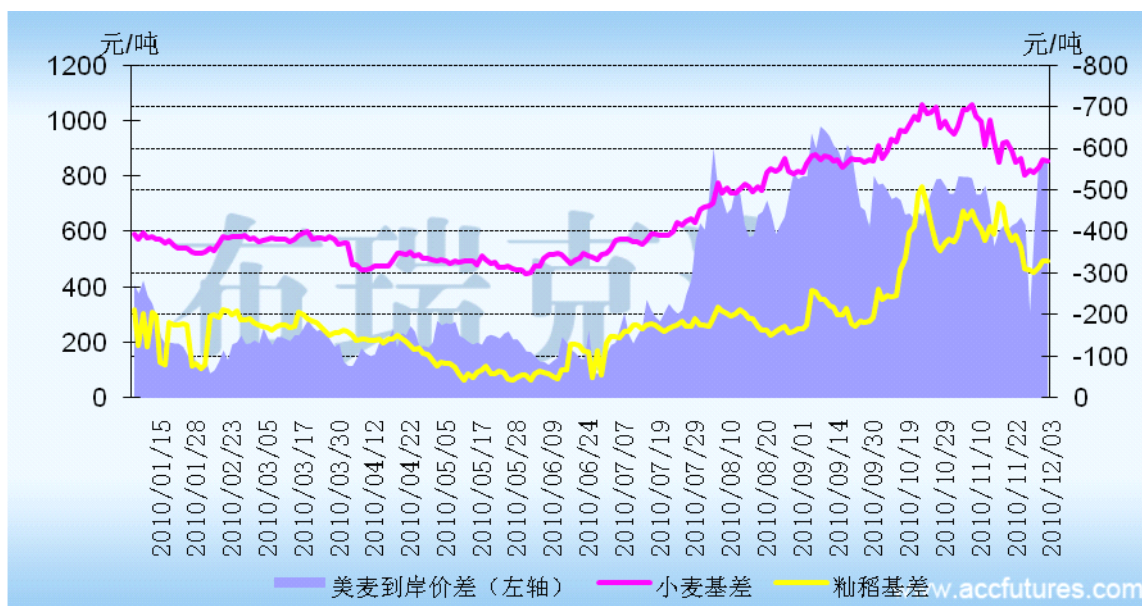
地址: 海淀区中关村南大街12号天作国际B503

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

江苏泰州	中 等	入库价	2743	2760	17
江苏南京	中 等	收购价	2620	2600	-20
安徽芜湖	中 等	收购价	2600	2600	0
吉林长春	中 等	收购价	2620	2626	6

3、基差及内外价差走势：基差震荡走强 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, 11月29日至12月03日当周国内小麦基差在-540至-571元/吨之间波动, 基差走强; 早籼稻基差也从-300走弱至-330元/吨。美国红小麦到岸完税后总成本与国内现货价差在308至858元之间波动, 价差大幅扩大, 波动剧烈。

据11月18日美国农业部(USDA)周四公布的小麦出口销售报告显示, 截至11月11日当周, 美国2010-11年度小麦出口净销售943,400吨, 2011-12年度销售净销售43,500吨。当周美国2010-11年度小麦出口装船438,000吨。

二、基本面消息

(一)、产销动态

1、产区干旱天气仍在继续

目前全国山东、安徽、江苏、河南等小麦主产地干旱天气仍在继续，由于持续多月无有效降雨，安徽沿淮淮北小麦主产区旱情持续蔓延，目前全省小麦最大受旱面积超过1000万亩。持续旱情导致今年安徽小麦出苗不理想，苗情长势较弱，对小麦后期产量影响较大。早期已灌溉的田块又出现干旱，导致旱情持续发展并向江淮地区蔓延，抗旱保苗形势严峻。

其中安徽阜阳没有出现大的降水过程，全市平均降水量10-20毫米，已属于中期干旱类型。目前小麦处于分蘖期，表层土壤的干旱对小麦的生长非常不利。

同时，本周美国南部平原天气继续干燥，这将进一步加剧冬小麦作物生长压力，尤其是堪萨斯州西部、科罗拉多州东部以及内布拉斯加州西南部，冬小麦作物状况将进一步下滑。

2、11月全国粮食零售价格有所上升

11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有所上升。主产区早籼稻、晚籼稻、粳稻三种稻谷平均收购价格为114.98元，上涨4.22%。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1.81元、1.99元、2.42元、2.06元、1.84元，比上月下旬上涨0.05-0.09元。

3、东北秋粮抢购热烈 价格创新高

尽管今年东北地区秋粮丰收，但在粮价持续上涨的强烈预期下，近期粮食加工企业、贸易企业等各类粮食市场主体积极入市抢购粮源，加之农民惜售及国际粮价拉动等诸多因素影响，当前东北各地粮价全面上涨，普遍创出历史新高。

业内人士表示，由于各主体积极收购，东北部分地区粮食销售进度仍较往年更快。据了解，东部佳木斯、鸡西等一些地区水稻已经售出30-40%。而买家“抢粮”的过程中也推高了粮食的价格。据哈尔滨国家粮食交易中心数据显示，目前哈尔滨五常地区稻花香水稻收购价在4.20元/公斤左右，普通长粒香收购价在2.80元/公斤左右，两者收购价均较去年同期上涨一倍多。

4、调控力度大 稻米价格略有下跌

根据市场监测显示，由于国家调控力度加大，各主产区中晚稻价格止涨趋稳，部分地区有所下跌。

江西市场的中晚籼稻收购价略有下跌。江西省南昌地区粮食经济人上户收购 65002 品种、扬两优 6 号、6326 普通中晚籼稻每 50 公斤价格为 118 元-120 元左右，比前期下跌 2 元/百斤。优质晚籼稻 923、926 每 50 公斤收购价格为 142 元-145 元，比前期下跌 3 元/百斤。广西南宁市场稻谷价格基本保持稳定运行。大米价格略有下跌。本地圆粒早籼米批发价 3.26 元/公斤，周比下跌 0.04 元/公斤；本地长粒早籼米批发价 3.3 元/公斤，周比下跌 0.1 元/公斤。湖南省宁乡县的晚籼稻稳中略有下跌。目前晚籼稻的收购价为 122 元/百斤，价格比上周下跌 3 元/百斤。

5、12 月 1 日安徽市场最低收购价小麦成交率 19.79%

12 月 1 日在安徽粮食批发交易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 105.83 万吨，实际成交 20.94 万吨，成交率 19.79%，其中：白小麦计划销售 103.85 万吨，实际成交 18.96 万吨，成交率 18.26%，成交均价 1923 元/吨；混合麦计划销售 0.99 万吨，全部成交，成交均价 1895 元/吨；红小麦计划销售 0.99 万吨，全部以 2060 元/吨成交。

(二)、国际资讯

1、2010/11 年度全球优质小麦供应恐不足

由于降雨影响了澳大利亚和欧洲小麦作物，而俄罗斯天气干燥又制约了产量规模，因而 2010/11 年度优质小麦供应可能不足。

澳大利亚东部地区的多雨天气已经耽搁了小麦收获，降雨过量影响到了小麦收成，威胁到小麦质量。今年德国、波兰、捷克、斯洛伐克和匈牙利等国家小麦收割期间降雨过量，导致小麦质量下降，这意味着法国和英国的优质小麦供应将会急剧下滑。美国冬小麦作物也急需降雨，而拉尼娜现象的影响意味着美国大平原地区冬季期间可能持续干旱。俄罗斯伏尔加河流域地区的冬小麦播种晚了一个月，导致小麦长势严重耽搁。

2、全球农产品低库存，粮价看涨

据联合国粮农组织 (FAO) 公布的最新统计显示，其食品价格指数在 11 月上升 3.7%，至 205.44，为连续第 5 个月上升，并位于 28 个月高点，仅较 2008 年 6 月触及的历史高点低 8 点。

高盛集团则在周三公布的第一次 2012 年展望预测报告中表示，全球农产品库存不可能在

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

2011/2012 年度得到恢复,这将继续给粮价施加上涨压力。高盛指出,虽然国际粮价高企将会鼓励农户提高种植面积,但是粮食产量不足以重新补充枯竭的库存。高盛预计 2011/2012 年度全球农产品供应将会改善,但是饲料和燃料行业的需求强劲,可能制约库存的恢复水平。

全球农产品的低库存,已使多数机构看涨 2011 年粮价。

3、亚洲地区大米价格坚挺

目前亚洲地区大米价格相对坚挺。

越南大米库存偏低,近几周大米需求旺盛。在过去两周里,三角洲地区夏秋稻米价格为每公斤 5500-6800 越南盾,约合 28.2-34.9 美元,高于十月底的 4900-6200 越南盾。

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。

据国际谷物理事会(IGC)表示,由于印度、巴西和美国稻米增产,2010/11 年度全球大米产量预测数据将比上年增长 2%。为 4.486 亿吨,近来东南亚地区的洪涝对当地稻米的影响甚微。IGC 表示,2010/11 年度菲律宾仍可能是全球最大的大米进口国,进口量将达到 250 万吨,与上年保持稳定,因为库存下滑。2011 年印尼的大米进口量可能从上年的 70 万吨增至 80 万吨。IGC 还将 2010/11 年度孟加拉大米进口数据从 70 万吨上调到了 80 万吨。

4、暴雨影响 印度稻米产量可能下滑

十一月份的暴雨影响了泰米尔纳德邦和安得拉邦的稻米作物,大面积的稻米作物受灾,一些稻田甚至完全被水淹没。印度夏季稻米产量可能下滑。作为印度头号稻米产区之一,安得拉邦的夏季稻米产量可能比政府目标水平 907 万吨减少 10 到 15%,而泰米尔纳德邦的稻米产量可能比正常的 700-720 万吨减少 20 万吨。印度预计夏季稻米产量将达到 8041 万吨。

5、截至 11 月 28 日当周,美国冬小麦生长优良率为 47%

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至 11 月 28 日当周,美国冬麦生长优良率为 47%。之前一周为 47%,去年同期为 63%。截至 11 月 28 日当周,美国冬麦出苗率为 94%,上一周为 91%,去年同期为 89%,五年均值为 92%。

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

三、行情展望：粮价趋稳 期货市场承压

本周国内产销区小麦价格整体保持高位稳定，局部小幅波动。苏皖产区粮源渐趋减少，市场流通量依旧没有明显改观，受小麦质量下降、需求增加的影响，苏皖小麦价格继续小幅上扬，但近期国家调控密集，短期内大幅上涨的可能性很小。饲料小麦价格上涨幅度相对较大。南方销区，虽然国内最低收购价小麦继续保持大批量投放，但受库存小麦质量的担忧，加上出库、运输方面的困难，小麦市场整体购销量依旧偏紧，尤其优质小麦粮源紧缺，进口麦基本停止投放，以消耗库存为主。

近期华北、黄淮和讲话北部表墒偏差的地区旱情将持续或发展，降水量较常年同期偏少。安徽北部和江苏北部旱情较重，后期需密切关注。目前政策调控不断加力，农产品期价受压下调。但在美麦干燥以及国内麦区受旱的影响下，郑强麦受到支撑，不断震荡向上。如果下周干旱气候得不到缓解，预计强麦将继续反弹，但动力有限，不可盲目追多。留意美麦最新的周度生长优良率。

本周国家抑制通胀的政策调控压力与日俱增，农产品价格有所回落。早籼稻收购市场依旧清淡，市场粮源较少，收购价格整体走势基本稳定；中晚籼稻收购价格涨势趋缓，部分地区有所回落。粳稻方面，苏皖地区粳稻价格稳中趋弱，部分地区价格小幅回落，东北地区在粮价持续上涨的强烈预期下，各类粮食市场主体积极入市抢购粮源，加之农民惜售及国际粮价拉动等诸多因素影响，当前东北各地粮价全面上涨，普遍创出历史新高。

本周期货市场普遍回调，农产品全线收跌，早籼稻弱势明显，期价一路下跌，收盘大幅下跌，主要是因为目前宏观政策面较为利空，市场看多预期减弱，另外国内籼稻市场价格有所回落，早籼稻缺乏足够上涨动力。早籼稻基本面缺乏亮点，上扬动力不足。郑籼稻短期内反弹压力较大，而目前国内稻谷价格仍处于较高水平，对早籼稻有底部支撑作用，后市下跌空间有限，短期内走势或以低位震荡整理为主。

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