

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	2289.17	24.33
	产区磅秤出库价	2330.00	25.28

本周主产区小麦价格继续上涨。截止11月15日，中储粮全国小麦收购价格指数130.76，周比上涨0.66点。各地具体行情为，河南郑州粮食批发市场2012年产三级普通白小麦火车板价2310元/吨，较前期报价上涨20元/吨；优质小麦火车板价2370-2400元/吨，保持不变。山东德州地区2012年产二级普通白小麦到厂价2400元/吨，优质小麦收购价2440/吨，均与前期报价相同。河北石家庄辛集地区面粉厂收购白小麦价格在1.19-1.21元/斤，收购量不大。11月中上旬，安徽全省三等混合小麦收购价格在109.21元/百斤，较上旬上涨了0.28元/百斤；三等混合小麦出库均价在112.43元/百斤，较上旬上涨了0.43元/百斤。据悉，近期市场小麦价格有所上涨，主要是目前新产托市麦尚未开始销售，市场流通粮源较少。江苏淮安地区优质高筋白麦郑麦9023出库价2260-2280元/吨，与当地上周相比基本持平。

品种	类型	本周	比上周

早籼稻	产区磅秤收购价	2612.33	-8.62
	产区磅秤出库价	2622.50	-25.83

本周主产区籼稻收购价稳中偏弱，据中华粮网数据中心监测，截止11月15日，中储粮全国早籼稻收购价格指数138.33，周比下跌1.11点。各地具体行情为，江西吉水地区2012年产三级早籼稻谷收购价2520元/吨，晚籼稻谷收购价2620元/吨，均与前期报价相同。湖北省襄阳地区三等晚籼稻谷收购价2600元/吨，保持不变。湖北宜城地区2012年产三级晚籼稻谷收购价2540元/吨，较前期报价下跌20元/吨。安徽芜湖地区2012年产三级早籼稻谷入库价2600元/吨，保持不变。

2、国际市场

据基辅/俄罗斯11月15日消息，黑海地区冬麦播种结束，乌克兰称该国作物接近理想状态，而俄罗斯产出前景尚不明朗，但今年产量总体料改善。目前俄罗斯冬麦长势好于去年，但温暖天气及谷物播种面积萎缩令人担忧。法国分析机构战略谷物周三称，欧盟2013年小麦产量有望增长逾10%至五年高位，得益于种植面积和单产增长，而气候因素已损及2012年产量。

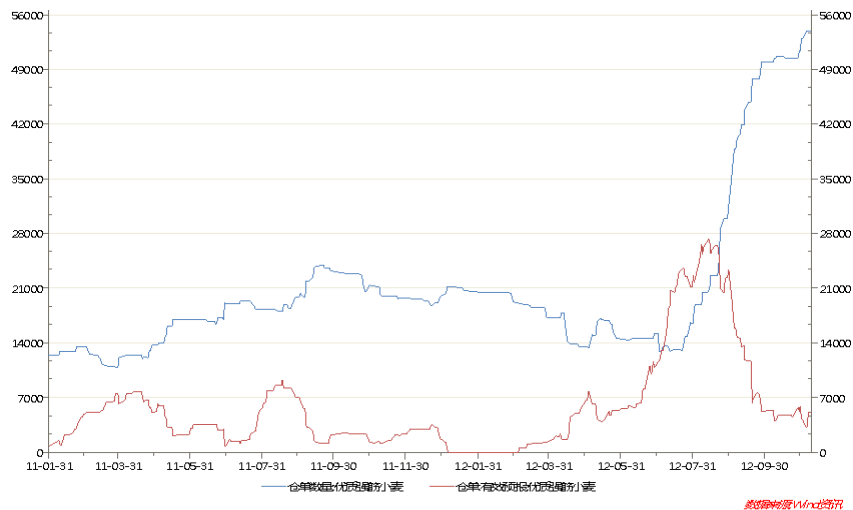
中国海关最新统计数字显示，2012年10月份我国谷物及谷物粉进口量为112万吨，1-10月为1,255万吨。与去年同期相比增加212.7%。本周12月交货的美国2号软红冬小麦FOB价格小幅下跌，截止11月15日，12月交货的美国2号软红冬小麦FOB价格为343.7美元/吨，合人民币2162元/吨；到中国口岸完税后总成本约为2875元/吨，较上日涨7元/吨，比去年同期涨457元/吨。

3、临储拍卖情况

11月14日，国家粮油交易中心安徽粮食批发交易市场、郑州粮食批发市场举行的国家临时存储小麦竞价交易共计投放

399.72 万吨，实际成交 101.65 万吨，较上周增加了 9.53 万吨，成交均价 2167 元/吨，较上周上涨 16 元/吨。总成交率 25.43%，上升了 2.47 个百分点。

4、仓单情况



强麦方面，截止 11 月 16 日，强筋小麦的仓单数量为 53532 张，有效预报数量 6086 张，两者总和较前一周五再度增加 628 张。历史高位的仓单数量依然是限制期价上行的主要阻力。

早稻方面，截止 11 月 16 日，早籼稻小麦的仓单数量为 1811 张，继续保持不变。

二、波动分析

1、期货主力合约市场评述

本周郑州强麦期货大幅下挫，主力 WS1305 合约周一周二期价接连跌破重要支撑位，后三个交易日整体维持低位震荡，运行于 5 日均线下方，盘终以 2.24% 的周跌幅报收于 2490 元/吨。本周总成交量大幅增加 67.1 万手至 116.1 万手，持仓量减少 0.99 万手至 25.5 万手。

受 USDA 供需报告利空影响，本周美麦期货下挫 5.04%，期价报收六连阴，短期考验震荡区间下沿压力。

本周早稻期货探底回升，主力合约 ER1305 周一周二期价横盘震荡整理，周三大幅下挫，最低下探至 2667 元/吨，周四期价收回跌幅，周五期价长阳突破前期震荡区间上移，呈现企稳态势，盘终以 0.52% 的周涨幅报收于 2731 元/吨。本周 ER1305 成交量增加 8.86 万手至 11.8 万手，持仓量增加 0.89 万手至 2.69 万手。

2、K 线和均线系统分析

强麦指数周 K 线报收中阴线，期价跌至均线族下方，MACD 与 KDJ 指标走弱；日 K 线全周运行于 5 日均线下方，均线族呈现空头排列，MACD 指标绿柱延长，KDJ 指标向下运行，技术面弱势。

早稻指数周 K 线企稳走强，5 周均线向上拐头，KDJ 指标低位金叉，MACD 指标绿柱缩短；日 K 线突破前期重要均线压力，周五期价站上均线族上方，短期均线向上扩散，KDJ 指标向上运行，MACD 指标红柱延长，技术面走势强劲。

3、趋势分析



从强麦指数日 K 线图上看，期价运行于 2012 年 11 月底以来的三角形态中，近期期价在区间下沿暂获支撑，后期若确认支撑有效，短期期价或有反弹。



从早稻指数日 K 线图上看，本周期价突破前期震荡区间上沿，但短期在前期密集成交区 2730 一线或有压力，若不能有效突破压力，期价或将维持 2650-2730 区间震荡。

三、结论与建议

总的来说，目前国内小麦行情延续上涨，但期货盘面仓单压力庞大，期价难以有效企稳。从技术上看，期价在三角形形态下沿暂获支撑，后期若确认支撑有效，短期或有反弹。操作上，WS1305 期价若能站稳 5 日均线，可以轻仓试多。

早稻方面，本周期价突破前期震荡区间上沿，但由于基本面缺乏利多提振，上行空间或有限，关注 ER1305 期价 2740 一线突破情况，低位多单持有。

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）