

/// 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

/// 每日盘解

受豆粕与大豆带动走高

因遭遇获利了结且美国中西部的作物天气改善，昨夜美豆期货收盘涨跌不一，近强远弱。其中，9月期美豆涨1.25美分，收在1623.5美分，交投最为活跃的11月大豆合约收跌。连豆油1月合约今日以9650点低开，受豆粕和大豆上涨带动期价振荡反复盘升。收市当日最高9710点，最低9626点，收盘9678点，涨16点，成交量520820手，持仓量450584手+8986手。

消息面

1、昨晚外盘小跌，但今日亚洲电子盘、大连盘大豆豆粕上涨，并且涨幅有扩大迹象，给进口大豆高位行情带来支持，港口进口大豆货源所剩无几，经销也较为挺价。东北产区油厂豆价经过几日连续上调，今日豆价稳定，粮点因近期走货较慢，豆价也暂时稳定。今日，部分地区大豆行情价格：山东青岛港口贸易商阿根廷豆成交价4850元/吨。山东日照港口贸易商巴西豆报价4950元/吨，阿根廷豆报价4900元/吨。江苏南通港口贸易商新到港巴西豆报价4850~4950元/吨，跌50元/吨。上海港口贸易商阿根廷豆报价4850元/吨，散装阿根廷豆报价4900元/吨。

2、据美国农业部发布的最新油料展望报告显示，由于中国进口商早先订购了大豆的供应，港口库存充足，因而2012/13年度中国的大豆进口数据下调。

美国农业部称，目前中国港口有数百万吨大豆储备。另外，中国采购的美豆已经占到了2012/13年度所需美豆的一半左右。到2013年初，这些合同大豆价值可能非常高企（相对国内库存），一些合同可能回售给国际市场用于盈利。

产品简介: 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明:

本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 何涛

电话: 0898-66516811

邮箱: hetao@hrfutu.com.cn

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

因而，美国农业部将2012/13年度中国大豆进口数据下调了150万吨，为5950万吨，相比之下，2011/12年度为5750万吨。

美国农业部指出，2012/13年度中国的大豆期末库存将会从上年的1450万吨降至1180万吨。最终，来自南美的低价新豆将有助于补充中国的大豆库存。中国政府可能通过竞价出售大豆储备来推进这一过程。

虽然近来中国举行的竞价交易会上大豆价格创下历史最高纪录，但是仍比进口价格低了8到11%，使得国储大豆更有竞争力。中国政府与国内加工商达成签订，维持豆油价格稳定，作为交换，中国甚至将以更低的价格补贴大豆储备销售。

3、据总部设在德国汉堡的行业期刊<油世界>发布的最新报告显示，2012/13年度巴西和阿根廷农户将会提高大豆播种面积，因为豆价上涨，而这将会小麦和玉米播种面积下滑。

油世界预计2012/13年度巴西油籽播种面积将增至创纪录的2860万公顷，相比之下，2011/12年度为2700万公顷。

油世界预计巴西大豆播种面积将增至2680万公顷，相比之下，上年为2500万公顷。而巴西玉米播种面积将从上年的1510万公顷减少到1470万公顷。

油世界还预计2012/13年度阿根廷油籽播种面积为2350万公顷，高于上年的2170万公顷。大豆播种面积将从上年的1870万公顷增至2010万公顷，而葵花籽播种面积将从上年的185万公顷增至210万公顷。

阿根廷玉米播种面积将达到440万公顷，低于上年的503万公顷。小麦播种面积将从上年的463万公顷降至360万公顷。

4、今日东北产区主流大豆价格稳定，其中油厂收购均价4337元/吨，市场收购均价4696元/吨，继续与昨日持平。市场观望情绪比较浓厚，因近期产区涨幅较大，导致粮商走货速度受到一定影响。同时外盘波动较大，油厂购销心态趋于谨慎，同时明日将进行临储大豆拍卖，导致厂家放缓收购步伐。但总体看大豆现货仍十分坚挺，需要关注明日拍卖情况对市场的指引作用。

截至8月15日上午11点，全国市场豆粕销售平均价格为4244元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为4183元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为4322元/吨。

国内豆油现货市场价格走势稳中下行，部分地区厂商报价下调了30元/吨，供需双方交投信心不足。其中散装一级豆油均价为9616元/吨，下跌了12元/吨；散装四级豆油均价为9457元/吨，较昨日下午下跌了10元/吨；进口毛豆油均价为9384元/吨，下跌了6元/吨。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行，极个别地区厂商小幅下调报价。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在7500-7680元/吨，日均价在7632元/吨，较昨日价格下滑10元/吨。

后市方面

美国农业部8月报告之后短期已无更多可预见的利好因素支持价格，相反南美播种面积大幅增加的预期将对市场产生影响美豆短期上升动力将减弱，但是又受到全球谷物库存整体量依然维持在低位的支撑，在这两种力量的作用下美豆将步入高位的箱体振荡直到南美产量的明朗才能有明显的下跌，区间为箱顶1680点中轴1590点箱底1480点。短期关注1590点。短期关注1590点，在其之上为强势，如果击穿则会出现较大的下跌。如果突破1680点美豆将再度挑战历史记录。

因近期整体升幅不大、消费旺季到来以及成本的支持只要美豆不跌破1590点国内豆油价格仍会维持强势，但是由于国内豆油库存充裕和马来西亚棕榈油库存高企以及政府调控粮价的影响后期的上升空间也不会太大万点附近有较大的压力。另外还的关注美豆1590点如果守不住油脂价格也会受到拖累。

操作：由于趋势性方向不明显建议短线交易，连豆油1月合约关注9550点，在其之上仍可保持多头观点逢低买入，在其之下可顺势沽空。美豆多头止损1590点。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其研发员认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。