

华期理财

农产品·油脂

2012年08月22日 星期三

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、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

每日盘解

高开高走短期仍会维持强势

因美国年度田间巡查的初期结果引发对美国大豆产量的担忧，且美元走软原油走强致昨夜美豆期货大涨，其中9月期美豆期货涨49.75美分，报收在1753.5美分。连豆油1月合约今日以9900点跳空高开，在买盘的支持下下期价振荡反复走强。收市当日最高9980点，最低9878点，收盘9954点，涨178点，成交量584044手，持仓量483660手+35698手。

消息面：

1、据路透社报道，8月21日，总部位于汉堡的油籽行业刊物油世界周二预测，未来数月大豆价格可能将突破7月所创的纪录高点，因为美国和南美大豆歉收后，替代产品的缺乏将迫使消费者争抢供应。油世界称“2012年9月至2013年2月期间全球大豆供应吃紧的状况将非常严重且难以预测，需大规模的需求定量配给，这实现的难度很大。”他们指出，市场很大程度将取决于中国的收购政策及什么价格消费者会减少购买。油世界预计，由于缺少替代产品，我们认为大豆和豆粕价格可能会超过7月底触及的纪录高位，因此当前的价格疲软只是暂时现象。2012年9月/2013年2月间的全球大豆出口仍将减少约800万吨，2013年初南美收成之前，即便库存降至最低水平，大豆进口国将必须减少大豆压榨。不过，随着大豆价格高涨，中国进口商和压榨商将得寻找替代品，不过这将非常困难，中国将增加对加拿大油菜籽及东南亚棕榈油的进口。

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

2、据汉堡8月21日消息，总部位于德国汉堡的油籽行业分析刊物《油世界》周二表示，巴西和阿根廷未来几个月均将增加大豆进口量，因产量不佳。《油世界》称：“巴西已经开始增加大豆进口量，8月进口量料接近10万吨；除此之外，在近来免除管理限制之后，巴西料从玻利维亚进口30-40万吨大豆。”美国是全球头号大豆出口国，巴西紧随其后，阿根廷位列第三位。但今年稍早干旱削减南美大豆产出，这两个国家增加进口量将令全球大豆供应变得更加紧俏。《油世界》称，阿根廷政府已经决定允许从巴拉圭和玻利维亚进口大豆，用于压榨。《油世界》表示：“这几乎将不会立即产生影响，因巴拉圭和玻利维亚旧作库存几乎全部委托销售。但在巴拉圭1月新作供应之后，将导致阿根廷大豆进口量大规模增加。”

3、昨晚外盘继续大涨，今日亚洲电子盘及连盘大豆也延续涨势，由于港口进口大豆货源不多，港口经销商提价积极性较高，涨幅在70元/吨，不过，买家高位入市谨慎，进口大豆成交仍旧清淡。东北地区油厂及各地粮点国产大豆收购价稳中走强，局部地区油厂收购价上调60元/吨。今日，部分地区大豆行情价格：22日，山东青岛港口巴西大豆现货报价5070元/吨，涨70元/吨，阿根廷进口大豆现货报价5040元/吨，70元/吨，成交可在5020元/吨。

4、今日东北产区主流大豆价格涨跌互现，其中油厂收购均价4313元/吨，市场收购均价4696元/吨，与昨日持平。今日个别油厂报价互有涨跌，致使均价系统仍然稳定，造成这种现象的主要原因是当前环境下需求主体间收购态度变化造成的。但这种调整对刺激市场供应量意义不大，因此很难引起市场整体的明显反应。

国内豆油现货市场价格整体走势强势上涨，因隔夜美盘豆类期价暴涨。其中散装一级豆油均价为9757元/吨，上涨了122元/吨；散装四级豆油均价为9590元/吨，较昨日上涨了114元/吨；进口毛豆油均价为9484元/吨，上涨了103元/吨。

国内棕油现货市场价格整体上涨，涨幅在50-100元/吨。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在7650-7750元/吨，日均价在7712元/吨，较昨日报价上涨74元/吨。

后市展望：

渡过8月20日美国今年的产量基本已经可以定型，后期产量只能减少不会增加因为早霜和降雨的影响。从近期田间巡查的初期结果来看今年的产量仍有可能继续调低，受产量忧虑以及农民惜售影响2012年9月至2013年3月期间全球大豆供应量将趋紧，在此同时全球小麦和玉米的产量也受损，因此2103年3月以前全球谷物价格难以出现较大的下跌不排除继续走高。虽然国家调控粮价但是只能控制价格上升的速度并不能影响全球的粮价走向，国家只能是控制短期的涨幅以等待下一季南美产量的供应。因此国内豆油价格受美豆上升以及现货坚挺的支持短期仍会保持上升趋势。

操作：连豆油1月合约关注9770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1680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投资顾问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。