

华期理财

农产品·油脂

2012年08月29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

宽幅震荡 尾市回升

昨日美豆探底回升，早盘受获利盘打压走低后因有消息称中国购买而回升。昨夜美豆期货小幅收涨，其中9月期美豆合约涨2.75美分，报收在1737.5美分。连豆油1月合约今日以9964点低开，受获利平仓盘以及空头打压期价振荡盘跌，午后因电子盘回升影响短空平仓期价反弹所见跌幅。收市当日最高10014点，最低9888点，收盘9960点，跌62点，成交量521402手，持仓量479238手-3528手。

消息面

1、总部位于德国汉堡的油籽分析机构《油世界》周二表示，尽管创下新高，全球大豆价格上行潜能尚未完结，因供应短缺意味着未来几个月需求将受到限制。ProFarmer 专家巡查团总结认为，干旱对于美国大豆作物的破坏要较美国政府预期严重。《油世界》称，“受看涨的基本面提振，近期到中期内大豆价格有进一步上行的潜力。但价格进一步上涨易于遭到获利了结打压而暂时回落，只是价格跌幅可能有限，尤其在需求得不到充分满足时。”

“全球大豆供应紧俏之势是空前的，并导致2012年9月至2013年2月期间全球出口减少大约800-900万吨，且到2013年初全球大豆库存位于异常低水平，”《油世界》说道。“不过南美大豆作物丰产将缓解供应不足，在良好的天气状况下，南美2013年初大豆产量将达到1.52亿吨，远高于2012年初受干旱影响而减产至1.16亿吨。”，截至9月1日，《油世界》预计巴西大豆库存将降至1559万吨，低于2011年同期的2615万吨。巴西是仅次于美国的全球第二大大豆出口国。

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

《油世界》称，在 2013 年初南美供应上市前，需求将作出调整。“美国大豆生产商和出口商难以满足 2012 年 9 月至 2013 年 2 月期间的全球进口需求，因缺乏供应，”该机构说道。

2、8 月 27 日，二十国集团（G20）召开电话会议，为今夏以来由美国大旱引发的粮价上涨问题商讨对策。

今年夏天的极端天气困扰的不只是美国，与美国相邻的加拿大宣布高温天气导致粮食减产，而作为国际市场主要小麦出口国的俄罗斯今年也出现了异常的干旱天气，同时，乌克兰、哈萨克斯坦等主要粮食生产国也相继出现不同程度的干旱天气，粮食生产前景堪忧。而印度、澳洲等产粮区也可能受到厄尔尼诺现象的影响。国际资本趁机进入粮食期货领域进行炒作，进一步加剧了全球粮食供应的紧张局面以及通胀恐慌。

高盛、瑞士信贷等机构纷纷预计农产品的价格涨势仍将持续，国际谷物理事会也表示，尽管巴西、阿根廷和南非的下一季作物收成可能不错，但距收获日期还有数月之久，因此目前全球谷物价格上涨趋势难以缓解。

国际谷物理事会（IGC）8 月 24 日发布的报告显示作物产出前景不断恶化，全球玉米和小麦库存料抵达多年低点。国际谷物理事会（IGC）24 日发布的月度报告将 2012 年秋季全球玉米预估产量由 7 月份时预计的 8.64 亿吨下调 3% 至 8.38 亿吨，比去年同期 8.75 亿吨的实际产量减少 4.2%。

3、今日电子盘及大连大豆期货盘面窄幅小动，但因国内港口进口大豆价格高企，抑制了一些市场需求，今日进口大豆维持稳定。东北地区油厂及各地粮点豆价依然高位坚挺。今日，部分地区大豆行情价格：29 日，山东青岛港口巴西大豆现货报价 5300 元/吨，成交价在 5280 元/吨，阿根廷进口大豆现货报价 5250 元/吨，成交价在 5230 元/吨。

4、今日东北产区主流大豆价格稳定，其中油厂收购均价 4317 元/吨，市场收购均价 4702 元/吨，继续与昨日持平。受台风“布拉万”过境影响，今日黑龙江各地普降大到暴雨，导致市场购销因此中断，报价全面企稳。需要重点关注降雨及大风天气对黑龙江作物的影响，因大豆正处于鼓粒灌浆期，一定程度上将决定后期产量情况。

截至 8 月 29 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 4554 元/吨：其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4486 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4641 元/吨。

国内豆油现货市场价格整体走势稳中偏弱，部分地区厂商报价下调了 50 元/吨，成交稀少。其中散装一级豆油均价为 9937 元/吨，下跌了 23 元/吨；散装四级豆油均价为 9751 元/吨，较昨日下跌了 21 元/吨；进口毛豆油均价为 9678 元/吨，持平。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行，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 7800-8000 元/吨，日均价在 7934 元/吨，较昨日报价下滑 20 元/吨。

后市展望：

今日期价出现下跌应属预期范围内，虽然美豆昨日走低但是受到全球谷物整体库存较低的支持中期价格走向还不会出现拐点，预计近期美豆仍会在 1700 点上方做强势震荡走势，后期影响价格走向的关键在于 9 月份的农业部报告，该份报告能更为清晰的反应近期的粮食供应情况。如果继续调减豆价将进一步上升反之将出现较大的回落。

国内油脂价格因技术面弱势、油/粕套利盘以及现货走低影响短期仍会处于调整之中价格会在 10000 点附近上下震荡。

操作：连豆油 1 月合约中线关注 9800 点，在其之上仍可保持多头观点逢低买入，在其之下可平仓顺势沽空。短线关注 10000 点在其之下可沽空，止损 10000 点。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。