

/// 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

利好兑现高开低走

美国农业部在9月份供需报告中下调了美国大豆单产数据，预示供应趋紧。昨夜美豆期货大幅收涨，其中11月美豆合约上涨44.25美分，报收1745.75美分/蒲式耳。因美盘上升连豆油1月合约今日以10098点高开，但是跟风买盘较弱尾市在平仓盘的打压下价格回落缩减涨幅。收市当日最高10140点，最低10050点，收盘10060点，涨74点，成交量533740手，持仓量470070手+14520手。

消息面

1、USDA9月份供需报告数据显示，美豆产量预估为26.34亿蒲式耳，不但低于8月份预估的26.92亿蒲式耳，也低于业界分析师预估的26.57亿蒲式耳均值。其中美豆单产继续下调至35.3蒲式耳/英亩，低于8月份预估的36.1蒲式耳/英亩。而在2012/2013年度季度库存方面与8月份预估维持相同，但调降2011/2012年度美豆季度库存至1.3亿蒲式耳，较上月报告调降0.15亿蒲式耳。报告同时对美国玉米产量略微下调至107.27亿蒲式耳，但远高于分析师预估的103.8亿蒲式耳均值，并调高美国2012/2013年度美玉米季度库存至7.33亿蒲式耳，高于8月份预估的6.5亿蒲式耳。商品经纪公司INTLFCStone预计，在明年3月前，美国的大豆储备就将创出自1973年以来的最低值。美国知名金融机构高盛集团预计，大豆期货的讲个将在未来三个月之内创出每蒲式耳20美元的历史新高。

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、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新数据显示，2012/13 年度（9 月到次年 8 月）全球大豆产量预计为 2.661 亿吨，相比之下，早先的预测为 2.661 亿吨，上年为 2.362 亿吨

Informa 预计 2012 年美国大豆产量为 7310 万吨，相比之下，早先的预测为 7600 万吨，上年为 8320 万吨。

Informa 预计 2012/13 年度阿根廷大豆产量为 5940 万吨，高于早先预测的 5850 万吨，上年为 4010 万吨。

2012/13 年度巴西大豆产量预计为 8210 万吨，相比之下，早先的预测为 8050 万吨，上年为 6640 万吨。

3、今日亚电盘及大连盘大豆期货均呈现涨势，受此提振，港口地区进口大豆报价有所上调，但港口豆价处在高价位，成交不多。东北地区豆价依然保持坚挺。今日，部分地区大豆行情价格：13 日，湖北天门地区当地新大豆出货价 5300 元/吨。13 日，安徽亳州地区贸易商食品用新大豆到厂价 5600 元/吨。13 日，广西南宁地区贸易商东北大豆到站价 5400 元/吨，湖北新豆到站价 6000~6100 元/吨。13 日，山东青岛港口进口商巴西大豆报价提高至 5300 元/吨，涨 30 元/吨，阿根廷进口大豆报价 5250 元/吨，成交价 5200 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 4417 元/吨，市场收购均价 4779 元/吨，与昨日持平。据悉目前黑龙江局部地区已有早熟大豆开始零星收割，促使市场主体维稳观望，而近两日各地出现降雨天气，一定程度上耽搁新豆收割，因此上市量均十分有限。但大部分收购主体对开秤价格高企充满信心，预计将至少不低于陈豆行情。

截至 9 月 13 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 4561 元/吨，较昨日上涨 40 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4495 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4645 元/吨，分别较昨日上涨 36 和 45 元/吨。

国内豆油现货市场价格整体走势稳中偏强，多数地区涨幅为 50 元/吨，场内需方入市积极性不高，成交清淡。其中散装一级豆油均价为 10007 元/吨，较昨日上调了 37 元/吨；散装四级豆油均价为 9816 元/吨，上涨了 31 元/吨；进口毛豆油均价为 9799 元/吨，涨幅为 28 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中有涨，部分地区价格小幅回升。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 7650-7850 元/吨，日均价在 7803 元/吨，较昨日报价上涨 3 元/吨

后市展望：

由于今年播种提前，因此 9 月份的 USDA 报告基本可确定美国大豆及玉米的产量。本次报告对大豆利多，产量和库存调减幅度超出预期。但是减产带来的利多支撑已基本被市场透支，9 月报告又发出“高价抑制需求”的信号。由于利好兑现市场的关注点将转移到炒作南美产量上，近期南美气候良好面积增加将压制价格的上升空间。短期美豆的走势不然是高位震荡不然是出现阴跌走势。不过要注意后期即使美豆价格出现调整但是也不要过于看空，而且下跌不会是单边走势而是会以振荡势盘跌的形式展开。理由有以下几点：

1、全球粮食的整体库存较低不支持粮食价格出现深跌。

2、近年来极端气候频发引发市场对谷物产量的前景忧虑以致在产量未明确以前都会对未来价格建立气候升水。

3、现在距离南美谷物收获还有较长的时间，在此期间的气候仍存在较大的不确定性因素。如果再出现不利气候价格将出现暴涨行情。

4、近期的全球金融环境企稳也会限制粮食价格出现较大的下跌。

后期1月合约与5月合约走势会出现分化,由于今年产量较低1月合约走势会较为坚挺5月合约因受到南美因素影响短期的走势会较弱。若是沽空可选择5月合约进行买入可选择1月合约。

操作:1301月合约关注10000点关口,在其之上高抛低吸,多头止损10000点,空头止损10200点。在其之下可逢高沽空,止损10000点。美豆多头止损1700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。