

华期理财

农产品·油脂

2012年09月14日 星期五

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。

每周一评

受美联储利好支持期价上升

本周豆油价格探底回升。周一至周二小幅回落，周三至周五受美国9月农业部报告和美联储最新货币政策的利好支持期价大幅上涨。1301月合约本周开市10000点，最高10230点，最低9942点，收盘10216点，涨192点，成交量2749376手，持仓量494298手+39266手。

本周消息面

国际方面

1、美联储在13日结束货币政策会后宣布启动新一轮“开放式”的资产购买计划（QE3），表示将自14日开始以每月400亿美元规模购入机构抵押贷款支持债券（MBS），维持6月实施的延长“扭转操作”至今年年底操作不变。上述两项措施并行将令美联储在年底前每月增持长期债券规模达850亿美元。美联储宣布将超低利率指引期限从此前的“至2014年末”进一步延长到“至2015年中”。

美联储在会后声明中表示，将密切关注未来几个月经济数据和金融市场情况，除非劳动力市场前景显著改善，否则将继续购买机构抵押贷款支持债券，采取额外的资产购买措施和其他适当的政策工具。

2、2012/13年度阿根廷大豆和玉米产量有望创下历史最高纪录，有助于抵消美国干旱造成的影响，并缓解全球食品价格上涨压力。

受厄尔尼诺现象的影响，分析师预计多雨天气将持续本农事年度，阿根廷大豆产量有望增至5600万吨，玉米产量有望高达3100万吨，分别比上年增长40%和50%。

产品简介: 华融期货将在周五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、本周盘内表现、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

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周将阿根廷玉米播种面积数据上调，不过仍比上年减少 12%。

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所分析师 Esteban Copati 称，八月份几乎每天都在下雨，土壤墒情非常理想。价格继续上涨，农户的资金状况改善。

农户八月底开始播种玉米，明年二月或三月开始收获。大豆播种工作将于未来几周开始，次年四月到五月开始收获。

阿根廷农业部的数据显示，2009/10 年度阿根廷大豆产量曾达到创纪录的 5270 万吨，2010/11 年度玉米产量创下历史最高纪录 2380 万吨。

3、据俄罗斯《国际文传电讯》12 日消息，截止 9 月 10 日，俄罗斯收获粮食 5850 万吨，与 2011 年同期的 7150 万吨相比，减少了 1300 万吨。其中，南部地区的粮食产量为 1480 万吨，同比减少了 450 万吨，北高加索地区粮食产量 480 万吨，几乎减少了 1 倍，中部地区-1590 万吨，伏尔加河沿岸地区-1400 万吨，乌拉尔地区-240 万吨，西伯利亚地区-560 万吨。俄农业部预测，今年俄粮食产量将达到 7000-7500 万吨。

4、受近来干旱气候影响，澳大利亚将 2012 至 2013 农作物销售年度的小麦预期产量调低至 2250 万吨，降幅约为 7%。如未来降水量仍无增加，澳小麦产量还将继续下降。上年度，澳大利亚小麦丰收，产量达 2950 万吨。澳大利亚气象局称，未来 3 个月西澳大利亚州降雨量将有可能增加。但有专家表示，除非降雨在 10 月前到来，否则很难保证产量。

作为世界第二大小麦出口国，澳大利亚的小麦产量下降恐将推动全球粮价继续飙升。从 6 月份开始，由于美国很多农作物产区经历了半个世纪以来最严重的干旱，全球粮价已经上涨约 40%。

5、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，虽然近来大豆价格从九月初创下的历史高点处回落，全球对美国大豆的旺盛需求将使得未来几个月豆价保持坚挺。油世界称，今年年初南美大豆歉收，意味着全球进口商别无选择，只有从美国采购大豆。油世界称，和大豆一样，豆粕价格下跌空间有限，至少在 2013 年年初之前，因为未来几个月全球豆粕产量将异常偏低。

国内方面

1、周五进口豆价格仍维持稳定。东北地区豆价依然保持坚挺，湖北及安徽局部地区已有零星新豆上市，且价格高开。今日，部分地区大豆行情价格：14 日，山东青岛港口进口商巴西大豆报价维持在 5300 元/吨，阿根廷进口大豆报价 5250 元/吨，成交价 5200 元/吨。

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。昨日临储大豆拍卖火爆，几乎仍然百分百成交，尽管各地均价较上次拍卖互有涨跌，但整体成交价格仍居高不下。目前黑龙江各地已进入新季大豆上市前夕，而陈豆价格走势坚挺，因此预计在进口大豆价格高企，及临储大豆成交的指引下，新陈大豆价格将实现良好衔接。

截至 9 月 14 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 4587 元/吨，较昨日上涨 25 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4520 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4673 元/吨，分别较昨日上涨 23 和 26 元/吨。

国内豆油现货市场价格整体走势稳中偏强，部分地区涨幅为 50-100 元/吨，市场终端需求不佳，成交依旧清淡。其中散装一级豆油均价为 10046 元/吨，较昨日上调了 47 元/吨；散装四级豆油均价为 9853 元/吨，上涨了

42 元/吨；进口毛豆油均价为 9819 元/吨，涨幅为 20 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体趋稳运行，个别地区价格小幅上扬。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 7816 元/吨，较昨日报价上涨 13 元/吨

2、据气象预报显示，近期我国北方大部分地区将迎来降温降雨天气，其中，10 日至 13 日，西北地区东部、内蒙古大部、华北、东北、黄淮、江淮、江南中北部等地将先后有小到中雨或雷阵雨、局地大雨，上述大部地区气温将普遍下降 4~8℃，内蒙古部分地区降温幅度可达 10℃以上。尽管，通常来说，降雨有利于农作物长势，但对于今年遭遇大风倒伏的吉林、黑龙江等地大面积玉米地而言，降雨可能引发新季玉米霉变。此外，由于大幅降温天气也令业内对于早霜的担忧更进一层。

3、国家粮油信息中心 9 月 10 日消息：根据船期统计，2012 年 9 月份我国进口大豆到港量预计为 420 万吨左右，较 8 月预计到港量减少 12.5%，但高于此前市场预期的 350-400 万吨。大豆进口成本升至历史高位，且国内压榨持续处于亏损状态，进口厂商采购积极性明显减弱，导致近几个月大豆到港量维持低位。

4、监测显示，未来数月我国大豆到港数量继续下降，10 月预计到港 300 万吨左右，11 月预计到港 350 万吨，12 月预计到港接近 400 万吨；加上 1-7 月到港的 3492 万吨，2012 年全年我国大豆进口量预计在 5400 万吨左右，较上年的 5263 万吨略有增长。

5、近日，国家财政部和税务总局联合下发通知，将减免农产品批发市场、农贸市场的房产税和城镇土地使用税。

通知称，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，国家将对专门经营农产品的农产品批发市场、农贸市场使用的房产、土地，暂免征收房产税和城镇土地使用税。对同时经营其他产品的农产品批发市场和农贸市场使用的房产、土地，按其他产品与农产品交易场地面积的比例确定征免房产税和城镇土地使用税。

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。

因为欧洲、美国都实施宽松货币政策，在中国发改委大量批复过程预示后期也将释放流动性，在全球都出现货币宽松的格局下商品价格易涨难跌。全球粮食库存量较低、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。

受以上因素的影响美豆价格就算是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。

因此可以预期美豆在 2013 年 2 月份大豆的价格走势会跟随南美种植期间的气候状况的变动而变动，如果气候不利豆价受低库存和货币因素影响将出现暴涨如果气候良好大豆价格将逐级盘跌。技术上美豆关注 1690 点，在其之上为强势价格走势会出现高位震荡或盘升走势，在其之下为弱势价格调整空间将加大。

操作：1301 月合约关注 10000 点关口，在其之上可持多头思维，多头止损 10000 点，在其之下可逢高沽空，止损 10000 点，不过急跌须减持空单。美豆多头止损 1690 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。

本报告清晰准确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。