

⑤ 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。

⑤ 每周一评

探底回升 价格将转入箱体震荡

受多头资金因素和美豆短线见低反弹的支持连豆油5月合约本周探底后持续上涨。1305月合约本周开市9010点，最高9320点，最低8946点，收盘9260点，涨160点，成交量2402302手，持仓量478924手+93464手。

本周消息面：

国际消息：

1、美国农业部官员预计大豆价格上涨潜力要大于下跌，一旦大豆收割工作结束，豆价将会展开新一轮的反弹行情，未来几个月美国大豆出口需求可能依然强劲。

2、巴西国家供应公司9日发布2012至2013年度首个粮食产量预测报告说，2013年度该国的粮食产量有望达1.777亿至1.823亿吨，比今年增产7.2%至10%。

报告认为，美国粮食减产已刺激了巴西播种面积增加，导致粮食产量增加。据估计，明年土地播种面积将达5093万至5221万公顷，比上一年度增加0.2%至2.7%。

其中，大豆播种面积增长最为明显，将达2640万至2730万公顷，比上一年度增加5.6%至9.2%。预计明年大豆产量将达到8280万吨，同比增幅近25%。

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

3、联合国：全球明年恐再爆粮食危机

受热浪及早灾等反常气候影响，美国、乌克兰及其他粮食出口国今年产量大跌，使全球粮食储备跌至危险水平，粮价急飙升也令贫困地区局势愈趋不稳。**联合国警告，若全球粮食持续“入不敷出”，明年恐爆发新一轮粮食危机。**

以今年干旱严重的美国为例，当地玉米储备仅够3周供给，是1974年以来最低，无法应付突发情况。

粮食供需逼临界点

全球粮食消耗量在过去11年内有6年高于产量，使各国粮食储备从10年前平均足以应付107日，急降至近期的74日。出口国产量大减，连带进口国家也面对价格急升的难题。全球粮价在过去10年间翻了一番，上月升幅也有1.4%，目前小麦及玉米等主粮价格已逼近2008年造成25国动乱、爆发粮食危机时水平。

美国地球政策研究中心主席布朗指出，气候不再可靠，粮食需求又因人口增长而持续上升，全球粮食供需将达临界点。因主粮价格急升，数百万人转而消耗更多牲畜，变相动用更多谷物及土地。有机构上周警告，小麦及稻米等主粮价格在未来20年可能倍增，严重威胁贫困人口。

本世纪或减产六成

布朗认为，粮价续升加上饥荒时有发生，将令政局更不稳，粮食及土地将成为左右地缘政治的新力量。他补充，气温每上升1摄氏度，粮产就减少10%，地球温度在本世纪将上升6摄氏度，各国政府应尽快改善全球暖化问题。

联合国食物权利特别报告员德舒特表示，全球粮价已达危险水平，且波幅太大，应采取即时措施稳定粮价。联合国粮食及农业组织(FAO)将开会，讨论如何防范粮价过高，以免期货市场爆发危机。

4、Conab（巴西国家商品供应公司）在其该季度第一份农作物报告中表示，巴西种植大豆的农田将从去年的2500万增加到2733万公顷。

该机构表示，参考美国近半个世纪以来最严重的干旱，“这一增长是由于2011/12年出色的价格，由于主要生产国产量下降到破历史记录引起的。”

2011/12年干旱损害巴西农作物之后，大豆产量预计将在8000万至8280万吨，趋于正常。单产量将增加14.3%至每公顷3.03吨，上个季度每公顷产量为2.651吨。

Conab表示，巴西的玉米产量将在7190万至7320万吨，2011/12年为7260万吨。玉米总种植面积将达到1490万公顷，去年同期为1520万公顷。

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，2012年美国大豆产量可能从上年的8420万吨降至7500万吨，高于美国农业部的预测。

油世界称，美国大豆产量前景已经改善，市场普遍认为美国农业部的7170万吨产量预测数据过低。

油世界称，虽然今年美国中西部地区遭受了五十六年来最严重干旱，但是许多报告显示大豆单产出人意料的偏高。由于期初库存提高，大豆产量高于预期，因而2012/13年度美国大豆供应紧张程度要弱于预期。

国内消息面：

1、今日国内港口进口商提价信心较弱，报价暂维持稳定。东北地区油厂大豆收购价格保持稳定，而当地粮点收购价略有走强，河南及安徽地区新豆上市量增多，且价格维持坚挺。今日，部分地区大豆行情价格：19日，山东青岛港口贸易商美西豆报价4800元/吨，阿根廷豆报价4760元/吨。19日，山东日照港口贸易商巴西豆报

价 4780 元/吨，阿根廷豆报价 4750 元/吨，美豆报价 4820 元/吨。19 日，江苏南通港本地贸易商仓库美西豆报价 4850 元/吨。

东北产区大豆价格小幅调整。其中油厂收购均价 4417 元/吨，均价较前两日上调 20 元/吨，粮点收购均价 4732 元/吨，与昨日持平。产区购销状态仍然清淡，收购困难的现象没有明显改善，但本周后半段外盘止跌反弹，为部分厂家提供挺价信心，限制其报价进一步下跌。另外基本面因素继续发挥作用，支撑国产大豆价格，但未来现货能否借此逐步回升，还需观察期货市场走势与政策面的指引。

截至 10 月 19 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 4042 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4002 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4095 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体维稳，个别地区价格微幅涨跌。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6600-6900 元/吨，日均价在 6746 元/吨，与昨日价格保持一致。

2、国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长盛来运在介绍 2012 年前三季度国民经济运行情况时表示，我国农业生产形势良好，秋粮有望再获丰收。

全国夏粮总产量 12995 万吨，比上年增长 356 万吨，增长 2.8%；早稻总产量 3329 万吨，比上年增长 53.6 万吨，增长 1.6%；秋粮生产有望再获丰收。前三季度，猪牛羊禽肉产量 5728 万吨，同比增长 5.0%，其中猪肉产量 3754 万吨，增长 5.2%。生猪存栏 46822 万头，同比增长 1.9%；生猪出栏 49298 万头，增长 5.1%。

3、中国粮油信息中心(CNGOIC)周二表示，**中国 2012 年玉米产量或达到创纪录的 2.01 亿吨，同比上涨 4.3%。**

CNGOIC 在其 2012 年谷物产量报告中上调 10 月玉米预估，此前预估为 1.97 亿吨。 **CNGOIC 下调中国 2012 年大豆产量预估至 1280 万吨，此前预估为 1300 吨。**报告中，小麦、大米及油菜籽产量预估不变。

4、近日，山东青岛检验检疫局对一批进口大豆实施检验检疫时，发现有受病毒侵染后表现出的色变、畸形等症状的“病大豆”，经山东检验检疫局食品农产品检测中心和中国检科院两级权威部门检测和判定，确认该批大豆携带我国禁止进境检疫危险性有害生物——花生矮化病毒。上述大豆共计 6 批次、重量 6.73 万吨。这是我国首次从进口大豆中截获该病毒。

5、国家粮油信息中心 10 月 18 日监测显示，2012 年 9 月份（1-31 日）我国进口大豆实际到港量约 425 万吨，低于海关统计口径的 497 万吨，较 8 月实际到港量下降 17 万吨和 3.8%。

后市方面：

随着美国收割接近尾声收获的压力将结束，美豆大幅下跌之后已逐步消化了近期南美春播顺利的利空，因为远水救不了近火在南美收获之前受全球三大主粮今年同时减产和低库存量的支持以及在南美大豆未上市以前全球进口商别无选择只有从美国采购大豆，因此在年底前预计美豆会在相对的高位箱体里振荡直到明年一月后由南美产量状况来决定价格的进一步走向。**振荡预位于底【1460-1480】点中轴【1540-1570】点顶 1660 点。**

今年大豆的收储价格预计还会维持在高位、前期进口成本较高以及年底假节日消费备货等因素以及资金因素的支持油脂价格短期会呈现强势振荡格局，**振荡区间会在底【8900-9000】点中轴 9500 点顶 9700 点。**

操作：受南美近期作物前景现在还较为良好的压制，预计后期价格走势震荡幅度会较大在**操作上不宜追涨杀跌**，急涨至阻力位应减持多单急跌至支持位可适当买入。连豆油 1305 月合约在未跌破 9000 点以前可持多头观点低买高平。

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。