

华期理财

农产品·油脂

2012年10月25日 星期四

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 每日盘解

窄幅震荡 收市小幅下跌

因出口需求持续强劲大豆和豆粕现货市场坚挺美豆周三继续上涨。连豆油5月合约今日以9286点平开，早盘窄幅震荡午后受棕榈油价格下跌拖累期价走低。收市当日最高9300点，最低9228点，收盘9232点，跌38点，成交量415794手，持仓量499756手+5424手。

消息面

1、今日进口大豆行情维持弱稳，且港口现货成交平淡。东北地区油厂及粮点收购大豆价格整体稳定，局部地区略有回升。豫皖地区新豆价格整体来说，依旧维持涨势。今日，部分地区大豆行情价格（元/吨）：山东青岛港口贸易商阿根廷豆报价4620元/吨，跌30元/吨，美西豆预售报价4700元/吨。山东日照港口贸易商阿根廷豆报价4700元/吨，报价稳定，成交可议。

江苏南通港贸易商仓库美西豆报价4800元/吨。

2、今日东北产区大豆价格稳定。其中油厂收购均价4415元/吨，粮点收购均价4718元/吨，均与昨日持平。目前黑龙江地区大豆价格相对平稳。各地筛粮收购价格普遍集中在4600-4800元/吨之间，村屯收购价集中在4400-4600元/吨。尽管最近个别地区有小幅走低现象，但难以获得农民认可。油厂报价介于4300-4560元/吨，主流收购价为4400-4500元/吨，成交寡淡。

截至10月25日上午11点，全国市场豆粕销售平均价格为4026元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3986元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为4078元/吨。

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

国内豆油现货市场价格走势平稳，场内需方入市心态谨慎，整体成交较为清淡。其中散装一级豆油均价为 9309 元/吨，较昨日下跌了 4 元/吨；散装四级豆油均价为 9175 元/吨，较昨日下跌了 4 元/吨；进口毛豆油均价为 9032 元/吨，下跌了 4 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行，极个别地区价格小幅回调 30-50 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6600-6750 元/吨，日均价在 6691 元/吨，与昨日价格下滑 6 元/吨。

3、25 日，安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行国储大豆竞价销售交易会。本次交易会计划销售 2010 年大豆 398025 吨，实际成交 39189 吨，成交率 9.85%，成交均价 4527 元/吨。

分省成交情况如下：

内蒙古：计划销售 2010 年大豆 98740 吨，全部流拍。

黑龙江：计划销售 2010 年大豆 299285 吨，实际成交 39189 吨，成交率 13.09%，最高成交价 4630 元/吨，最低成交价 4460 元/吨，成交均价 4527 元/吨。

4、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，**2012/13 年度全球大豆产量预计为 2.693 亿吨，高于早先预测的 2.637 亿吨，也高于上年的 2.397 亿吨。**

油世界预计 2012/13 年度美国大豆产量为 7780 万吨，相比之下，早先的预测为 7170 万吨，上年为 8410 万吨。

油世界预计 **2012/13 年度巴西大豆产量 8200 万吨，与早先的预测相一致，上年为 6640 万吨。阿根廷大豆产量 5600 万吨，与早先的预测相一致，上年为 4050 万吨。**

油世界还预计 2012/13 年度中国大豆产量为 1250 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1360 万吨。印度 1130 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1050 万吨。油世界预计 2012/13 年度加拿大大豆产量为 430 万吨，相比之下，早先的预测为 460 万吨，上年为 430 万吨。

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，由于全球植物油需求超过消费，棕榈油价格有望显著反弹。

油世界称，到明年三月或四月马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货市场价格可能飙升至 3300 令吉/吨，约合 1080 美元。

油世界称，2012/13 年度（9 月到次年 8 月）可能是全球植物油产量首次未能出现增长。全球八种主要植物油消费可能达到 1.5386 亿吨，超过产量水平 1.5305 亿吨。

该机构称，由于需求强劲，加上其他植物油价格走强带来提振，因而我们预计棕榈油价格将显著恢复。大豆、油菜籽和葵花籽供应下滑，将会大幅提高全球棕榈油需求。棕榈油必须填补供应缺口。

油世界称，九月底全球棕榈油库存增至创纪录的 920 万吨。油世界预计今年全球棕榈油产量将达到 5228 万吨，高于上年的 5042 万吨。今年全球棕榈油出口量可能增至 4260 万吨，创下至少五年来的最高水平。豆油、葵花油和菜籽油出口量可能减少 5.8%，为 1914 万吨。

油世界称，全球八种油粕产量可能达到 2.7309 亿吨，高于上年的 2.7003 亿吨。豆粕产量可能增长 2.9%，达到

1.8373 亿吨，因为南美大豆产量将开始恢复。其他七种油粕产量可能减少 2.4%，因为葵花籽、棉籽、油菜籽和花生加工步伐放慢。

后市展望

受今年较低的产量与库存、玉米和小麦强势以及农民惜售导致现货市场走强等因素的支持，在南美大豆收获以前全球大豆的供应仍会处于偏紧状态，受此影响美豆短期内还不会出现较大的下跌，但是又因为南美作物前景近期还较为良好的压制反弹空间短期也不宜看得太高，预计美豆会在箱底【1460-1480】点中轴【1540-1570】点箱顶 1660 点之间震荡。由于受到印尼将在 11 月调低出口关税的影响油脂价格近期走势会稍弱，预计连豆油会在箱底【8900-9000】点中轴 9500 点箱顶 9700 点的区间里运行。技术面要谨防短线是否会出现调整的走势，因为美豆中轴线 1570 点区域附近会有压力，连豆油 5 月合约日 K 线图形偏弱如果守不住 10 日均线短线将出现调整，如果跌破 10 日均线可暂时减持多单调整后再买回。

操作：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。