

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

受气候影响价格剧烈震荡

本周豆油价格冲高回落创出近期新低。周一继续下跌，周二至周四因市场担忧阿根廷降雨过多拖延播种速度出现反弹，周五又是因为阿根廷气候转干巴西干旱地区出现降雨影响价格大幅回落并创出近期的新低。1305月合约本周开市 9062 点，最高 9142 点，最低 8872 点，收盘 8884 点，跌 214 点，成交量 3015336 手，持仓量 652666 手+92386 手。

本周国际消息

1、国际谷物理事会（The International Grains Council）上周五月度报告中将 **2012/13 年度全球大豆产量预估调升 800 万吨，至 2.64 亿吨**，因预期南美产量前景改善。

IGC 在月度报告中称，若修正后的预估能够实现，全球大豆产量将较 2011/12 年度实际产量增加 11%，尽管美国大豆产量令人失望。

IGC 表示：“稍早公布的数据显示，阿根廷和巴西农户今年播种的大豆种植面积将达创纪录水平。”

IGC 称，良好的天气条件或将推进巴西 2012/13 年度大豆种植面积扩大 7%，同时单产得到改善或将推动该国大豆产量增加 21%至 8050 万吨。去年的干旱天气导致南美大豆单产明显减少。**IGC 预计 2012/13 年度南美大豆产量或将创纪录，料较上一年度增加 28%，至 1.464 亿吨。**

IGC 将 2012/13 年度（始于 10 月 1 日）全球大豆贸易预估调升 180 万吨，至创纪录的 9560 万吨。这较上一年度增加 4.7%，主要因中国需求增长强劲。

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，仅供投资者参考。

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

IGC 预计 2012/13 年度中国大豆消费量或将增加 7%，至创纪录的 7530 万吨，主要因动物饲料需求增加。同时，IGC 预计中国大豆进口量为创纪录的 6000 万吨，高于 2011/12 年度的 5700 万吨。

IGC 称，全球豆粕贸易亦扩张。其预计 2012/13 年度全球豆粕贸易量料增加 2.3%，至创纪录的 5830 万吨，因欧盟及东亚需求强劲。

IGC 预计欧盟豆粕进口量或将增加约 5%，至 2260 万吨，因可供选择的饲料原料的供应紧俏，例如油菜籽。其称，欧盟正转而直接进口豆粕来代替购买大豆。

IGC 称，预计印度豆粕出口量或将自 480 万吨降至 460 万吨。印度为亚洲最大的豆粕出口国。

IGC 预计全球 2012/13 年度油菜籽贸易量或将减少 11%，至 1100 万吨，因需求有限，受供应紧俏及价格高企影响。

2、据汉堡 10 月 30 日消息，总部位于汉堡的油籽分析机构油世界周二称，对降雨恐导致巴西及阿根廷大豆播种面积缩减的担忧不断加重，2013 年大豆丰产的可能性降低。

“尽管目前仍处于季初，但对大豆增产 3600 万吨或 30% 的预测仍有较大可能不能够完全实现，”油世界称。

原因之一是，降雨可能导致对 2013 年初南美大豆播种面积扩大 500 万公顷或 11% 的预期落空，而大豆单产可能不及预期，油世界称。

油世界预计，2013 年初南美大豆产量将同比增加约 3600 万吨至 1.535 亿吨，增产主因将是巴西及阿根廷大豆丰产。全球大豆消费者指望南美丰产来缓解当前全球供应紧张局面。因干旱肆虐美国产区，大豆价格于 9 月 4 日触及历史高位，价格高企吸引南美农户扩大播种面积，因此南美大豆有望增产。

降雨或通过阻碍播种而挫伤南美产出前景，油世界称。

“阿根廷油籽及谷物种植区约 50% 的面积遭遇过量降水，”油世界称。

同样受降雨影响，截至 10 月 19 日，巴西大豆播种进度仍较计划落后 130-150 万公顷，油世界称。

“预期在 11 月第一周或第二周，将有媒体报道大豆播种进度较去年阿根廷及巴西的总进度落后约 300 万公顷。”

3、据雅加达 10 月 29 日消息，印尼贸易部一位官员周一称，印尼将调降该国毛棕榈油出口关税至 9%，低于 10 月的 13.5%，亦将调降 11 月 24 度棕榈油出口关税至 3%，10 月为 6%。

4、据澳新银行称，谷物和油籽市场表现将强于软商品市场，芝加哥期货交易所（CBOT）小麦价格可能反弹至 9 美元/蒲式耳，大豆价格可能反弹至 17 美元/蒲式耳。

澳新银行称，需求增长将会导致大豆和小麦价格再度上涨。

澳新银行分析师 Mathijs Deguelle 称，需求仍强于正常，超过产量水平。因此，我们认为小麦价格未来三个月至少会保持强劲。

与此同时，澳新银行预计未来三个月 CBOT 大豆价格将反弹至 16.80 美元/蒲式耳，远远高于市场预期水平，因为豆油需求旺盛。Deguelle 称，美国环境保护局要求明年生物燃料掺混量达到 12.8 亿加仑，高于上年的 10 亿加

仓。这将会帮助豆油需求提高 10 亿磅，从而导致期末库存大幅降至 12.7 亿磅。他表示，这个水平不足以满足美国国内豆油需求。

澳新银行还预计未来三个月 CBOT 玉米价格将涨至 7.80 美元/蒲式耳。

本周国内消息

1、周五现货情况：

国内港口进口大豆分销价保持弱稳，买家入市积极性不高，部分贸易商为吸引采购，价格下调整理。东北地区油厂及粮点大豆收购价格保持稳定，豫皖地区新豆价格依旧弱稳整理。今日，部分地区大豆行情价格（元/吨）：山东青岛港口贸易商袋装巴西豆报价 4650 元/吨，阿根廷豆报价 4600 元/吨，成交可议。山东日照港口贸易商阿根廷豆报价 4620 元/吨，美西豆预售报价 4600 元/吨。江苏南通港本地贸易商仓库美西豆报价 4800 元/吨。东北产区大豆价格稳定。其中油厂收购均价 4418 元/吨，粮点收购均价 4734 元/吨，与昨日持平。近日有消息称部分跨国粮商在黑龙江地区抢收大豆，收购价格略高于市场价 40 元/吨。但根据了解，这种情况在产区并不属于普遍现象，且未对现货价格产生实际性的刺激作用，即便其收购价高于市场，但当前幅度不足以带动农户的销售热情，因此并没有对产区的购销格局实际影响。

截至 11 月 2 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 3930 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3892 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3978 元/吨

国内豆油现货市场价格走势稳中偏强，局部地区厂商报价涨幅多在 20-50 元/吨，市场成交情况有所好转。其中散装一级豆油均价为 9174 元/吨，较昨日上涨了 19 元/吨；散装四级豆油均价为 9050 元/吨，较昨日上涨了 20 元/吨；进口毛豆油均价为 8900 元/吨，上涨 36 元/吨。

国内棕油现货市场价格以平稳走势为主，极个别地区价格小幅回调 30-50 元/吨不等。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6300-6450 元/吨，日均价在 6409 元/吨，较昨日价格下滑 6 元/吨。

2、商务部 10 月 29 日晚间发布大宗农产品进口信息(油脂油料)公告称,10 月份进口大豆预报到港量为 422.46 万吨，高于早些时候估计的 366.05 万吨。

后市展望：

由于南美气候转好阿根廷转干巴西降雨，美豆再次受阻于中轴 1570 点区域技术面转弱等因素影响，预计美豆短线将回落。由于结算价的影响连豆油下周仍会继续考验 8900 点的支持力，如果失守价格将继续下跌。

操作：

1305 月合约，关注 8900 点的支持力，如果企稳仍可以短线买入，反之破位可沽空止损 8900 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。