

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

本周因预期农业部报告利空豆油价格持续走低

受市场预期11月份的农业部报告有可能会小幅调高产量的预估值和棕榈油库存增加影响以致空头本周大举打压豆油价格振荡走低创出近期新低。1305月合约本周开市8800点，最高8840点，最低8604点，收盘8614点，跌270点，成交量923072手，持仓量696284手+43508手。

本周国际消息

1、今年俄罗斯西伯利亚农民庄稼歉收，而上一次出现这一范围的收成不景气还是在上世界60年代。作为全球主要小麦市场的俄罗斯出现了小麦供应短缺，小麦市场的供求局面被打乱，小麦价格攀升。俄罗斯政府不得不动用其黄金储备来向美国购买小麦。

联合国粮食及农业组织发布的报告显示，全球小麦供应在2012年至2013年将下滑至6.61亿吨，大大低于消费所需的6.88亿吨的水平。

2、联合国粮农组织(FAO)8日发布食品价格指数和《粮食展望》显示，受谷物和油脂价格下滑影响，粮农组织食品价格指数10月份环比略有下降。预计未来小麦、玉米等谷物或维持紧平衡，稻米、糖产量有望创纪录。

同时，油脂价格指数为206点，比9月份下跌18点，为两年来的最低水平，是10月跌幅最大的食品板块。价格下滑，主要反映了南亚棕榈油产量依然充裕，而世界进口需求疲软，豆油、油菜籽油和葵花子油的出口可供量大于预期，全球消费增长又普遍放缓，也促使市场降温。

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

奶制品和食糖价格指数分别上涨 3%和 1.6%。FAO 认为，奶制品季节性出口供应趋紧和库存水平较低，以及全球需求坚挺，都是导致上涨的因素，主要出口国家的产量增幅不足，可能导致奶类价格进一步上涨。食糖报价最近上涨，反映了世界上最大的食糖出口国巴西短期出口紧张，但 2012/13 销售年度总的可供量大这一前景对涨幅产生限制。

FAO 预计，世界食糖产量将创新高，超过全球食糖预期消费需求，主要供应国充足的出口供应量和主要进口国

此外，《粮食展望》显示，由于生长条件有利，2012 年世界稻米产量有望超过上年度的纪录，又增加 0.7%。但小麦和玉米的收成可能减少，导致 2012/2013 年全球谷物供需平衡将明显趋紧。FAO 预计世界谷物产量预计将从 2011 年的创纪录水平下降 2.7%，导致世界库存减少。其中，小麦减产 5.5%，粗粮减产 2.5%，FAO 认为，今年美国、欧洲大部分地区，以及中亚大旱，是小麦和粗粮减产的主要原因。

从消费端来看，FAO 预计 2012/13 年世界谷物利用量将比上一年度略有下降，但预期仍然超过产量。小麦利用量将下降 1.4%，主要原因是饲料利用量低于上一年度的记录。粗粮总利用量据预报将下降 1%，主要因为美国用于乙醇生产的玉米工业用量下降。相反，世界大米利用量可能增加 1.5%，使谷物消费量保持稳定。

3、据汉堡 11 月 6 日消息，总部位于德国汉堡的行业期刊《油世界》周二称，欧盟农户或将 2013 年收获的油菜籽种植面积扩大约 7%，部分以牺牲小麦种植为代价。

“与去年相比，诱人的价格及播种条件改善刺激欧盟冬季油菜籽播种反弹，”《油世界》表示。

机构称，欧盟农户将播种 655 万公顷油菜籽，高于上一年的 613 万公顷。播种面积增加意味着欧盟油菜籽供应将改善。

4、俄罗斯农业部的资料显示，截至 2012 年 10 月 31 日，俄罗斯粮食的收获总量达 7240 万吨(仓储量)，同比减产 2350 万吨。据俄罗斯联邦农业部预测，2012 年俄罗斯的粮食总收获量或将达 7170 万吨(净重)，2011 年的总收获量为 9420 万吨。10 月 23 日，俄罗斯已开始对粮食市场进行干预，也就是将粮食储备投向市场。预计这一措施将使粮食价格降温，此前，干旱使粮食价格在俄罗斯一些地区高涨。到 2012 年年底之前计划每周销售粮食达 10 万吨。三级小麦的初始价格在干预下为 7500 卢布每吨，四级小麦的初始价格为 7100 卢布每吨。但最终价格将在拍卖过程中形成。

5、据芝加哥 11 月 2 日消息，市场人士周五称，独立分析机构 InformaEconomics 将 2012 年美国大豆产量预估由之前的 28.6 亿蒲式耳上调至 29.25 亿蒲式耳。

Informa 将美国大豆单产预估由每英亩 37.8 蒲式耳上调至 38.6 蒲式耳。

Informa 对大豆产量的预测高于美国农业部 (USDA) 预估值。USDA 预计美国大豆产量为 28.6 亿蒲式耳，单产为每英亩 37.8 蒲式耳。

本周国内消息

周五现货情况：

1、港口地区进口大豆继续回落。大连港进口豆分销价 4500 元/吨，跌 50 元/吨。天津港进口豆分销价 4550，跌 50。山东青岛港口贸易商巴西豆报价 4530 元/吨，跌 30，阿根廷豆报价 4400，跌 80。山东日照港口贸易商巴西豆报价 4550 元/吨，阿根廷豆报价 4520 元/吨，跌 30 元/吨，美西豆报价 4480 元/吨，跌 20 元/吨。江苏张家港进口豆分销价 4500 元/吨，跌 20。连云港阿根廷豆报价 4460，跌 60。浙江宁波港进口豆分销价 4550 元/吨。

东北产区大豆价格稳中略降。其中油厂收购均价 4422 元/吨，与昨日持平。粮点收购均价 4723 元/吨，较昨日下滑 4 元/吨。今日省内收购主体维稳居多，个别地区粮商受南方销区需求及南北价差缩小所累，入市热情降

低，导致收购价格下滑。油厂目前仍然稳定为主，但收购量均十分匮乏，开机率仍然较低。

截至 11 月 9 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 3853 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3818 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3899 元/吨。

国内豆油现货市场价格以平稳运行为主，部分地区厂商报价随盘下调，幅度多在 50 元/吨，市场购销双方交投谨慎。其中散装一级豆油均价为 8912 元/吨，较昨日下跌 27 元/吨；散装四级豆油均价为 8794 元/吨，较昨日下跌 23 元/吨；进口毛豆油均价为 8599 元/吨，跌幅为 39 元/吨。

国内棕油现货市场价稳中偏弱运行，部分地区价格小幅回调 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 6050-6200 元/吨，日均价在 6145 元/吨，较昨日价格下滑 25 元/吨。

2、11 月 8 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 397204 吨，实际成交 65495 吨，成交率 16.49%，成交均价 4506 元/吨。

分省成交详情如下：

内蒙古：计划销售 2010 年大豆 97716 吨，实际成交 2094 吨，成交率 2.14%，最高成交价 4580 元/吨，最低成交价 4540 元/吨，成交均价 4544 元/吨。

黑龙江：计划销售 2010 年大豆 299488 吨，实际成交 63401 吨，成交率 21.17%，最高成交价 4540 元/吨，最低成交价 4460 元/吨，成交均价 4504 元/吨。

后市展望：

关注今晚美国农业部 11 月份报告，如果利空不如预期美豆走强价格将重新回到 1540 点，反之将会继续探底至 1440 点附近寻求支撑。

操作：不建议，等报告明确在做决定。

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。