

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

受美农业部利空报告影响 期价继续走低

受美豆影响本周连豆油5月合约宽幅振荡价格继续回落，周一至周二弱势下跌，周三受美豆企稳出现上升，周四受电子盘上升带动上冲至箱顶位后大幅回落，周五跟随美豆继续回落。1305月合约本周开市8502点，最高8580点，最低8322点，收盘8370点，跌244点，成交量5654810手，持仓量704030手+7948手。

本周国际消息

1、阿根廷农业部周四在周度作物报告中表示，阿根廷2012/13年度大豆种植面积料为创纪录的1936万公顷，高于上一年度的1867万公顷。

这为政府所作的首次预估，其与私人预测机构预估相一致。布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计阿根廷2012/13年度大豆种植面积或将为1970万公顷。

2、巴西国家供应公司消息，尽管受旱灾影响，2012-2013种植季巴西南部地区和东部地区的粮食产量仍有可能比上季增长20.6%和19.8%。

据该公司调查，巴西最大粮食产区之一的南部地区，本季粮食产量预计达6970万吨。其中，帕拉纳州产量将达3540万吨，比上季增加12.7%；南大河州2800万吨，比上季节增加34%；圣塔卡塔琳娜620万吨，增加14.4%。南部地区每公顷平均单产从上季的3.2吨提高到3.8吨，南大河州单产水平提高最多，其次是帕拉纳州和圣塔克塔琳娜州，三个州单产水平分别提高28.7%、14.5%和12.8%。

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

东北部各州今年也受干旱天气影响，但粮食产量也将有所增加，预计总产量将达 1490 万吨，比上季增加 19.8%；每公顷单产水平将从 1.7 吨提高到 2 吨，提高幅度 17%。巴伊亚州是东北部最大的产粮州，预计总产为 700 万吨，比上季增加 10.8%，另两州马拉尼昂和皮奥依州也将增产 12.4%和 11.2%。

3、据华盛顿 11 月 9 日消息，美国农业部周五的 11 月作物供需显示，受益于作物生长晚期良好的降水状况影响，**美国大豆产量预估高于分析师此前的预期，这或有助于缓解市场人士对全球供应紧俏的担心。**

美国农业部公布的玉米产量预估亦小幅高于市场预期。随着产量预估被上调，本年度玉米和大豆的年末库存料高于市场预期，同时美国农业部公布的小麦年末库存预估也高于市场预估。

美国农业部称，美国大豆产量料为 29.71 亿蒲式耳，较其 10 月预估值上调了 4%，较此前分析师的预估均值高出 3%。

美国农业部还将美国玉米产量预估小幅上调至 107.25 亿蒲式耳，较市场预估高出 1%。但出口需求强劲将令美国玉米年末库存下滑至 17 年以来的最低值 6.47 亿蒲式耳。

美国大豆年末库存预估为 1.4 亿蒲式耳，仅相当于两周半的需求量。

美国农业部还将美国大豆单产预估上调 1.5 蒲式耳/英亩，因“数个州的作物受益于晚期的降水”**但数据显示，美国玉米和大豆产量将连续第三年下滑。**

美国农业部在 11 月供需报告中还上调了对全球小麦，玉米和大豆年末库存的预估值，但全球小麦产量预估被下调，主要受澳洲小麦产量预估被下调 200 万吨，但因饲料厂商对小麦的需求减少，这仍导致全球年末库存增加。

美国农业部公布的数据还显示，全球玉米产量料创第二记录高位，尽管美国今年夏季遭遇半个世纪以来最为严重的旱情。

美国是全球最大的大豆生产国，这也导致美国农业部小幅上调全球年末大豆库存预估值，主要是美国和乌克兰产量增加。

本周国内消息

1、周五现货情况：

进口大豆价格报价维持平稳。16 日，山东青岛港口进口巴西大豆港口销售价 4400 元/吨，当地大型进口商报价 4450 元/吨，阿根廷大豆大型进口商销售报价 4400 元/吨，进口美西大豆销售价格 4300 元/吨。16 日，山东日照港口贸易商巴西豆报价 4450 元/吨；阿根廷豆报价 4400 元/吨，美西豆报价 4380 元/吨。

东北产区大豆价格继续稳定。其中油厂收购均价 4422 元/吨，粮点收购均价 4706 元/吨，与前一日持平。今

日按照黑龙江粮食局的要求，各地临储大豆收购库点开始相继挂牌收购，价格为国标三等 4600 元/吨，但水分及相应的扣量标准并未明确说明。从收购首日的情况看，收储政策仍停留在有名无实的状态，部分粮库表示由于要求较严，且价格缺乏优势，收购工作将很难进行。

截至 11 月 16 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 3700 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3669 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3741 元/吨。

国内豆油现货价格走势平稳，场内看空氛围不改，需方入市信心不足，整体成交情况清淡。国内散装一级豆油均价为 8589 元/吨，较昨日下跌 20 元/吨；散装四级豆油均价为 8551 元/吨，较昨日下跌 20 元/吨；进口毛豆油均价为 8301 元/吨，跌幅为 28 元/吨。

国内棕油现货市场价格弱势回调，下滑幅度为 50-100 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 5850-5950 元/吨，日均价在 5915 元/吨，较昨日价格下滑 42 元/吨。

2、证券时报记者拿到一份发改委《关于做好 2012 年秋粮收购工作的通知》，玉米、大豆收购细节出炉。《通知》称，为贯彻 10 月 17 日国务院常务会议精神，切实保护农民利益和种粮积极性。经国务院批准，今年我国将在东北四省区继续实行玉米、大豆临时收储政策。根据地区不同，玉米（国标三等）收购价格为 1.05~1.07 元/斤不等，大豆（国标三等）收购价为 2.3 元/斤。临时收购价起始时间由国家有关部门根据市场情况研究决定，截止时间为 2013 年 4 月 30 日。市场人士称，今年国储收购大豆和玉米的价格分别较去年收储价高 15%和 7%。

3、黑龙江大豆协会副秘书长王小语表示，如今用进口美豆压榨一吨豆油亏损约 400 元，三季度过后大部分企业开始减产，预计目前已有九成左右油脂压榨企业停产。王小语担忧，黑龙江会不会遭遇类似 2004 年发生的“大豆危机”，最终油脂企业“哀鸿一片”。他说，2004 年美豆一开始也是稳步上涨，同时油脂企业大幅进口美豆，随着涨幅达到最高点开始下滑，进口美豆的加工企业压榨利润开始收窄直至大幅亏损，造成不少压榨企业倒闭。目前，东北新季大豆收购备受关注。王小语说，当前黑龙江大豆收购处在“购销不旺”的状态，其中一个原因是黑龙江大豆连年减产，造成产量大幅下降，据他估计，今年黑龙江大豆产量在 300 万吨左右，相较 2011 年 525 万吨下降近 43%。在这种情况下，由于市场传言今年国家临储收购价格将较去年的 4000 元/吨大幅提高，加剧豆农惜售待涨心理，收购相对清淡。

后市展望：

受农业部利空报告兑现美豆大幅下跌后短期有所企稳，但是受南美作物天气未来两周依旧良好的制约价格短期难以有较大的反弹动力价格将呈现盘跌或振荡走势，要想出现较强的反弹除非南美天气出现异常，预计价格会在 1350-1500 点之间波动。受美豆影响连豆油也会呈现盘跌或振荡走势，预计价格会在 8200 点至 8600 点之间波动。

操作： 1305 月合约可在箱体内短线高抛低吸，在南美未出现不利的气候以前价格不会有较强的上升。

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。