

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 短线步入区间震荡

受美豆探底回升影响本周连豆油5月合约本周振荡盘升。1305月合约本周开市8406点，最高8562点，最低8396点，收盘8548点，涨180点，成交量3164534手，持仓量612460手-91558手。

本周国际消息

1、阿根廷农业部11月22日表示：2012/13年度阿根廷大豆播种面积可能在1935万公顷，与早先的预测相一致。阿根廷农业部称，如果天气合作，2012/13年度阿根廷大豆产量将达到5500到5800万吨。经过近三个月来的暴雨后，近几周降雨已经趋于稳定。不过农户警告称，布宜诺斯艾利斯州的洪涝可能导致单产低于年初的预期。美国农业部预计本年度阿根廷大豆产量为5500万吨。

2、据11月22日俄新闻网消息，由于粮食减产、小麦库存下降、铁路运费上调等原因，2013年起俄小麦价格将全面上涨。据悉，今年前十个月俄小麦价格上涨96.5%，尽管国家进行了市场干预，但效果不佳，不排除2013年初俄将进行大规模的粮食市场干预。同时，小麦价格飞涨也导致俄食品，尤其是面包价格加速上涨，今年前十个月上涨9.2%。

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、全球小麦供应萎缩

根据权威机构最新预测，2011-2012 年度的全球小麦减产高达 4,000 万吨，主要是黑海地区（欧盟和哈萨克斯坦的产量较低），以及南半球的澳大利亚和阿根廷的小麦产量前景恶化所致。更令人忧虑是，全球小麦库存量过去一直徘徊在 1.95-2 亿吨的水平，而现今减少约 2,500 万吨。此外，世界五大出口国的库存也将下降至 5,000 万吨的低点。

总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）预测，由于全球小麦大幅减产、国际市场供应吃紧以及价格上扬，全球小麦消费量将扭转近期的上升趋势，下降到 6.79 亿吨。其中，饲料用量在 2012-13 年预计将下降至 1.31 亿吨，比上年下降约 1,400 万吨。

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，全球大豆供应减少对养殖行业造成的影响要大于植物油行业，因为棕榈油库存充足。

油世界称，在明年四月份南美新豆上市之前，油粕供应将会下滑。2012/13 年度（10 月到次年 9 月）全球八种油粕期末库存可能降至 847 万吨，比上年同期减少 7.7%。豆粕期末库存将减少 6.8%，为 686 万吨。

油世界称，近几个月养殖利润已经急剧下滑，油粕需求调配工作已经开始。但是油粕需求仍需要进一步调配，这可能使得近期到中期内油粕价格保持升势。

油世界称，2012/13 年度（10 月到次年 9 月）全球棕榈油产量可能比上年增长 280 万吨，达到 5430 万吨。其中印尼棕榈油产量可能达到 2700 万吨，增长 150 万吨。马来西亚棕榈油产量可能达到 1925 万吨，增长 100 万吨。

年度全球八种植物油产量可能增长 240 万吨，创下至少十一年以来的最低降幅，因为包括菜籽油和葵花油在内的供应下滑。八种植物油库存可能减少 70 万吨。

油世界称，库存庞大，尤其是棕榈油库存，可以在一定程度上缓解今后产量下滑造成的影响。九月底全球棕榈油库存总量为 930 万吨，比上年同期增长 90 万吨。

5、据巴西农业咨询机构 AgRural 称，截止到上周五，巴西 2012/13 年度大豆播种工作已经完成了 67%，比一周前提高了 14%，不过低于上年同期的 77%。布宜诺斯艾利斯 11 月 19 日消息，一位气象学家周一表示，阿根廷主要农业种植区受益于上周以及周末期间的良好天气，之前受数月强降雨和洪水影响导致推迟的大豆播种工作已经展开。布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周表示，阿根廷大豆播种率为 22%，预计播种面积为 1970 万公顷。播种率较上年同期落后 15.4%。阿根廷政府表示，若天气状况良好，该国本作物年度大豆产量料为 5500-5800 万吨。

6、联合国粮食及农业组织 11 月 19 日发布《稻米市场监测》（RiceMarketMonitor）报告称，全球 2012 年的稻米总产量预计将超过 2012 / 2013 销售年度的消费量，从而使全球大米库存相应得到大幅增加。

根据粮农组织最新发布的报告，2012 年全球稻米产量预计将达到 7 亿 2900 万吨，比 7 月份公布的数值高出 420 万吨，这在很大程度上是因为印度今年的耕种季节进展顺利，而且 8 月中旬如期来临的季风降雨大大缓解了自 2009 年出现的旱情。除印度之外，埃及、朝鲜、菲律宾、美国以及越南的稻米产量均好于预期。

报告指出，在 2012 / 2013 销售年度末，世界大米结转库存量预计将增加 7%，相当于 1000 万吨，从而将库存总量推高到创纪录的 1 亿 7000 万吨，实现连续八个季节的库存累计增加。因此，稻米库存与消费量的比例也

将从 2012 年的 33.6% 进一步增高至 2013 年的 35.5%。

本周国内消息

1、周五现货情况：

周五港口豆价维持平稳。东北地区油厂及粮点国产豆价依旧持稳，豫皖地区豆价止跌回暖。今日，部分地区大豆行情价格：23 日，山东青岛港贸易商阿根廷豆报价 4280 元/吨，美西豆报价 4250 元/吨。23 日，山东日照港贸易商巴西豆报价 4350 元/吨，阿根廷豆报价 4300 元/吨，美西豆报价 4280 元/吨。23 日，江苏南通港本地贸易商仓库美西豆报价 4500 元/吨。

周五东北产区大豆走势稳定。其中油厂收购均价 4430 元/吨，粮点收购均价 4706 元/吨，继续与昨日持平。昨日美盘因感恩节休市，致使现货市场陷入观望气氛，南北方产区大豆价格均无明显变化，成交状况依然较为平淡。黑龙江地区收储政策尽管已经开始，但实际执行情况并不乐观，多数库点暂未挂牌，暂时看对市场格局影响不大。截至 11 月 23 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 3710 元/吨，较昨日上涨 22 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3685 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3743 元/吨，分别较昨日上涨 24 元/吨和 19 元/吨。

国内豆油现货价格走势平稳，市场购销气氛以观望为主，成交情况依旧清淡。国内散装一级豆油均价为 8582 元/吨，较昨日下调 5 元/吨；散装四级豆油均价为 8543 元/吨，较昨日下跌 5 元/吨；进口毛豆油均价为 8326 元/吨，涨幅为 3 元/吨。

国内棕油现货市场价格趋于稳定，部分地区价格出现小幅涨跌调整。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5900—5950 元/吨，日均价在 5922 元/吨，较昨日价格下滑 3 元/吨。

2、国家粮油信息中心表示，中国将从本周起暂停常规大豆拍卖，政府收储开始启动。截至 11 月 8 日，国储大豆拍卖数量共计 375 万吨，缓解了市场供应不足的局面。自 10 月份开始，国储开始抛售 2010 年储备大豆，从拍卖情况看，2010 年储备大豆成交率较低，主要是由于起拍价较上次提高 550 元/吨。11 月 8 日，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。从最新的收储政策看，大豆收储价格在 4600 元/吨，而黑龙江大豆现货也集中于 4460—4600 元/吨。

3、湖南首发散装食用油“禁售令”。近日，株洲市政府发布通告，从本月 18 日开始，该市全面禁售散装食用油，此举开全省先河。记者调查发现，市场上散装食用油仍有售，该市食安办表示将加大执法，确保“禁令”施行。

后市展望：

本周美豆下探第二个支持位 1350 点区域获的支持价格出现技术性反弹，由于南美的天气至今仍然良好的压制近期应暂时以超跌反弹看跌，预计美豆会在 1350 点——1500 点之间反复，要想出现强劲的上升须要南美气候出现不利因素的配合。后期美豆将会出现两种走势：一种是震荡行情会持续到年底，明年 1-2 月份期间将出现剧烈的振荡，如果南美气候不如预期豆价将出现大幅上升，相反气候良好产量兑现豆价将回落至 1250 点寻求支撑。另一种走势是，因为南美天气良好的影响价格反弹无力持续阴跌直至南美产量兑现利空出尽是利多的时候才能出现强劲的反弹，或者是持续阴跌直至南美生长关键期炒作气候题材的时候才出现有力的反弹。受美豆的影响连豆油近期也会在 8300 点——8700 点之间波动。

操作：1305 月合约可在近期的箱体低吸高平，在南美未出现不利的气候以前不要看得过高。

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。