

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

大豆短期震荡或下行 关键在南美

【本周走势回顾】

周五国内豆类表现抢眼，连粕1301合约涨幅逾3%。收盘豆一主力1305合约报4773元/吨，涨27元/吨，豆粕1301合约报3590元/吨，涨108元/吨，豆粕1305合约报3234元/吨，涨46元/吨。

【消息面】

据总部设在德国的行业期刊《油世界》发布最新报告显示，由于天气影响大豆播种，阿根廷和巴西大豆产量预测数据下调，下调幅度为300万吨。油世界预计2013年阿根廷大豆产量为5400万吨，低于十月预测的5600万吨，预计巴西产量为8100万吨，低于十月份预测的8200万吨。

现货走势，黑龙江产区大豆收购价格稳定，哈尔滨报4750元/吨，佳木斯报4650元/吨。国内部分港口大豆分销价格较前期继续回落，山东港口巴西大豆报价在4400元/吨左右。据中国汇易网最新统计显示，目前国内主要港口大豆库存在560万吨左右。

今日国内沿海大型油厂豆粕价格稳中有涨，43%豆粕秦皇岛金海报3670元/吨，较昨日上调20元/吨；日照中纺报3730元/吨，较昨日调高30元/吨，泰州益海报3700元/吨，较昨日小幅上涨30元/吨。

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: 吴之亮

电话: 0898-66781250

邮箱: wuzhiliang@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

美国大选结束，财政悬崖成为市场关注的焦点，去年美国启动的自动消减赤字机制将于明年1月生效，同时之前刺激经济实行的减税政策将于年底到期，增税和减支两项政策叠加的紧缩政策可能使得美国经济不容乐观。从短期市场反映看，上周五，奥巴马与国会初步达成协议，表示在未来几周可能达成债务上限的协议，但是历史上，美国政策的出台总会经历众议院和参议院的艰难过程，这可能加剧商品的市场风险。此外，市场关注的巴以冲突对油价起到推波助澜的作用，我们跟踪的伊利诺伊豆油制成生物柴油的加工利润有所回升，短期内可能对豆油价格有所提升，但中期油价并不乐观。自8月底开始，豆类投机净多持仓持续减少，美豆油投机净持仓从10月16日开始转变为净空，显示出投机资金对豆类市场的悲观情绪。截至11月6日，美豆油投机净空持仓为37621手，较上周继续增加2971手。

【操作建议】

美豆自2011年7月开始启动涨势到2012年9月份见顶，按照黄金分割比例看，目前美豆周线回调至0.382的位置，如果有效跌破，则未来下跌第一目标在0.5位置的1270美分，下跌第二目标在0.618的1170美分附近。从趋势线看，美豆跌破了2011年12月到2012年6月形成的上升支撑线，反弹压力在1430—1480美分，下一支撑线在1250—1270美分。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，短期对豆类期价有一定的支撑。短期内，国内大豆收储政策、美豆油制生物柴油加工利润回升，将支撑豆油有所反弹。但中期来看，由于美豆油库存压力较大，国内油脂未来2月库存也有增加的趋势，油脂或现弱势的局面。南美市场，巴西大豆播种加快，阿根廷天气有所改善，南美扩种的预期仍旧较高，这奠定了美豆弱势下跌的基础，但未来也须关注12—1月份巴西大豆生长时期的天气炒作。

受到目前的收储消息，豆粕短期还是会企稳并维持震荡走势，建议操作上M1305在3100~3250内低吸高平，目前3300附近压力较大，如有回补前期跳空的缺口可以尝试逢高短空策略。

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。