

## 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

### 窄幅震荡 后期关注美豆 1440 表现

受短线升幅较大价格接近箱顶区域影响本周连豆油 5 月合约震荡休整。1305 月合约本周开市 8600 点，最高 8664 点，最低 8520 点，收盘 8590 点，涨 42 点，成交量 3157220 手，持仓量 626098 手+13638 手。

#### 本周国际消息

1、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，由于南美大豆产量面临威胁，2013 年初大豆库存可能异常偏低。

油世界称，2013 年一季度全球大豆库存可能降至 4930 万吨，相比之下，上年同期为 7010 万吨，这将是至少五年来的最低水平。今年九月到明年二月期间，大豆库存对用量比将降至 39%，相比之下，上年同期为 55%。低库存将使得消费者极其依赖南美供应。

油世界称，全球市场急迫地需要南美新豆提前上市供应，收获耽搁以及任何的运输问题都会加剧消费者的供应压力。南美大豆装运耽搁可能引发大豆价格飙升。

截止到明年三月一日，美国大豆库存可能降至 2950 万吨，低于上年同期的 4000 万吨，而中国的大豆库存可能从上年同期的 1530 万吨降至 1080 万吨，创下四年来的最低。在巴西，截止到一月一日，巴西大豆库存可能从上年同期的 540 万吨降至 100 万吨。

**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: 何涛

电话: 0898-66516811

邮箱: [hetao@hrfutu.com.cn](mailto: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\*\*\*

油世界称，本年度下半年全球将极其依赖南美大豆作物油世界预计 2013 年南美大豆产量将从上年的 1.166 亿吨增至 1.492 亿吨，其中包括巴西和阿根廷。油世界预计巴西大豆产量将从上年的 6680 万吨增至 8100 万吨，阿根廷大豆产量将从 4050 万吨增至 5400 万吨，巴拉圭大豆产量将从 450 万吨增至 860 万吨。

油世界表示，阿根廷洪涝灾害可能导致大豆播种面积低于预期，而巴西南部地区天气同样糟糕。

2、据荷兰合作银行分析师表示，在明年三月份南美大豆收获上市之前，大豆价格可能反弹上扬。

但是南美新豆上市后，大豆价格将面临下跌压力。

荷兰合作银行称，明年一季度芝加哥期货交易所（CBOT）大豆平均价格可能在 14.75 美元/蒲式耳，不过明年四季度豆价可能在 13 美元。

分析师也指出，2013 年全球大豆供应整体形势依然紧张，大豆供应可能需要多年才会得到充分的补充，因为天气以及产能都将会制约大豆生产。

3、阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所 11 月 23 日称，考虑到土壤墒情偏高，2012/13 年度阿根廷大豆播种面积预测数据可能上调，因为二季大豆播种面积可能提高。

交易所称，虽然大豆播种进度依然落后，近一周来大豆播种步伐加快。降雨将会改善二季大豆播种条件。农户通常在大麦和小麦收获后种植二季大豆。

在布宜诺斯艾利斯州南部地区，持续降雨导致水位偏高。几乎所有的冬季谷物耕地都可能重播上二季大豆。如果这一预测属实，那么交易所可能调整大豆播种面积预测数据。不过交易所提醒说，降雨过量也意味着弃收率高于预期。迄今为止大豆播种工作完成了 36.6%，相比之下，一周前为 22%。

4、美国农业部预测 2012 年农场利润下滑

美国农业部 27 日发布预测数据说，2012 年美国农场净收入和净现金收入都比前一年有所下降，但两者仍高于 10 年来的平均水平。

数据显示，今年美国农场净收入预计将达 1140 亿美元，比 2011 年低 3.3%；净现金收入预计达 1328 亿美元，比 2011 年下降 1.4%。

美国农业部长汤姆·维尔萨克当天发表声明说，今年尽管遭遇严重旱情，但农场利润仍达到上世纪 70 年代以来的第二高位。

数据显示，今年美国农场运营成本预计将达 2897.18 亿美元，比上一年增加 7.6%，创历史新高。具体来看，种子成本预计将达 199.31 亿美元，增加 11.9%；化肥成本将达 267.35 亿美元，增加 19.5%，杀虫剂成本将达 129.03 亿美元，增加 9.0%；燃料成本将达 162.11 亿美元，增加 3.7%。

数据还显示，受旱情影响，美国农业总产出预计下降 2.4%，其中种植业产出下降 4.3%，畜牧业产出下降 0.6%。

根据农业部的数据，2011 年美国农场家庭平均收入为 8.74 万美元，高于美国家庭平均收入 6.97 万美元，不过中小农场家庭收入主要来自于工资和政府补贴等非农场收入，只有年总收入 25 万美元以上大型农场家庭收

入主要来自农场。2011年，美国农场约有220万个，其中60%是年总收入低于1万美元的小型农场，30%是年总收入在1万美元至25万美元之间的中型农场。

## 本周国内消息

### 1、周五现货情况

因近日一些饲料厂补库积极，国内港口成交良好，进口商提价心理较强，今日价格仍进一步上调。30日，山东青岛港口本地贸易商巴西豆报价4550元/吨，美西豆报价4500~4550元/吨，涨50元/吨。30日，山东日照港口贸易商美西豆报价4500元/吨，稳定。30日，江苏南通港本地贸易商仓库美西豆报价4650元/吨，涨50元/吨。

东北产区大豆整体平稳。其中油厂收购均价4438元/吨，粮点收购均价4696元/吨，均与昨日持平。北方产区受天气因素影响，市场交易及价格走势均无明显变化，只有局部粮商在出货压力下小幅降价，但成交进一步降低。油厂普遍稳价观望，由于压榨亏损现阶段开机率有所下滑，出于长远考虑厂家继续观望收购。临储收购并不活跃，新粮水分偏大以及价格缺少优势仍是阻碍入库的重要原因。

截至11月30日上午11点，全国市场豆粕销售平均价格为3824元/吨，与昨日持平；其中产区油厂CP43豆粕报价为3790元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为3868元/吨，均与昨日持平。

国内豆油现货价格走势平稳，场内观望气氛浓厚，成交情况依旧清淡。国内散装一级豆油均价为8724元/吨，较昨日下跌3元/吨；散装四级豆油均价为8665元/吨，较昨日下跌5元/吨；进口毛豆油均价为8453元/吨，持平。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行，少数地区价格窄幅下滑。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在6000-6150元/吨，日均价在6079元/吨，较昨日价格下滑5元/吨。

2、“今年最终的粮食产量肯定会比去年增产，这已经成了定局，中国建国以来第一次实现连续九年粮食增长”，中央农村工作小组副组长，办公室主任，中央财经领导小组副组长陈锡文11月29日在《财经》年会2013发表主旨演讲时做上述表示。

### 后市展望：

因近期市场的供应只能来自于美国，受出口需求良好的支持以及南美近期种植气候降雨较多的影响美豆短期仍处于反弹之中，但是要注意在历史上因降雨而延误播种的概率极低因此短期不会出现连续性的上升走势。技术上关注1440点，如果守住价格将挑战强阻力位1487-1505点区域。反之将会回落调整。连豆油因短线升幅较大出现修正走势，不过从整体来看在美豆未走弱以前连豆油也不会有较大的调整空间，预计近期价格仍会在8300点至8700点之间波动。

**操作：**1305月合约可在近期的箱体低吸高平，止损8500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。