

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 每日盘解

因电子盘走强支持期价大幅走高

受月末基金获利盘打压美豆上周五走低。受今日电子盘不跌反涨支持连豆油5月合约今日以8610点稍高开，在买盘推动下期价振荡盘升。收市当日最高8614点，最低8524点，收盘8590点，跌20点，成交量699060手，持仓量645088手+3728手。

消息面

1、今日港口地区进口大豆分销价上调，东北及豫皖地区国产豆价整体稳定，局部上调。今日，部分地区大豆行情价格：3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。3日，山东日照港口贸易商美西豆报价4550元/吨，涨50元/吨。3日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价4700元/吨，涨50元/吨。

今日东北产区大豆走势平稳。其中油厂收购均价4438元/吨，粮点收购均价4696元/吨，与周末价格持平。近日东北地区连续降雪，天气状况比较恶劣，对市场购销影响较大。而南方销区需求低迷，产区大豆外运受阻，打压粮商入市收购热情。油厂报价态度一般，由于价格缺乏优势，难以吸引大量粮源，目前开机状况较差，观望心态十分明显。

截至12月3日上午11点，全国市场豆粕销售平均价格为3868元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3834元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为3912元/吨。

产品简介: 华融期货将在每日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、近日盘内表现、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

国内豆油现货价格走势偏强，涨幅多在 100 元/吨左右，场内交投气氛有所回升。国内散装一级豆油均价为 8809 元/吨，较上周五上涨 84 元/吨；散装四级豆油均价为 8759 元/吨，较上周五上涨 93 元/吨；进口毛豆油均价为 8570 元/吨，较上周五上涨 117 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体上涨，涨幅在 50-70 元/吨，极个别地区涨幅相对较大。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6100-6170 元/吨，日均价在 6145 元/吨，较上周五价格上涨 66 元/吨。

2、国际谷物协会（IGC）周五上修其对于当前市场年度全球大豆产量预估，因美国产量高于预期，且南美产量创纪录。

该协会在报告中称，从 10 月 1 日开始的 2012-13 市场年度，全球大豆产量预计增加 12%至 2.67 亿吨，较之前预估高出 300 万吨。因美国产量高于预期，巴西近期的降雨有助于加速种植，农户同样在一些土地上补种。如果天气状况仍然有利，且巴西大豆种植面积确实增加 7%，该国产量将增长 20%至 8050 万吨。阿根廷大豆产量预计增加三分之一至 5400 万吨，尽管近期出现强降雨及洪水。产量增长将支撑全球大豆库存，补充今年初因干旱耗尽的库存水平。三大主要出口国——美国、阿根廷和巴西库存预计将增加 50%至 1050 万吨。

IGC 同样上调 2012-13 年度全球大豆贸易预估 120 万吨，至 9680 万吨。这将较上年增长 5.1%，IGC 将此归因于中国需求进一步走强。

谷物协会预估，中国 2012-13 年度大豆消费量将增加 7%至 7510 万吨，主要因动物饲料需求强劲。该协会预计中国大豆进口为 6100 万吨，较 2011-12 年度的 5700 万吨增加 7%。

IGC 表示，全球豆粕贸易同样扩张。其预计 2012-13 年度较上年增加 4%至 5910 万吨，因欧盟和东亚需求强劲。

该协会称，欧盟豆粕进口同比料增加 7%至 2300 万吨，因油籽等饲料供应吃紧。欧盟是全球最大的饲料进口地区。

亚洲最大的进口国——印度豆粕进口预计达到 460 万吨，低于 2011-12 年度的 500 万吨。

IGC 同时预计，2012-13 年度全球油菜籽产量将减少 2%至四年低点的 5890 万吨，因加拿大和澳大利亚产量减少。

3、联合国粮农组织驻中国代表处助理代表张忠军近日在 2012 中国粮油财富论坛上表示，由于小麦减产，预计今年全球谷物产量会下降 2.7%。而由于目前粮食供求形势比较紧张，预计未来趋势还将会上涨。

张忠军指出，虽然今年稻谷略微有所增长，但是干旱导致美国、欧洲小麦减产，中亚地区今年小麦也将减产，预计 2012 年全年全球范围内小麦将减产 5.5%，再加上今年玉米减产 2.5%，总体来看，今年全年全球谷物产量约将下降 2.7%。张忠军还介绍，目前谷物库存量占年消费量比重超过 22%，预计到今年年底比重会下降到 20.6%。而 2008 年发生粮食危机时，库存量占消费量的比例大概为 19%，这一比重已经接近粮食危机安全线 18%。

张忠军还表示，目前粮食供求形势比较紧张，现在粮食价格处于高位，并且趋势是看涨的。他指出，根据粮油组织预测，到 2050 年世界人口将增长 34%，达到 91 亿，城市化率达到 70%。单是满足口粮和饲料粮的需求，粮食产量就需要增长 70%，其中谷物需要增加 10 亿吨。现在谷物产量是 23 亿吨，到 2050 年还需要再增产 10 亿吨，为达到这一目标首先是要增加农业投资。但是从全球的发展趋势来看，多年来对农业的投资所占比重呈下降

的趋势。此外，气候的变化对农业的影响也很大，而目前气候变化的趋势也已经比较明显，对农业发展形成不利因素。

4、荷兰拉博银行（Rabobank）近日称，2013年上半年谷物价格料攀升，之后料回撤，因产量从天气灾害的影响中恢复，全球供应将过剩。

夏季期间玉米和大豆价格攀升至纪录高位，因美国遭受逾50年来最严重干旱，导致全球供应紧俏的担忧。

Rabobank在年度展望报告中称，价格之后下滑，但2013年第一季度料再次走高，因供应有限。

该银行称：“明年年初的价格跳涨将鼓励农户增加产量，2013年下半年谷物价格前景因此走软。”

Rabobank预计第一季度CBOT玉米平均价格为每蒲式耳7.90美元，第四季度即美国收割期间，价格料下滑24%至6美元。CBOT12月玉米期货周三约报每蒲式耳7.60美元。

第一季度大豆平均价格料为14.75美元，第四季度料下滑12%至13美元。1月大豆期货周三约报14.45美元。

CBOT小麦价格在2013年第一季度料涨至9.10美元，第四季度料下滑23%至7美元。12月小麦期货周三报价约为8.80美元。

Rabobank在其2012年展望中，低估谷物价格多达30%，因无法预料美国干旱带来的影响，美国玉米出口占全球的三分之一。

去年同期，该银行预计2012年年末玉米均价为6.10美元，小麦均价为5.95美元，大豆均价为12.51美元。

5、世界银行11月29日发布报告称，尽管目前全球粮食价格已从今年7月的高位回落，但粮食价格高企似乎正在成为“新常态”，可能使全球饥饿和营养不良人口数量增加。

世行在最新一期《粮食价格观察》报告中说，全球粮价8至10月份下降了4%，但仍比去年同期高出7%。10月份，谷物价格同比上涨12%，接近2008年的历史最高水平；玉米价格同比上涨17%，比2010年2月的高点还高出10%。

世界银行副行长兼世界银行扶贫和经济管理网络总裁奥塔维亚诺·卡努托认为，高粮价似乎正渐成趋势。当世界还有8.7亿人口仍在经受饥饿，数百万儿童每年死于营养不良导致的疾病时，世界难以承受这样的趋势。

后市展望：

因近期市场的供应只能来自于美国，受玉米和小麦强势和出口需求良好的支持美豆短期仍处于反弹之中，但是也要注意南美近期气候转好以致短期美豆不会出现连续性的上升走势。

技术上关注1440点，如果守住价格仍会保持反弹趋势。反之将会回落调整。连豆油今日再度触及箱顶8700点区域，关注美豆今晚的走势，如果美豆保持强势连豆油将继续上升，反之会受到压制出现调整，不过整体来看在美豆未走弱以前连豆油也不会有太大的调整空间。

操作：1305月合约可在近期的箱体内低吸高平，止损8600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。