

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

短线升幅较大 谨防调整出现

受美豆上升支持连豆本周振荡盘升。1305 月合约本周开市 8610 点，最高 8810 点，最低 8600 点，收盘 8774 点，涨 184 点，成交量 2370670 手，持仓量 602444 手-2462 手。

本周国际消息

1、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2013/14 年度(9 月到次年 8 月)全球大豆产量预计增至 2.822 亿吨，相比之下，2012/13 年度为 2.715 亿吨，2011/12 年度为 2.383 亿吨

Informa 称，2013/14 年度美国大豆产量将增至 9410 万吨，相比之下，前两个年度分别在 8090 万吨和 8420 万吨。中国 1410 万吨，前两个年度分别在 1280 万吨和 1450 万吨。

2013/14 年度阿根廷大豆产量可能在 5800 万吨，相比之下，前两个年度分别在 5840 万吨和 4010 万吨。巴西 7630 万吨，前两个年度分别在 8140 万吨和 6640 万吨。

2、荷兰合作银行农业大宗商品市场研究部门发布的最新报告预计，2013 年农业大宗商品价格的震荡局面将会持续。预计明年前六个月谷物和油菜种子市场的供应紧缩会推高价格，随后预期的产量回弹会导致下半年的价格下跌；豆粕可能成为 2013 年价格跌幅最大的商品；在经历 2012 年的低价后，中国进口和生物燃料的需求会推动棕榈油的价格上升，预计棕榈油将有强劲表现。

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，仅供投资者参考。

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、据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，2012/13 年度全球小麦产量预测数据下调，加剧了年比降幅，不过 IGC 指出，小麦价格高企将导致播种面积提高。

IGC 预计 2012/13 年度全球小麦产量为 6.54 亿吨，比上月的预测下调了 100 万吨，也比上年减少 4100 万吨，因为干旱导致黑海地区小麦减产。

澳大利亚小麦产量预测数据从 2200 万吨下调到了 2150 万吨，欧盟小麦产量数据从 1.306 亿吨下调到了 1.303 亿吨。

IGC 称，考虑到小麦价格高企，2013/14 年度全球小麦收获面积将增长 2%，不过美国部分地区的天气状况令人担忧。在美国大平原，硬红冬小麦作物正面临干旱的威胁。

2012/13 年度全球小麦贸易预计为 1.34 亿吨，比上月上调了 200 万吨，不过远远低于上年的 1.46 亿吨。中国和伊朗的小麦进口强劲，促使 IGC 本月上调了全球小麦贸易数据，不过仍低于上年的水平。

2012/13 年度伊朗小麦进口量预计为 200 万吨，高于原先预测的 150 万吨，不过低于上年的 220 万吨。IGC 还将伊朗玉米进口数据从 360 万吨上调到了 390 万吨，上年为 370 万吨。

IGC 预计 2012/13 年度全球玉米产量为 8.3 亿吨，与早先的预测相一致，不过远远低于上年的 8.76 亿吨。

该机构称，北半球收割工作已经基本结束，美国、乌克兰和欧盟小麦产量年比大幅下滑，不过南半球玉米产量仍有望创下历史最高纪录。

2012/13 年度全球玉米期末库存数据下调了 100 万吨，为 1.16 亿吨，也低于上年的 1.34 亿吨。

4、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。

5、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。**

本周国内消息

1、周五现货情况：

国内港口进口大豆价格维持平稳，近日港口成交形势尚可，采购主体为饲料厂居多。而东北地区油厂及粮点国产大豆收购价稳中略有上调，但豫皖地区豆价略微走弱。今日，部分地区大豆行情价格：7 日，山东青岛港口贸易商阿根廷豆报价 4600 元/吨，美西豆报价 4600 元/吨。7 日，山东日照港口贸易商美西豆报价 4600 元/吨，12 月下旬船期美东大豆预售价 4550 元/吨。7 日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价 4700 元/吨。

东北产区大豆价格稳中有涨。其中油厂收购均价 4445 元/吨，较昨日上涨 7 元/吨。粮点收购均价 4703 元/吨，较昨日上涨 6 元/吨。近日产区局部价格上涨，受 CBOT 大豆价格上涨提振，但目前反应相对敏感的主要是油厂，因油、粕等品种价格走高。粮商多数稳价收购，南方市场走货速度较慢，继续压制商品豆价格上涨。

截至 12 月 7 日上午 11 点，全国市场豆粕销售平均价格为 3995 元/吨，较昨日上涨 4 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3955 元/吨，较昨日上涨 7 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4045 元/吨，与昨日持平。

国内豆油现货价格稳中有涨，部分地区厂商报价上调 50-100 元/吨左右，场内成交情况尚可。国内散装一级豆油均价为 9005 元/吨，较昨日上涨 27 元/吨；散装四级豆油均价为 8926 元/吨，较昨日上涨 21 元/吨；进口毛豆油均价为 8739 元/吨，涨幅为 16 元/吨。

国内棕油现货市场价格多数维稳，局部地区价格上涨 30-50 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6300-6400 元/吨，日均价在 6341 元/吨，较昨日价格上涨 29 元/吨。

2、今年 1~10 月份，我国小麦进口量为 356.5 万吨，同比增加 254.2 万吨；玉米进口 455.6 万吨，同比增加 361.8 万吨；大米进口 198.3 万吨，同比增加 147.8 万吨，三大粮食品种合计进口量为 1010.5 万吨，同比增加

763.8万吨。预计2012年小麦、玉米、大米三大粮食品种进口量将达到1170万吨，较去年增加812万吨，创历史新高。

统计数据显示，今年1-10月，中国进口粮食达到6088万吨，其中进口大豆4855万吨。从全年情况看，我国进口大豆要超过5500万吨。也就是说，全世界出口的大豆有一半以上要运往中国。专家分析认为，中国在农产品总供求方面，已经出现了农业的发展增长速度赶不上需求速度的局面。因此，这些年表现出来的就是进口农产品数量不断增加，这个趋势还会进一步发展。所以，在推进城镇化的过程中，必须要强调保护耕地，强调加强农业。

3、中国国家统计局周一(12月3日)公布的数据显示，截至日前，中国2012年已经生产了1280万吨大豆。

预期中国今年大豆产量同比下降11.6%。大豆种植面积连续第三年出现下滑时产量预期值被下调的原因之一。数据显示，中国今年大豆种植面积同比下降9%，至717.7万公顷。另外的原因包括中国政府在国内加大力度推广玉米、小麦和稻米作物的生长。

预期我国今年大豆进口量升至5750万吨的历史高值。

后市展望：

近期美豆已经到达强阻力位1487-1505点区域，由于南美气候依然良好以及市场对未来大豆供应将增加的预期影响预计美豆短期将出现调整。受美豆影响连豆油短期也将出现振荡调整的走势。后期如果美豆维持在1480点上运行连豆油的调整空间不会太深价格会在前期箱顶上反复，反之调整的幅度会加大。

操作：1305月合约关注8700点，在其之上仍可持多头思路低买高平，在其之下可沽空，止损都设在8700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。