

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

宽幅震荡 先跌后回升

本周上半节因美国农业部调高全球油籽产量期价大幅走低，下半节受美联储印钞和股市上升带动价格大幅回升。1305 月合约本周开市 8728 点，最高 8834 点，最低 8586 点，收盘 8732 点，跌 42 点，成交量 2514224 手，持仓量 553770 手-48674 手。

本周国际消息

1、新加坡政府消息人士表示，马来西亚将调整 1 月毛棕榈油出口税，使用 11 月 10 日-12 月 9 日销售平均价格作为参考价格，**分析师称该水准将导致出口零关税。**

马来亚银行（MaybankInvestmentBank）周二在其研究报告中表示，在新的出口税率结构下，马来西亚 1 月毛棕榈油出口税率或降至零，因 11 月 10 日-12 月 9 日毛棕榈油销售平均价格低于每吨 2,250 令吉的最低参考价格。

消息人士称，马来西亚政府每月 15 日宣布税率，使用马来西亚棕榈油局（MPOB）价格作为参考价格，**该数据将在 12 月 17 日发行的报纸上公布。**

一位官员周二表示，**马来西亚出口商担忧新税率机制将点燃其同印尼的关税大战**，尽管印尼表示其正在尽量避免改变出口税制。

2、美国当地时间 12 月 11 日（周二）早晨，美国农业部（USDA）公布了新月度供需报告，这是本年度最后一份供需报告，由于美国大豆与玉米收割已经结束，通常 12 月对于美国没有调整，目前市场焦点集中在南美产量。

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

美国农业部周二公布数据显示,美国 and 全球 2012-13 年度小麦库存预估均被上调,且上调幅度高于市场预期。美国农业部还将全球小麦年末库存预估值上调至约 1.77 亿吨,其 11 月报告中的预估值为 1.74 亿吨,上调幅度高于市场预估,主要是其上调了澳大利亚,加拿大和中国的小麦产出预估。

美国农业部还下调美国大豆库存预估值 1000 万蒲式耳至 1.3 亿蒲式耳,为 9 年以来的最低水平,但仍在市场的预料之内。主要是其预估美国压榨商的需求将增加 1000 万蒲式耳,因豆油和豆粕出口需求强劲。

美国农业部还在报告中将美国 2012-13 年大豆价格预估下调 35 美分至每蒲式耳 14.55 美元。

报告还称,巴西和阿根廷大豆产量将创纪录高位。

报告维持南美大豆产量预估与 11 月的预估值不变,其中巴西和阿根廷大豆产量预估分别为 8100 万吨和 5500 万吨,两国的大豆产量预估均高于上年水平,其对南美大豆产量的预估大体在市场的预料之中。

本市场年度巴西或首度跃居全球最大的大豆生产国。

3、汉堡 12 月 11 日消息,总部设在德国汉堡的行业期刊《油世界》发布的一份报告显示,棕榈油价格或在明年早期走高,因受棕榈油与豆油,菜籽油和其他植物油价格的比较优势影响,棕榈油出口需求强劲。

4、周一,马来西亚棕榈油局公布的数据显示,11 月马来西亚棕榈油产量为 188 万吨,较上月同期 194 万吨,下降了 2.6%;11 月马来西亚棕榈油出口 166 万吨,较上月 176 万吨下降 5.7%;11 月末马来西亚棕榈油库存为 256 万吨,较上月 251 万吨增长 2.3%。此前市场猜测的库存数据在 253-265 万吨之间。

5、据联合国粮农组织 (FAO) 发布的最新报告显示,2012 年全球谷物产量 (包括成品米) 预计为 22.82 亿吨,低于早先预测的 22.86 亿吨,也低于上年的 23.48 亿吨。

FAO 表示,2012 年全球谷物用量预计为 23.14 亿吨,与早先的预测相一致,上年为 23.23 亿吨。

2012 年全球谷物贸易预计为 2.96 亿吨,相比之下,早先的预测为 2.91 亿吨,上年为 3.14 亿吨。

FAO 表示,2012 年全球谷物期末库存预计为 4.95 亿吨,相比之下,早先的预测为 4.99 亿吨,上年为 5.2 亿吨。

6、联合国的 11 月月度粮食价格指数,即衡量一揽子粮食类大宗商品国际价格的月度指标,11 月为 211 点,较 10 月下降 3 点,降幅 1.5%。世界粮食价格下跌至 6 月以来的最低水平。但联合国粮食和农业组织 (Nations' Food and Agriculture Organization) 警告说,小麦和玉米供应预计会减少。

上周四一并公布的《联合国粮农组织谷物需求简报》预测称,至 2013 年种植季结束,世界谷物库存量将下降 5% 至 4.95 亿吨。

粮农组织表示,“根据目前的预测水平,预计世界谷物库存用量比为 20.5%,相比 2011 至 2012 年度同比下降 2 个百分点,比 2007-2008 年的最低点 18.8% 仅仅高 1.7 个百分点。”

联合国粮农组织称,上一种植季库存量的大幅下降反映了在独联体国家的粮食库存下降,中国国内的使用的增加,和在欧洲的生产水平下降减少。

联合国粮农组织称，今年世界谷物产量也被下调 200 万吨至 22.82 亿吨。

粮农组织的世界糖指数 11 月出现巨大跌幅，较 10 月下跌了 4.8%，至 274 点，这是由于世界糖首要生产国巴西的出口能力的增加。

粮农组织谷物价格指数自 10 月份以来下跌 1.5%，至 11 月的 256 点，但仍然比去年同期高出 12%。由于担心乌克兰的出口限制取消，小麦价格在 11 月上旬出现下跌。

本周国内消息

1、周五现货情况

周五港口地区进口大豆价格维持平稳，东北地区国产豆价略有走强。今日，部分地区大豆行情价格：14 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。14 日，山东日照港口贸易商美西豆报价 4600 元/吨，贸易商美东豆预售 4600 元/吨。14 日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价 4700 元/吨。

周五东北产区大豆价格稳中有涨。其中油厂收购均价 4468 元/吨，较昨日上涨 15 元/吨。粮点收购均价 4711 元/吨，与昨日持平。今日黑龙江部分油厂提高收购价格，因压榨利润允许，促使厂家增加成本刺激收购量。不过目前反映并不理想，由于局部厂家对大豆水分要求较高，而本地大豆难以达到标准，因此成交价格与报价存在较大差距，仍然抑制农户的销售热情。

连盘豆粕期货涨势强劲，带动现货跟涨，今日油厂报价普遍较昨日上涨 20-60 元/吨。截至 12 月 14 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4054 元/吨，较昨日上涨 23 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4004 元/吨，较昨日上涨 21 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4119 元/吨，较昨日上涨 25 元/吨。

国内豆油现货价格走势稳中调整，厂商多持稳价观望心态。国内散装一级豆油均价为 9002 元/吨，较昨日上调 9 元/吨；散装四级豆油均价为 8912 元/吨，较昨日上调 11 元/吨；进口毛豆油均价为 8709 元/吨，与昨日持平。今日连盘豆油期货低开高走，给现货市场走势带来支撑，不过当前市场基本面依旧疲弱，需求主体入市信心不足，交投清淡令现货价格走势承压。当前市场利好因素匮乏，价格上行动能有限，预计短期现货价格将呈现震荡调整的走势。关注南美天气变化以及油厂库存情况。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6200-6280 元/吨，日均价在 6253 元/吨，与昨日价格持平。尽管今日连盘偏强运行，但由于近两日市场成交不甚理想，港口地区库存消化进程缓慢，厂商为成交放量而采取稳价销售策略，提价态度暂不明显，中短期油价震荡偏强思路不改，关注马来西亚政府制定棕榈油出口关税。

2、日前，记者从乌克兰农牧集团在北京举行的媒体沟通会上获悉，根据中乌经贸合作的协议，乌克兰农牧集团将为我国提供玉米供应，而首批玉米最快将于年底抵达。据悉，这批玉米大概有 10 万吨，已经储存在乌克兰港口，随时准备装船运输出口。

3、中国海关周一公布，中国 11 月进口大豆 416 万吨，较上月的 403 万吨上升 3.2%。中国 1-11 月大豆进口量为 5249 万吨，较上年同期增长 11.4%。11 月中国进口食用植物油 92 万吨，较上月上升 2.2%。1-11 月食用植

物油进口量增长 26%，至 733 万吨。中国是全球最大的大豆进口国，主要从美国、巴西和阿根廷进口大豆。

后市展望

前段时间受阿根廷降雨过多巴西降雨不均匀影响导致美豆走强，但是已经到达强阻力位 1505 点区域加上近期南美气候转好有利于播种和种子发芽。今年南美播种面积增加较多，特别是阿根廷因为前期降雨过多导致部分小麦和玉米地转种大豆，播种面积增加较多气候良好意味产量将大幅增加，短期内如果没有南美气候转差的配合美豆较难企稳在 1505 点上。不过因为南美的产量要到 2013 年 3 月份后才能大规模上市，在此之前的供应只能来自美国并且南美作物生长关键期间气候仍存悬念，因此短期美豆的调整空间也不会太大，预计美豆会在顶 1505---中轴 1440---底 1400 点的箱体里运行。连豆油今日受到周边市场上升的提振出现较大的上涨，但是因为南美气候良好、油粕套利、棕榈油库存较大的拖累短期价格不具备大幅上升的动力，但是受明年质检总局将要实施的棕榈油新规，预计豆油的需求会增加以及春节消费的巨大潜能的提振预计连豆油也不会出现较大的下跌，预计价格会在顶 9000 点中轴 8700 点底 8500 点箱体里震荡。技术面上关注 8700 点，在其之上为强势价格仍会继续上升，反之将出现回落。

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。