

## 华期理财

农产品·豆粕

2012年12月20日 星期四

### 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

#### 大豆订单取消 市场利空较多

##### 【今日走势】

周三，因南美丰产预期期望强烈，国内压榨设备开工率上升，CBOT大豆已经跌回1440~1480区间国内豆类振荡走低，豆粕主力1305合约跌0.97%。

##### 【消息面】

隔夜 CBOT 豆类油脂市场在中国取消进口美国大豆消息的刺激下大幅下挫，欧洲油菜籽增产的消息亦利空油脂油料市场，且美盘的技术性阻力线提供压制，尽管近期美元指数连续走弱。

受外盘拖累，国内豆类油脂市场全线跳空低开，日内先低走后小幅回升，最终全面收跌，豆粕跌幅领先，豆一次之，油脂跌幅收窄在1%以内。豆粕期货减仓较多，尤其是主力5月合约，数据显示主力多空均有减仓，永安大量撤离多单，而多单持仓最大的国投期货则坚守，主力空头增仓意愿并不强烈。此外，豆粕1月合约单边持仓降至5.9万手左右，且主力多空的格局有所变化，之前主力多头的净持仓已变为净空。由于未来一个月内，国内到港的进口大豆相对充裕，而豆粕下游消费进入淡季，因此我们认为1月豆粕难以上演“多逼空”的极端行情，在交易所的协助下，行情平稳过渡概率较大。

**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: 吴之亮

电话: 0898-66781250

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

南美春播至今，有关阿根廷洪涝、巴西干旱的新闻不绝于耳，上述国家大豆播种进度也确实落后于往年，但是包括美国农业部在内的多数机构依然维持南美大豆创纪录的产量预估不变。而且南美大豆种植面积的增长趋势明显，只要天气基本正常，南美大豆都有望达成创纪录的产量水平。

11月份以来，南美旱涝不均的情况逐渐改善，巴西马托格罗索州主产区雨水渐多，阿根廷潘帕斯草原雨过天晴。我们预计未来南美天气依然较好。一是，可能导致南美地区天气异常的厄尔尼诺或拉尼娜现象都不会出现；二是，参考 The International Research Institute for Climate and Society 对南美洲降水及气温的季度预测，未来3个月，南美大豆主产区的降水和气温接近常年水平的概率最大。

明年1—2月份是南美大豆重要的灌浆期，如果届时天气状况良好，南美大豆丰产的捷报有望刺激 CBOT 大豆价格继续下跌，弱势美豆下，国内豆粕价格亦将承压。

### 【操作建议】

因中国取消美国订单，同时前期豆类超跌反弹幅度基本到位，且未来3个月南美豆类产区降雨概率较大，周四豆类有较大幅度的下跌。外盘方面豆类跌破1440，操作上，建议空单继续持有，空单止损可依靠10日均线，今日建议关注60日均线的支撑，若有效突破豆粕可能会有进一步探底的趋势。

### 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。