

## 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

### 美国订单被取消 连豆粕反弹无力

#### 【本周走势】

11月中旬以来豆类期价持续上涨再下跌。截至12月中旬，连粕已完全回补11月跌幅，涨至前期重要盘整区间3300—3450的中上方。但后市又再次回抽至区间中轨区域。今日中国再次取消了约54万吨大豆订单。

#### 【消息面】

据财政部网站消息，在12月20日召开的全国财政工作会议上，财政部部长谢旭人指出，明年要巩固农业基础地位，稳定农作物良种补贴政策，增加农机购置补贴规模，稳步提高粮食最低收购价。

进入四季度，占全球产量半数以上的北半球大豆集中上市，加之美国农业部（USDA）在供需报告中屡屡上调美豆单产预估值，季节性供应压力盖过了美国“56年最严重干旱”带来的天气升水。北半球炒作题材落下帷幕，市场将注意力转向正处于大豆播种期的南半球。

2012/13年度南美巴西、阿根廷大豆面积双双攀升，据USDA12月份报告预估，分别达2750万、1980万公顷，创历史新高。随之而来，巴西、阿根廷产量分别达8100万、5500万吨。值得注意的是，2012/13年度巴西将首度超过美国，成为全球第一大豆生产国。

**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\*\*\*

因油脂油料等农产品直接关乎民生问题，其价格波动更多会受到国家调控政策的波及。近年来，国家通过临储油籽收购抛售政策、“食用油限价令”措施平衡国内油脂油料供给与需求。2012年，为保证国内油脂油料供应、冲抵美豆减产带来的影响，国家延长了临储大豆抛售周期。截止到11月8日，累计抛售临储东北大豆286.195万吨、移库大豆79.867万吨，远高于往年。国储豆流入市场，对平抑豆类期价起到一定作用。

厄尔尼诺现象提前到来，为阿根廷和巴西南部地区带来丰沛降雨。受数月强降雨和洪水影响，阿根廷主要农业种植区大豆播种一度推迟，截止到12月第一周，阿根廷大豆播种完成58%，比去年同期落后8个百分点。巴西土壤墒情相对较好，头号种植州马托格罗索州大豆种植已经完成，南部地区种植仍在进行，整体播种进度完成84%，落后于去年同期9个百分点。相对湿润的天气利于大豆初期生长，南美大豆丰产的可能性仍然较大。

### 【操作建议】

在南美丰产预期和供给宽松的情况下，连豆粕一路走低，短期可参考国家临储大豆收购价格的底部支撑力量，超跌后短线市场可能会有强势反应。从较长时期来看，可参照南美产区天气炒作题材，如果没有天气极端异常，市场会和历史轨迹一样进入弱势盘整期。

### 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。