

## 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

### 本周窄幅震荡 后期走势取决于南美气候

本周连豆油5月合约期价窄幅震荡。本周开市8656点，最高8700点，最低8524点，收盘8642点，涨12点，成交量2698262手，持仓量507428手-62862手。

#### 本周国际消息

1、据巴西国家供应公司2012/2013第三次作物产量调查，托坎廷斯州2012/2013收获季粮食产量将创新高，预计产量将超过260万吨，其中主要是大豆，将占总产量的一半，达到165.2万吨，比2011/2012季提高12.2%；另外，作物种植面积比上季（74.1万公顷）增加7.8%，达到82.3万公顷。

此次调查的作物包括棉花、水稻、花生、豆类、第一季玉米、和大豆。与上季相比，其他作物种植面积变化不大，水稻和大豆种植面积分别增加2.4%和19.9%，其中大豆种植面积从上季的45万公顷增加到54万公顷，水稻从12万公顷增加到12.3万公顷。

托坎廷斯州大豆种植面积增加，其首要原因是大豆收购价格上涨。其次是由于该地区拥有适宜的土壤和气候条件，基础设施条件良好，土地价格相对低廉，吸引了外来的大豆种植者。

**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](mailto: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\*\*\*

2、研究机构油世界表示，预计中国截至明年9月一年大豆进口将增长4.2%，期间美国对中国出口将维持不变。油世界在一份报告中表示，中国在2012年10月至2013年9月期间可能将进口6170万吨大豆，前一年进口量为5920万吨。油世界写道，“虽然中国取消了从美国进口大豆，但在明年3月份之前，中国仍将严重依赖于美国的大豆。事实上，可以这么说，中国需要进口同样多的大豆，甚至更多。”

## 本周国内消息

### 1、周五现货消息

今日进口大豆维持稳定。东北地区油厂及粮点国产大豆价格基本稳定，局部走强。豫皖地区豆价走强。今日，部分地区大豆行情价格：28日，山东青岛港口贸易商阿根廷豆报价4550元/吨。28日，山东日照港口贸易商美东豆报价4580元/吨，美西豆报价4550元/吨。28日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价4680元/吨。

东北产区大豆价格稳中有涨。其中油厂收购均价4522元/吨，较昨日上涨14元/吨。粮点收购均价4711元/吨，较昨日上调2元/吨。今日哈尔滨地区油厂报价大幅提高，由之前的4500-4540元/吨提高至4580-4620元/吨，幅度达到80元。其他地区目前相对比较稳定，但年底黑龙江油厂开机率有所回升，料将带动厂家收购热情。食品豆方面，由于外省走货速度较慢，使得本地粮库逐渐成为收购主体，因此其价格将仍保持坚挺状态。

受连盘豆粕期货出现上涨提振，今天国内豆粕现货价格稳中上涨，涨幅在30元/吨左右。截至12月28日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4037元/吨，较昨日上涨8元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3991元/吨，较昨日上涨4元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为4096元/吨，较昨日上涨13元/吨。关注南美天气情况，趋势上豆粕震荡格局难改。

国内豆油现货价格平稳运行为主，仅个别厂商为刺激成交放量，对报价进行调整，场内成交清淡状况无明显改善。今日连盘豆油期货震荡上涨，因亚洲电子盘以及连盘棕油期货走强提振，给现货市场走势带来支撑。不过市场基本面缺乏实质性利好，厂商报价心理多较谨慎。国内散装一级豆油均价为8960元/吨，较昨日上调6元/吨；散装四级豆油均价为8876元/吨，较昨日上调8元/吨；进口毛豆油均价为8684元/吨，较昨日上调8元/吨。

国内棕油现货市场价稳中趋强运行，局部地区价格小幅上涨。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在6250-6350元/吨，日均价在6323元/吨，较昨日价格上涨25元/吨。尽管今日连盘高开震荡趋强运行，但因现阶段市场购销清淡局面仍难以改观，多数厂商提价热情不高，稳价观望居多。预计短期内国内棕油现货市场价格稳中调整走势或将持续，需关注外围油脂期货市场价格走势以及港口地区库存情况变化等。

2、中国粮食信息网周三通过电子邮件发布公告称，随着1月1日起中国将加强进口食用油检验监管，2013年年初中国棕榈油进口量料将明显下滑。1-2月到港总量将在75万吨左右。

进口商为规避检验监管措施加强带来的限制，前期加大了采购数量，导致年底大量棕油集中到港，11月到港65万吨，12月到港量预计在70万吨以上。报告援引国家质检总局的规定称，对经检验不符合现行食品安全国家标准的进口食用植物油，将按规定实施退运或销毁处理。进口的食用级别棕榈油的酸价没有达到国家标准，受影响较大。

3、继发改委、财政部相继召开发布会表态将逐步提高我国小麦、稻谷等粮食最低收购价之后，昨日，在国新办召开的新闻发布会上，农业部也再度表示，将稳步提高稻谷、小麦最低收购价，完善玉米、大豆临时收储政

策。由此判断，明年粮食最低收购价再度提高料成定局。

昨日（12月25日），农业部总经济师、新闻发言人毕美家在“粮食九连增”新闻发布会上表示，农业部将着力完善扶持政策，构建新一轮粮食增长“助推器”，“稳步提高稻谷、小麦最低收购价，完善玉米、大豆临时收储政策，稳定扩大‘四补贴’政策规模，开辟新增补贴项目。”毕美家说，调动农民的种粮积极性关键需要强有力的扶持政策。

国务院研究发展中心研究员程国强在接受《每日经济新闻》记者采访时说，从长期趋势看，随着国家财力的不断提升，农业补贴的能力不断增强，不断加大对农业的补贴支持力度，是今后我国发展进程中的必然选择。

4、农业部总经济师、办公厅主任毕美家25日说，今年1至10月我国进口小麦、玉米、大米三种粮食达到1009万吨，比去年同期多进口了929万吨，增幅明显，目前三种粮食进口量占国内生产量不足2%，自身粮食安全是有保障的。

毕美家在国务院新闻办公室新闻发布会上说，进口增长主要是为了满足国内多样化的消费需求，人们消费水平不断提高，对粮食品种多样性的需求越来越强。特别是一些高端优质的大米、优质强筋弱筋的小麦需要适量进口作为调剂，而玉米作为重要的饲料作物、工业原料，随着养殖业、深加工等消费领域的迅速发展，供求关系趋紧，需要适量进口。

5、国家粮油信息中心12月25日消息，由于到货量较多，近期国内棕油库存继续明显上升，截至上周末主要港口棕榈油库存约89万吨，较前一周增加近5万吨。其中，广州港库存约32万吨，天津港约19.3万吨，张家港及周边地区接近17万吨，日照港约6.5万吨，福建约9万吨，广西约4.5万吨。

商务部昨日公布数据统计，2012年12月份我国进口棕油预报到港量为70.36万吨，高于早先预估的56.27万吨；另外还首次预报2013年1月份进口棕油到港量为22.18万吨。

国内库存压力有增无减，棕油价格上涨空间有限。马来西亚棕油生产旺季已结束，且从2013年1月将开始对毛棕油出口实行零关税，市场乐观预估这将有助于降低库存，近日国际市场棕油市场走势偏强，带动国内价格回升。但国内棕油库存不断攀升，近期可能迅速突破100万吨，再创历史新高，将继续对国内现货价格形成压制，国内价格上涨幅度预计有限。

6、商务部12月24日发布大宗农产品进口信息（油脂油料）公告，进一步上调12月份进口大豆预报到港量至631.71万吨，高于早些时候估计的500.39万吨。商务部称，12月上半月中国进口大豆实际到港量为351.98万吨，估计1月份进口大豆到港量将回落至248.69万吨。

## 后市展望

近期南美的气候有利于作物生长，今年种植面积较大气候良好意味产量增加，在南美天气未有转坏以前，油籽价格仍难有较强的表现。技术面上美豆关注1450点连豆油5月合约关注8700点，企稳在其之上价格将会受到技术面的支持出现反弹，反之期价仍会维持弱势直至南美出现不利的种植气候或者是南美产量的利空兑现是利多的时候才能有较强的反弹动力。下周是美豆的时间窗口预计价格会出现较大的波动，国内长假将至在操作上较难把握因此投资者要注意风险的把控。

## 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。