

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

受南美干燥的天气预报支持期价反弹

本周连豆油5月合约振荡盘升。本周开市8530点，最高8690点，最低8514点，收盘8678点，涨190点，成交量1351418手，持仓量420256手-54404手。

本周国际消息

1、总部位于德国汉堡的油籽分析机构《油世界》周二称，巴西2013年初大豆产量将高于8100万吨，亦远高于2012年初的6640万吨，且2月起巴西大豆出口料增加。

《油世界》表示，“随着天气状况好转，很多大豆种植地区前景已经改善。如果天气条件持续良好，巴西大豆作物产量可能高于我们12月预估的8100万吨。”

巴西国有机构Conab周三称，该国2013年初大豆产量将达到8270万吨。美国农业部周五预计，巴西大豆作物产量为8250万吨。

巴西本周大豆主要种植地区降雨预期应进一步有利于作物，《油世界》说道。

《油世界》表示，亚洲大豆锈病对大豆作物的影响仍然不确定，该病在巴西爆发更加频繁。但后续影响仍然不明。

“巴西1月大豆出口数量将非常小，因当前作物库存很低，然而当2月收割面积扩大后，出口可能回升，”《油世界》称。

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

阿根廷作物前景同样改善，因较为干燥的天气有助于农户快速进播种大豆。但《油世界》表示，持续炎热干燥的天气同样会给阿根廷作物带来麻烦。

2、据俄罗斯分析机构 **SovEcon** 称，由于小麦供应紧张，**2013** 年冬季农作物产量前景恶化，因而今年俄罗斯饲料小麦价格可能创新高。

SovEcon 称，农户并不急于出售小麦，这是小麦价格可能进一步上涨的主要原因。

SovEcon 称，2012 年最后一周里，俄罗斯五等饲料小麦价格上涨了 300 卢布（10 美元），为每吨 10,850 卢布，约合 356 美元。相比之下，一年前三等小麦价格为 6400 卢布，约合 210 美元，四等小麦价格为 6300 卢布，约合 207 美元。

对于出口价格，上周俄罗斯小麦出口需求依然疲软，因为供应吃紧，天气寒冷，制约了出口。

SovEcon 表示，冬季谷物收成可能受到寒冷天气影响，因为部分农业产区缺少积雪保护。

上周欧洲俄罗斯地区三等和四等制粉小麦价格上涨了 350 卢布（11.50 美元），均为 11,250 卢布，约合 360 美元。

3、温哥华 1 月 14 日消息：据分析师称，今年春季加拿大小麦播种面积可能创下四年来的最高水平，因为小麦价格高企以及上年油菜籽收成糟糕，提高了农户的种植热情。

分析师预计 2013 年加拿大所有小麦播种面积将增长 4%，达到 2470 万英亩。

CWB 公司专家 **BruceBurnett** 称，小麦价格诱人，去年油菜籽单产低于预期，可能提振小麦播种面积，而导致油菜籽播种面积低于上年创纪录的水平。他表示，小麦价格强劲，加上经济因素，将会提振今年小麦播种规模。

4、美农业部报告：油籽本月预测美国 **2012/2013** 年度油籽产量为 **9270** 万吨，较上月预测增加 **140** 万吨。大豆、葵花籽和花生产量上调抵消了油菜籽和棉籽产量的下调。亩产和收割面积上调提振美国 **2012** 年大豆产量，其达到 **30.15** 亿蒲式耳，较上月预测增加 **4400** 万蒲式耳，高于平均预测的 **29.99** 亿蒲式耳。美豆压榨量上调 **3500** 万蒲式耳，达到 **16.05** 亿蒲式耳，反映出国内豆粕消费强劲及出口增加的状况。豆粕国内消费量上调，这与预期肉类特别是猪禽肉产量增加保持一致。豆油供需数据调整包括产量、出口量及年终库存量上调。

本月预测美国 2012/2013 年度大豆年度平均价格下调 30 美分，价格范围缩小至 13.50—15.00 美元/蒲式耳。预测豆油价格在 49—53 美分/磅，与上月预测持平。预测豆粕价格在 430—460 美元/短吨，价格范围上下限各下调 10 美元。

大豆、棉籽、花生及葵花籽产量上调导致全球 **2012/2013** 年度油籽产量预测值达到创纪录的 **4.658** 亿吨，较上月预测增加 **280** 万吨。预测全球大豆产量为 **2.694** 亿吨，较上月增加 **170** 万吨，其中美国和巴西产量上调抵消了阿根廷产量的下调。面积创纪录及亩产预期改善使得巴西大豆产量预测上调 150 万吨，达到创纪录的 8250 万吨。中西部及南部产区墒情良好提振巴西大豆亩产。中部大多产区降雨过量造成面积下降，本月阿根廷大豆产量预测下调 100 万吨，在 5400 万吨。

5、联合国粮食及农业组织 10 日预测，2013 年全球粮食价格仍将居高不下。在当前粮食库存偏低的形势下，如果粮食歉收，可能出现新一轮的价格上涨。

粮农组织经济学家阿卜杜勒-礼萨·阿巴西安在电话采访中表示：“粮食价格居高不下，并将在 2013—2014 年度持续上涨。现有粮食库存偏低、2013—2014 年度经济形势有望改善从而刺激消费等因素都将使价格维持在较高水平。”

粮农组织 12 月宣称，预计到 2013 年底，全球粮食库存将减少 5%，至 4.95 亿吨左右。

本周国内消息

1、周五现货消息

港口大豆价格：18 日，山东青岛港口贸易商美湾豆报价 4500 元/吨，美西豆报价 4490 元/吨。17 日，山东日照港口贸易商美豆报价 4500~4550 元/吨。18 日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价 4580 元/吨。

国内豆油现货价格走势稳中偏弱，少数地区厂商报价下调了 30-50 元/吨，场内交投欠佳。因投资者获利了结以及南美大豆丰产前景明朗，隔夜 CBOT 大豆期货再度走低，拖累国内连盘豆油期货低开震荡，打压需方入市信心，厂商多不积极报价，短期预计国内豆油现货价格稳中偏弱震荡。国内散装一级豆油均价为 8853 元/吨，较昨日下跌了 6 元/吨；散装四级豆油均价为 8792 元/吨，较昨日下跌了 9 元/吨；进口毛豆油均价为 8640 元/吨，较昨日下调 9 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中窄幅下滑，部分地区价格下跌 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 6200-6300 元/吨，日均价在 6250 元/吨，较昨日价格下滑 24 元/吨。近期国内棕油市场成交总量有趋升态势，多数地区价格维持坚挺，少数地区工厂窄幅提价销售，部分成交欠佳的厂商降价销售。1 月 17 日印度政府将进口毛棕关税制定在 2.5%，进口精炼毛棕关税为 7.5%，给马来西亚棕榈油出口造成压力，但现阶段马来棕油出口价格较印尼仍有优势，利空影响相对较小。当前国内棕油市场供需平衡关系中，供大于求仍是主基调，价格持续低位运行。预计短期内国内棕油现货市场价格稳中窄幅调整走势料将持续，价格大幅涨跌可能性不大，需关注马来西亚棕榈油出口情况以及外围油脂期货市场价格走势等。

2、目前，主产区秋粮收购总体进展顺利。据统计，截至 1 月 10 日，秋粮主产区各类粮食企业累计收购 2012 年新产中晚稻、玉米、大豆共 8097.1 万吨，同比减少 310.3 万吨。分品种看：湖北、黑龙江等 17 个主产区收购中晚稻 3877 万吨，同比减少 481.5 万吨；黑龙江、山东等 11 个主产区收购玉米 3971.1 万吨，同比增加 261.1 万吨；黑龙江、吉林等 6 个主产区收购大豆 249 万吨，同比减少 89.9 万吨。

后市展望

南美作物进入决定产量的生长关键时间，近期美豆将步入气候市的炒作。近期持续的下跌已经逐步消化了南美产量利空的影响，受中期技术指标转强的支持和气象云图显示至下周前阿根廷和巴西南部地区天气干燥的影响预计短期美豆会维持强势。技术面美豆关注 1400 点，在其之上美豆会呈现强势特征，反之将会再次测试前期的底部支撑。受美豆和中期技术面转强的支持连豆油 1305 月合约短期也将呈现强势。技术面上关注 60 日均线，企稳在其之上价格仍会继续走强，反之会受阻回落。操作上在未跌破 8570 点之前可保持多头思维及操作。

在近期的操作上要注意节奏的把握，不应追涨杀跌相反操作较好。原因有 1、受总体产量良好的预期影响此次上升不会是转势而应以反弹来看待。2、在天气市的行情里受天气的不确定性影响价格的变动会较剧烈，预报降雨就会大跌预报干旱就会上升。

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。