

华期理财

农产品·豆粕、菜粕

2013年1月28日 星期一

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

小幅上升短期仍为振荡市

因现货市场持坚，且受技术性买盘提振，上周五美豆期货小幅领涨，今日电子盘走强带动，连豆粕5月合约今日以3407点跳空高开，稍微下探后在买盘的支持下期价振荡盘升。收市当日最高3436点，最低3405点，收盘3429点，涨43点，成交量734794手，持仓量1006064手+26256手。

消息面

1、今日港口进口大豆货源不多，市场需求不旺，豆价维持弱势行情，且多数经销商暂停报价。28日，山东青岛港口贸易商美湾豆报价4490元/吨，阿根廷豆报价4520元/吨。28日，山东日照港口贸易商美豆报价4460元/吨。28日，山东龙口港进口大豆分销价4480元/吨，跌20元/吨。28日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价4580元/吨。28日，江苏连云港进口美湾豆报价4500元/吨，跌20元/吨。

2、今日国内豆粕现货市场稳中有涨，涨幅在20-40元/吨之间。截至1月28日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3976元/吨，较上周五上涨5元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3934元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为4031元/吨，分别较上周五上涨7元/吨和4元/吨。节前购销即将停止，油厂多无现货可以销售，因此价格较坚挺，但上冲空间不大。对于年后合同销售较积极且价格低于现货，目的主要为转嫁风险。建议客户谨慎购买节后合同。

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: 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

今日江苏地区菜粕报价总体稳定在 2350- 2400 元/吨，较昨日持平。安徽地区报价行情平稳，集中在 2250-2400 元/吨，与昨日持平。湖北地区报价行情稳定，市场需求欠佳，进一步上升暂显乏力，新菜粕出厂报价集中在 2350-2400 元/吨，较昨日持平。

3、东北产区大豆价格稳定。其中油厂收购均价 4542 元/吨，粮点收购均价 4751 元/吨，周末期间变化不大。近期产区追涨气氛显著降温，绝大部分收购主体稳价观望。目前看，春节前大豆需求的回升空间已十分有限，随着春节的临近，预计市场购销活动将由南向北陆续减少，大豆价格也将进入企稳运行的状态。

4、国内豆油现货价格平稳运行为主，仅个别地区厂商报价下调 50 元/吨，场内购销仍旧清淡。今日连盘豆油期价反弹无力、小幅高开低走，打压现货市场交投热情。尽管目前贸易商采购量少，但油厂库存压力不大，部分地区油厂已经停机，春节前厂商稳价出货的意愿较强。因此短期内国内豆油现货价格料将延续窄幅震荡调整的格局。国内散装一级豆油均价为 8875 元/吨，较上周五下调了 9 元/吨；散装四级豆油均价为 8813 元/吨，较上周五下跌了 5 元/吨；进口毛豆油均价为 8667 元/吨，较上周五持平。

5、国内棕油现货市场价格整体持稳运行。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6200-6330 元/吨，日均价在 6263 元/吨，与上周五价格持平。今日马盘休市，未给予国内棕油期货市场明确方向指引，外加上周五以及周末市场成交甚少，工厂以及进口商在缺乏成交配合下提价销售意愿十分薄弱，价格难有上涨行情。而马来棕榈油库存仍持续高位水平，且国内港口地区库存居多，后期买方能否履行合同仍是未知，若后期终端市场需求仍呈现低迷状态，不排除价格有下跌风险。预计短期内国内棕油现货市场价格稳中窄幅调整，中长期若供大于求现象持续，届时油价回调可能性较大。

6、巴西咨询机构 Safras&Mercado25 日发布的最新预测显示，2012 至 2013 年度，巴西大豆产量可望达到 8468 万吨，较前一年度增产 25%。

据 Safras&Mercado 估计，本年度巴西大豆种植面积为 2754.3 万公顷，比前一年度增加 9%。气候条件良好和降雨丰沛被认为是大豆今年有望增产的主要原因。此外，国际粮价攀升也刺激了种植面积增加。

从种植区域看，预计巴西中西部的马托格罗索州产量将达到 2512 万吨，在全国居首位；预计去年遭遇大旱的南部地区增产幅度最大，其中巴拉那州预计产量为 1440 万吨，增长 39%；预计南里奥格兰德州产量为 1260 万吨，增产 91%。

7、中科院表示，如果 2013 年不出现全球大面积的干旱等极端天气，预计 2013 年芝加哥期货交易所（CBOT）的小麦、玉米和大豆的价格将呈现高位回落的走势，最终 CBOT 小麦、玉米的期货价格将同比分别增长 6%和 0.5%，大豆价格则下降 4%。世界银行报告则认为，预计 2013 年全球食品价格将会下跌 3.2%，其中大豆油和棕榈油等食用油跌幅最大；同时，极端天气如美国干旱天气或中国出现的寒潮，或将引发小麦及玉米价格突然飙升，但由于供应充足，预计大米价格不太可能出现大幅波动，而乙醇及其他谷物制成的生物燃料的减少也将对食品价格构成提振。

后市展望

由于前期降雨较多地下水源充分如果近期没有持续严重的干旱帮助美豆还难有较强的上升动力。受气候的不

确定性以及技术面支持的影响短期美豆仍会在箱底 1370 点中轴 1415 点箱顶 1484 点之间运行等待南美气候的发展状况，如果后期降雨频繁美豆将再次探底，反之，会上破箱顶出现强劲的反弹。本周强阻力位在 1470 点附近。

受美豆影响油脂和粕类价格近期走势也会呈现振荡状态。技术上 5 月豆粕价格会在 3350---3525 点之间震荡，下破 3350 点期价再测前期低点的支持力，突破企稳 3440 点将冲击箱顶。5 月菜粕价格会在 2460-2570 点之间震荡，下破 2460 点期价再测前期低点的支持力。9 月豆油价格会在 8670-8900 点之间震荡，跌破 8670 点将步入弱勢。

由于最新南美气象预测本周六干旱的阿根廷和巴西南部会有降雨，因此短期在操作上要谨慎不要追涨杀跌，因为在南美作物未受到较大损失之前或者是南美产量未完全兑现之前豆价不会出现大幅上升的走势，振荡盘升或者是箱体振荡将是近期的主要态势。

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。