

华期理财

农产品·豆粕、菜粕

2013年1月30日 星期三

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

受现货面的支持 期价走高

因阿根廷旱情前景不明，昨夜美豆期货收高，CBOT3月大豆期货合约上涨4美分，收报在每蒲式耳1451.75美分。受电子盘走强的带动连豆粕5月合约今日以3419点平开，在买盘的支持下期价振荡盘升。收市当日最高3492点，最低3415点，收盘3484点，涨65点，成交量1067268手，持仓量1043732手+69180手

【消息面】

1、今日港口地区进口大豆价格报价暂稳：30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。30日，山东龙口港进口大豆分销价4480元/吨。30日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价4580元/吨。30日，江苏连云港进口美湾豆报价4500元/吨。

2、今日国内豆粕现货市场稳中有涨，但幅度有限，多在10-20元/吨之间。截至1月30日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3979元/吨，较昨日上涨3元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3935元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为4035元/吨，分别较昨日上涨2元/吨和3元/吨。今日连盘走势强劲是油厂挺价的主要动力，但多数油厂因缺少成交配合而保持价格平稳。目前场内可供销售的现货极少，因而节前价格维持坚挺，难有回落，在指引不足的情况下料仍维持窄幅震荡整理走势。建议客户在持有安全库存的前提下按需定量为主。

今日，淮南地区菜粕报价在2400元/吨；36%蛋白，10%水分，灰分0。四川地区200型菜粕2400元/吨。贵州地区菜粕价格在2400-2450元/吨，交易稀疏。

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

3、东北产区大豆价格继续稳定。其中油厂收购均价 4542 元/吨，粮点收购均价 4751 元/吨，与昨日持平。随着春节临近，产区购销气氛持续转淡，其中部分地区粮商已开始做停收打算，这促使大豆价格失去涨跌动力。目前看，预计本周内市场不会出现明显变化，由于节日气氛逐渐浓厚，购销活动将会进一步减少，需要多加关注春节期间 CBOT 期货市场走势。

4、国内豆油现货价格基本保持稳定，场内交投仍旧冷清。近期需求主体多维持观望态度，市场购销气氛较为清淡，价格上涨功能不足。而油厂方面因为临近假期，不少油厂均有停机计划，市场豆油供应量将减少，对现货市场起到一定支撑作用。预计短期内国内豆油现货价格将延续窄幅调整走势。国内散装一级豆油均价为 8852 元/吨，较昨日下午下调 4 元/吨；散装四级豆油均价为 8795 元/吨，较昨日下午下跌 2 元/吨；进口毛豆油均价为 8651 元/吨，较昨日下午下跌 12 元/吨。

5、国内棕油现货市场价格延续昨日平稳走势。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 6268 元/吨，较昨日价格上涨 7 元/吨。年前食品厂以及贸易商备货基本结束，在缺乏成交配合下，工厂出货意愿大大降低，价格不具备上涨动力。而受印尼 2 月份棕榈油出口关税上调提振，今日马盘震荡上行，利多国内棕油期货市场，致使厂商采取挺价甚至提价销售策略，但实际成交料有限。预计短期内国内棕油现货市场价格平稳走势延续，价格波动幅度不大。考虑到国内基本面仍疲弱，节后短期内价格涨跌空间较小，但长期看，若成交持续低迷，价格恐有下滑风险。建议客户暂且维稳观望。

6、为保护农民种粮积极性，促进粮食生产发展，2013 年国家继续在粮食主产区实行最低收购价格政策，并适当提高最低收购价格水平。经报请国务院批准，2013 年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻和粳稻最低收购价格分别提高到每 50 公斤 132 元、135 元和 150 元，比 2012 年分别提高 12 元、10 元和 10 元。2013 年小麦最低收购价格此前已向社会公布。

7、北京 1 月 29 日消息，中国第二季度大豆进口料为逾 1500 万吨，将较 1-3 月期间预期进口的数量增加 36%，不过巴西港口拥塞或导致该国出口遭遇延误。

8、据总部设在德国汉堡的行业期刊<油世界>发布的最新报告显示，2012/13 年度中国的油籽和植物油进口量有望增至创纪录的水平，因为大豆和棕榈油需求旺盛。

油世界预计 2012/13 年度（10 月到次年 9 月）中国的油籽进口量将达到 6530 万吨，高于上年的 6310 万吨。植物油脂进口量可能从上年的 998 万吨增至 1080 万吨。

油世界称，中国人均油脂消费量接近 26 公斤/年。中国部分人口的需求基本上得到满足，意味着今后人均消费增幅可能放慢。

油世界称，2012/13 年度的预期增幅仍是近几年的最低水平。供应吃紧，油脂价格上涨，将会进一步制约需求增幅。

中国大豆进口量可能从上年的 5920 万吨增至 6200 万吨。

油世界称，消费可能超过国内产量和进口，导致中国大豆库存下滑。

油世界预计年度中国的棕榈油进口量可能从上年的 595 万吨增至 665 万吨。

油世界还预计中国葵花油进口量为 15 万吨，因为价格诱人。该机构称，中国进口商可能利用葵花油价格优惠，采购葵花油。

【后市展望】

由于今年南美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影响南美总产量不会有太大的减少。从近期气象预报来看几天干几天湿对作物生长影响不大，但是现在还未渡过南美作物的生长关键期，受未来气候的不确定性以及技术面支持的影响近期美豆短期仍难有较大的动作价格仍会在箱底 1370 点中轴 1415 点箱顶 1484 点之间运行。

国内豆粕受到油厂挺价的支持可供销售的现货减少以致期价近日走势偏强，5 月豆粕突破箱体的中轴线短期将挑战箱体的顶部区域，不过要注意在美盘未配合之前预计不会出现有效突破的走势价格仍会在近期的箱体里运行因此建议冲高应逐步减持多单。

5 月菜粕价格仍会在 2460-2570 点之间震荡，其走势主要是跟随豆粕而波动，上建议以豆粕走势为标准来操作，多单止损 2460 点。

受到粕油套利盘的影响豆油价格近期走势偏弱，但是在美盘未走弱之前受技术面的支持豆油价格也不会独自走低，价格仍会在 8670-8900 点之间震荡，在未跌破 8670 点前建议低买高平滚动操作，止损 8670 点。

美豆短线强支持位在 1415 点，强阻力位在 1470 点附近。如果美豆失守 1415 点，多单应减持可顺势沽空。

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。