

华期理财

农产品·豆粕、菜粕

2013年2月4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

高开低走节前或为振荡势

周五美豆因阿根廷降雨的不确定性影响以及外围市场走强的支持小幅上扬。受今日电子盘延续涨势的支持，连豆粕5月合约今日以3531点高开，但是由于长假将至以及价格短期已经有较大的涨幅以致市场追涨的意愿较弱，受节前获利平仓盘的打压期价开市后窄幅直至收盘。收市当日最高3531点，最低3501点，收盘3503点，涨7点，成交量508602手，持仓量927216手-47332手。

【消息面】

1、今日亚洲电子盘及大连盘延续涨势，受此推动，港口地区进口大豆报价略有上调，但进口美湾大豆港口货源不多，多数经销商暂停报价。因年关临近，东北地区油厂已停机放假，虽有零星油厂挂牌收购大豆，价格保持稳定，其他地区粮点收购大豆维持冷清，价格以稳为主。今日，部分地区大豆行情价格：4日，山东日照港口贸易商美豆报价4460元/吨，略涨10元/吨，美湾豆报价4500元/吨。

今日国内豆粕现货市场稳中有涨，幅度多在10-40元/吨之间。截至2月4日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4032元/吨，较上周五上涨3元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为3988元/吨，较上周五上调6元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为4080元/吨，较上周五变化不大。随着节日日渐临近，场内购销氛围愈加平淡，油厂多数停机停报，而需求主体对节后合同的采购也缺乏热情。在指引有限以及成交清淡的共同影响下，节前现货价格以稳中调整为主，建议谨慎采购远期合同，年后再做入市计划。

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

2月4日，江苏地区菜粕价格总体稳定报价 2250-2400 元/吨（蛋白 36%）。安徽地区菜粕行情稳定报价 2250-2400 元/吨（蛋白 36%）。湖北地区菜粕行情稳定报价 2250-2400 元/吨（蛋白 36%）。

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，继续与昨日持平。上周以来国内市场购销逐渐进入尾声，随着春节的临近，各地贸易活动均明显减少，部分地区已提前进入休市状态。期间现货价格几无涨跌，一方面需求主体节前备货多已完成，收购意愿减弱。另一方面，消息面上缺少足够的利多因素，以致大豆价格涨跌乏力。未来两日产区收购主体陆续停收，预计价格将继续企稳。

国内豆油现货价格走势稳中上扬，部分地区厂商报价上调 20-100 元/吨，春节最后一周，场内购销几近停滞。今日电子盘在阿根廷降雨不足恐危机单产的利多支撑下出现上涨，也带动了国内连盘豆油震荡高走，且目前大部分油脂企业已经放假，油厂库存不多，这些均给厂商的提价心理提供了支撑。预计短期内国内豆油现价料将维持平稳运行走势。国内散装一级豆油均价为 8934 元/吨，较上周五涨 33 元/吨；散装四级豆油均价为 8860 元/吨，较上周五涨 22 元/吨；进口毛豆油均价为 8726 元/吨，较上周五涨 28 元/吨。

国内棕油现货市场价格以平稳走势为主，局部地区窄幅上涨 20-50 元/吨不等。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6350-6400 元/吨，日均价在 6370 元/吨，较上周五价格上涨 20 元/吨。近期外围油脂期货市场走强，国内棕油现货市场间接受益，部分地区价格受盘面影响而窄幅上涨，但考虑到多数厂商在节前入市交投意愿较低，价格大幅上涨缺少实质性利多支撑。因此预计短期内国内棕油现货市场价格延续稳中窄幅调整，建议客户日内短多操作，按需定量。提醒关注近期外围油脂期货市场价格走势以及南美大豆主产区天气情况等。

2、据芝加哥 2 月 1 日消息，Informa Economics 周五上调其对巴西大豆和玉米产量预估，但调降阿根廷大豆和玉米产量预估。

Informa 将巴西大豆产量预估上调至 8400 万吨，较此前预估值高 110 万吨。该公司预计巴西玉米产量在 7030 万吨，高于上月预估的 6620 万吨。

“巴西大豆种植区本月天气正常，” Informa 在报告中指出。美国农业部预计巴西在 2012/13 市场年度将超越美国成为全球最大的大豆出口国。

Informa 将阿根廷玉米产量预估由之前的 2700 万吨下调至 2500 万吨，将大豆产量预估由此前的 5840 万吨下调至 5450 万吨。

阿根廷是仅次于美国的全球第二大玉米出口国，同时也是全球第三大大豆出口国。

Informa 表示：“阿根廷旱情已削弱了该国玉米和大豆的单产前景，若旱情持续至 2 月，那么恐进一步减产。”

交易商表示，Informa 上调巴西大豆产量预估令 CBOT 大豆期货价格承压，该数据公布后，CBOT 大豆期货价格削减涨幅。

Informa 预计巴西大豆产量为 8400 万吨，该数据接近市场预估区间高端，高于美国农业部目前预估值 8250 万吨。

美国农业部计划于 2 月 8 日更新其全球作物产量预估。

3、据芝加哥 2 月 1 日消息，美国商品期货交易委员会（CFTC）周五公布的数据显示，**投机客连续第三周增持玉米及大豆期货多头部位，因美国供应紧俏使得他们押注价格将上涨。**

包括对冲基金在内的非商业交易商所持有的 CBOT 小麦期货净空头部位亦减少，触及七周低位。

CFTC 数据显示，截至 1 月 29 日当周，非商业交易商增持大豆期货多头部位 7,001 手，并增持空头部位 3,206 手，使得他们持有的净多头部位达 66,776 手。

投机客增持玉米期货多头部位 10,443 手，并增持空头部位 4,776，进而他们持有的净多头部位为 80,301 手。

非商业交易商亦增持小麦期货多头部位 3,384 手，并增持空头部位 167 手，他们持有的净空头部位为 50,125 手。

CFTC 报告所覆盖的当周，CBOT 玉米和大豆价格均几乎保持不变。小麦价格微幅下滑，此间录得的跌幅为 0.3%。

对美国大平原干燥天气可能损及硬红冬小麦产量的忧虑限制了小麦价格的进一步跌势，尽管在出口市场上美国供应需求清淡。

【后市展望】

由于阿根廷和巴西南部的作物生长关键季节在 2 月份，时间还较长气候仍有改善的机会，往年在这个时候美豆经常会出现宽幅震荡的走势。国内春节长假期正好是南美作物生长的关键时间外盘的剧烈波动对节后开市价格会有较大的影响，因为对节后行情走势不好判断以及近日价格窄幅较大市场追涨的人气会减弱，预计节前豆粕、菜粕和豆油期价走势震荡性居多因此建议近日短线交易轻仓过节。

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。