

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 受美豆上升支持期价大幅走高

【本周行情回顾】

受巴西罢工影响市场购买转向美国推高美豆价格，受此美豆带动以及进口到港延误以及期价本周大幅上升 1309 月合约本周开市 3270 点，最高 3463 点，最低 3236 点，收盘 3452 点，涨 78 点，成交量 7705516 手，持仓量 1334340 手+555616 手。

【本周国际消息】

1、在 2013 年农业展望论坛上美国农业部预计今年大豆的种植面积继续扩大至 7750 英亩平均价格下调至 10.5 美元/蒲式耳，

2、总部位于汉堡的油籽行业期刊《油世界》周二称，由于阿根廷天气干燥，将该国 2013 年大豆产量预估下调 200 万吨，但上调巴西大豆产量预估 50 万吨。

《油世界》目前预估阿根廷 2013 年大豆产量为 5000 万吨，低于 1 月预估的 5200 万吨及去年 12 月预估的 5300 万吨，但仍高于 2012 年收获的 3990 万吨。

《油世界》并称，由于天气情况愈加有利，其上调巴西 2013 年大豆产量预估至 8200 万吨，1 月预估为 8150 万吨，2012 年产量为 6640 万吨。

《油世界》称，“在过去四至六周内，阿根廷至少 40-50% 的大豆种植区域旱情严重，导致土壤水分耗尽，并造成作物压力。”，“除非未来一至三周内出现降雨，否则将有可能进一步下修产量预估。”

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

3、巴西总统罗塞夫 18 日在这里宣布，巴西 2013 年粮食产量预计将达到 1.85 亿吨，再次创下了该国“历史上的最高纪录”。国营的巴西国家供应公司日前发布的预测认为，今年粮食可望达到 1.85 亿吨，比去年度增长 11.3%。其中，主要作物大豆将达到 8342 万吨，增长 25.7%；玉米将达到 7600 万吨，增幅为 6.2%。

4、总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二称，“本年度迄今，因全球棕榈油产量超过预期，将 2012/13 年度(2012 年 10 月-2013 年 9 月)棕榈油产量预估上调至新高的 5530 万吨，较之前预估高出 30 万吨；并较上一年度产量高出 340 万吨。

《油世界》预计，全球最大的棕榈油生产国--印尼 2012/13 年度棕榈油产量将达到 2740 万吨，较上一年度增加 150 万吨；马来西亚 2012/13 年度棕榈油产量将增至 1970 万吨，亦较上一年度增加约 150 万吨。

《油世界》称，由于消费量增加，全球棕榈油库存可能仍然减少；预计，在 2013 年 3 月底时，全球棕榈油库存或将降至 900 万吨左右。

5、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 年度全球油菜籽产量预测数据可能高于一个月前的预测，因为印度和澳大利亚产量前景改善。

油世界预计 2012/13 年度全球油菜籽产量为 6130 万吨，比上月的预测上调了 50 万吨，也比上年增长 90 万吨，当时油菜籽产量降至三年来的最低水平。

油世界表示，印度和澳大利亚油菜籽产量预测数据分别上调到了 700 万吨和 320 万吨，相比之下，上月的预测分别在 670 万吨和 315 万吨。

该机构称，一些分析师认为两国的实际产量可能高于早先预期，甚至更高。一些私营分析机构预计澳大利亚油菜籽产量可能高达 350 万吨。这可能导致澳大利亚油菜籽出口供应提高，从而在一定程度上缓解全球油菜籽供应紧张态势。

油世界还预计 2012/13 年度全球油菜籽期末库存可能降至 495 万吨，创下至少四年来的最低。七月到十二月期间的油菜籽加工量增至创纪录的 3080 万吨。全球油菜籽出口量可能比上年大幅减少 21%，为 530 万吨。今年一月到六月期间，欧盟可能成为全球最大的油菜籽进口国。

【本周国内消息】

1、周五现货情况：

国内港口进口大豆略有上涨，因港口货量较少，成交情况不佳。22 日，山东青岛港三级贸易商新船美西豆报价 4540 元/吨，涨 10 元/吨，美湾豆报价 4600 元/吨。

受期货市场迅猛上涨提振，今日国内豆粕现货价格继续强势上调，涨幅在 50-100 元/吨之间。截至 2 月 22 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4128 元/吨，较昨日上涨 39 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4083 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4185 元/吨，分别较昨日上涨 38 元/吨和 39 元/吨。短期内基本面仍支持价格上涨，另外巴西港口工人罢工或将造成南美大豆到港延误，也利于价格维持坚挺运行。因行情不明确，建议客户暂随用随买。

今日产区市场整体行情稳定，局部试探性上调。目前黑龙江农民手中余粮分布不均，因此在供应偏紧地区，部分收购主体存在提价收购意愿。但缺乏来自终端需求的配合，导致上涨势头并不突出。预计随着节日气氛的逐渐减弱，以及收购主体的增多，产区大豆价格仍有小幅上涨空间，只是能否形成主流趋势或仅为局域内行情还有

待观察。

今日国内豆油现货价格整体持稳运行，场内购销仍显谨慎。受助于对美国不断减少的旧作大豆供应的需求以及市场对巴西谷物出口被延误的担忧支撑，隔夜 CBOT 大豆期货连续第四日上涨，支撑今日连盘豆油止跌小幅走高，但因终端需求清淡，厂商提价信心不足，国内现价报价并未跟盘上调。短期内利多因素仍存，国内豆油现货价格料将维持稳中窄幅震荡的走势。中长期豆类商品价格又将面临 2013 年美豆产量或将创纪录的压力，难现大涨。建议客户短线操作，按需定量，关注南美大豆外运状况、区域内购销气氛变化以及豆油库存。国内散装一级豆油均价为 8879 元/吨，较昨日报价下调了 5 元；散装四级豆油均价为 8810 元/吨，较昨日报价下调了 3 元；进口毛豆油均价为 8639 元/吨，较昨日报价下调了 2 元/吨。

国内棕油现货市场价格持稳运行。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6350-6450 元/吨，日均价在 6407 元/吨，较昨日价格下滑 2 元/吨。近期成交冷清状态持续，外加今日上午外围油脂期货市场横向整理，场内谨慎观望居多，厂商多采取稳价销售策略。且前期在外盘大幅上涨后国内现货市场价格跟涨有度，而在期价回调时，厂商下调报价幅度亦较小。整体棕油现货市场价格呈现稳中窄幅震荡走势，此趋势在短期内难以改变，建议客户按需定量，短线操作。

2、据国家统计局网站消息，国家统计局今日公布了 2012 年国民经济和社会发展统计公报。

全年粮食种植面积 11127 万公顷，比上年增加 69 万公顷；棉花种植面积 470 万公顷，减少 34 万公顷；油料种植面积 1398 万公顷，增加 12 万公顷；糖料种植面积 203 万公顷，增加 9 万公顷

全年粮食产量 58957 万吨，比上年增加 1836 万吨，增产 3.2%。其中，夏粮产量 12995 万吨，增产 2.8%；早稻产量 3329 万吨，增产 1.6%；秋粮产量 42633 万吨，增产 3.5%。其中，主要粮食品种中，稻谷产量 20429 万吨，增产 1.6%；小麦产量 12058 万吨，增产 2.7%；玉米产量 20812 万吨，增产 8.0%。

全年棉花产量 684 万吨，比上年增产 3.8%。油料产量 3476 万吨，增产 5.1%。糖料产量 13493 万吨，增产 7.8%。烤烟产量 320 万吨，增产 11.5%。茶叶产量 180 万吨，增产 11.2%。

全年肉类总产量 8384 万吨，比上年增长 5.4%。其中，猪肉产量 5335 万吨，增长 5.6%；牛肉产量 662 万吨，增长 2.3%；羊肉产量 401 万吨，增长 2.0%；禽肉产量 1823 万吨，增长 6.7%。年末生猪存栏 47492 万头，增长 1.6%；生猪出栏 69628 万头，增长 5.2%。禽蛋产量 2861 万吨，增长 1.8%。牛奶产量 3744 万吨，增长 2.3%。

全年新增有效灌溉面积 172 万公顷，新增节水灌溉面积 235 万公顷。

3、粮油市场报记者从国家粮食局获悉，国家发改委、国家粮食局、财政部、中国农业发展银行近日下发通知，决定联合组织开展 2013 年全国粮食库存检查工作。

通知要求对所有中央储备粮、国家临时存储粮（含最低收购价粮、国家临时储存粮和国家临储进口粮）、地方储备粮，以及国有粮食企业的商品粮库存进行全面检查。

4、农业部部长韩长赋 17 日提出，力争春播粮食作物面积稳定在 9.2 亿亩以上，全年粮食面积稳定在 16.69 亿亩以上。

韩长赋在全国春季田管暨春耕备耕工作视频会议上说，尽管中国粮食连续九年增产，但供求仍是“总量基本平衡、结构性紧缺”。夏粮产量占全年的四分之一，夏油超过全年的五分之二，春播粮食面积占全年的一半以上。只有全力抓好春季田管和春耕备耕，全年粮食和农业丰收才有希望。

为此，韩长赋提出，东北要积极稳妥发展水稻、玉米等高产作物，努力稳定大豆种植面积；南方双季稻适宜区要大力推进“单改双”，力争早稻面积稳中有增；西北要通过地膜覆盖等措施，扩大春玉米等种植；西南要大力发展间套种，扩大马铃薯、大豆等作物。

【后市展望】

本周中长期基本面消息较为偏空。1、巴西总统预计巴西 2013 年大豆产量将达到 8342 万吨，增长 25.7%；玉米将达到 7600 万吨，增幅为 6.2%。阿根廷周末将出现降雨。2、在 2013 年农业展望论坛上美国农业部预计今年大豆的种植面积继续扩大至 7750 万亩，将 2013 年平均价格下调 27%至 10.5 美元/蒲式耳。但是本周美豆走势较为强劲摆脱周边市场的弱势，主要是因为巴西两大主要港口的码头工人计划在周五罢工所致。不过依照以往经验价格最终的走向依然取决于基本面状况，在南美大豆产量增加且将要大规模上市的时候价格的上升将有限。不过就短期来说受罢工的影响美豆仍会保持强势，技术面上关注 1500 点如果价格企稳在其之上将获得技术面的上升动力，反之将回落。

受美盘的支持内盘短期也会维持强势，但是要注意南美大豆将要上市短期的供应应不会紧缺，因此不宜过分看涨，关注美豆 1500 点，如果美豆跌破该位置多单应及时止损。9 月豆粕突破 3400 点技术面走强，在未跌破该位置之前可以多为主逢低买入，止损 3400 点。

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。