

华期理财

农产品·豆粕

2013年3月8日 星期五

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。

每周一评

本周期价振荡盘升

受美豆上升的支持本周豆粕期价振荡走高。1309月合约本周开市3373点，最高3435点，最低3358点，收盘3422点，涨34点，成交量10964294手，持仓量1307800手+93762手。

本周国际消息

1、3月7日巴西政府将2012/2013年度大豆产量预估调降130万吨或1.6%预计为创纪录的8210万吨，低于2月预计的8340万吨，高于上一年度的6640万吨。因为南部部分地区1月降雨过少以及巴西最大的大豆生产州—马托格罗索州2月降雨过多。预计巴西玉米产量为创纪录的7610万吨，持平于2月的预估。

2、3月7日联合国粮食及农业组织称，预计2013年全球小麦产量将增加，为6.90亿吨。较2012年增加4.3%，为继2011年之后的第二纪录高位。该机构亦将2012年全球谷物产量预估调升400万吨至23.06亿吨。联合国粮农组织表示，全球谷物库存目前料为4.99亿吨，较2月时的预估增加400万吨。

3、3月4-6日，马来西亚交易所在吉隆坡举行为期三天棕榈油会议，有多位业界重要人士提出了棕榈油价格展望。

分析师和贸易专员们预计，印尼和马来西亚的棕榈油供应将在今年触及纪录最高水平，因没有任何重大天气问题。未来几个月棕榈油价格势将下跌，受东南亚和拉丁美洲的植物油供应增加打压，除非受棕榈油较能源价格贴水刺激，生物柴油消费者抢购船货。

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

4、分析师预计美国农业部（USDA）周五将上调收割前美国玉米产量预估，下调大豆产量预估。

分析师平均预期 USDA 将下调阿根廷 2012/13 年度大豆产量预估 4%至 5100 万吨，为该国产量第二高水准，落后于三年前创下的纪录高位。分析师预计 USDA 将下调阿根廷玉米产量预估 5%至 2560 万吨，仍为创纪录水准。

分析师平均预期 USDA 将小幅下调巴西大豆产量预估至 8340 万吨，仍为创纪录水准；USDA 并将小幅上调玉米产量预估至 7260 万吨，亦将达纪录高位。近几个月巴西作物得到的降雨量充足。

本周国内消息

1、周五现货情况：

国内港口进口大豆价格维持稳定，目前港口大豆现货供应稀少，即使有少量持货者，也是以议价销售为主。8 日，大连港进口大豆分销价 4600。天津港进口大豆分销价 4580 元/吨。8 日，山东青岛港口贸易商美湾豆报价 4650 元/吨，阿根廷大豆报价 4680 元/吨。8 日，江苏南通港贸易商仓库美西豆报价 4700。浙江宁波港进口大豆分销价 4600 元/吨。8 日，福建福州港进口大豆分销价 4580。上海港进口美湾豆报价 4680 元/吨。

今日国内豆粕现货市场稳中上涨，涨幅在 20 元/吨左右。截至 3 月 8 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4173 元/吨，较昨日上涨 15 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4124 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4235 元/吨，分别较昨日上涨 13 元/吨和 17 元/吨。近期场内利好因素占据主导，美豆旧作库存偏低，而且巴西大豆到港延误。那么 4 月份之前国内大豆到货量偏少，因而豆粕货源供应仍较紧张，支撑油厂挺价销售。建议关注美国农业部报告的公布，保持短线做多的思路。

今日产区市场整体稳定，局部略有涨跌。其中食品豆收购均价 4763 元/吨，较昨日小幅上调 1 元/吨，油厂收购均价 4549 元/吨，较昨日上调 7 元/吨。3 月份后部分黑龙江油厂存在开工计划，并且近日开工数量有所增多，刺激油厂原料大豆的采购热情，但相对于食品豆，目前厂家收购大豆的价格仍然缺乏优势，因此实际收购量并不理想，近期还需关注盘面走势，及产区农民售粮心态变化，对油厂收购策略的影响。

今日国内豆油现货价格整体平稳、稍显偏弱，个别地区厂商报价下调 20-50 元/吨，场内成交较差拖累现货价格走势，观望氛围浓厚。虽然隔夜美盘豆类收涨支撑了今日连盘小幅高开，但对豆油现价的支撑作用有限，主要还是受终端需求清淡，厂商出货滞缓的拖累，盘面的暂时走高根本不足以给予厂商提价的信心。目前场内还是稳价观望的居多，多在等待新鲜消息的指引，特别是周五美国农业部供需报告。但就当前国内成交状况来看，即使报告结果利好，也难能带动国内豆油现价大涨。短期内国内豆油现货价格料将延续低位震荡的走势。国内散装一级豆油均价为 8622 元/吨，较昨日均价下调 10 元/吨；散装四级豆油均价为 8574 元/吨，较昨日均价下调 4 元/吨；进口毛豆油均价为 8349 元/吨，较昨日均价下调 11 元/吨。

国内棕油现货市场价格维持昨日平稳走势，局部地区价格窄幅回落。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6150-6250 元/吨，日均价在 6185 元/吨，较昨日价格下滑 11 元/吨。尽管昨日市场整体成交稀少，但由于国内外期货市场走势强劲，提振市场，厂商挺价销售意愿较高。本周市场整体成交尚可，港口库存虽减少，但总量仍高于去年同期几十万吨，不利于价格走强。预计短期内国内棕油现货市场价格稳中震荡，但价格间接性涨跌幅度有限，建议客户短线操作为宜，快进快出。需关注马来西亚棕榈油局即将公布的 2 月份当地棕油库存等

数据以及美国农业部3月份供需报告。

2、国家粮食局原局长聂振邦表示，中国今年粮食产量很可能连续第10年创下历史新高，满足部分不断增长的中美粮食贸易需求。

在出席全国政协会议的间隙，聂振邦接受道琼斯通讯社采访表示，政府对农业的支持性政策支撑了我国粮食生产前景，今年粮食产量连续第10年创下历史新高的可能性非常高。

后市展望：

今晚美国农业部将公布月度报告预计价格会剧烈波动，如果报告结果高于预期期价将出现较大的回落，反之将出现较强的反弹。

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。