

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 每周一评

本周大幅回落 后期关注美豆 1460 点

一、行情回顾

受美豆下跌以及猪粮比价跌破盈亏平衡点的影响本周豆粕期价大幅回落。1309 月合约本周开市 3421 点，最高 3429 点，最低 3261 点，收盘 3288 点，跌 134 点，成交量 12390316 手，持仓量 1475724 手+167924 手。

二、本周国际消息

1、联合国粮食及农业组织在 7 日发布的《作物前景与粮食形势》季度报告中指出，2013 年全球小麦产量将比 2012 年提高 4.3%，达到 6.9 亿吨，是仅次于 2011 年 7 亿吨产量的历史纪录第二高产。这是联合国粮农组织对 2013 年全球小麦产量进行的首次预测。

报告预测，受益于最低收购价格的提高和有利的天气条件，中国 2013 年的小麦产量将继续增长，达到 1.214 亿吨。

2、驻汉堡油籽分析机构《油世界》周二称，主要大豆出口国巴西的交通拥堵问题或令大豆价格坚挺态势持续至 4 月，不过之后价格将被美国料创纪录高位的大豆播种面积预估所削弱。

油世界表示，市场此前预计大豆价格将在 2013 年初较为疲软，因新收割的南美大豆届时进入市场。巴西运输瓶颈因其的大豆价格坚挺或鼓励美国农户播种更多大豆。“美国大豆库存大量减少，且近来价格走势鼓励美国农户种植更多大豆。”

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

油世界预计美国大豆播种面积将大增。“美国大豆供应的紧俏现状以及在 2012/13 年度余下时间的需求定量配给均支撑春季大豆播种面积大增这一预期,预计美国大豆播种面积将增至历史高点 7800-7900 万公顷。”美国 2012 年大豆收割面积为 7610 万公顷。

油世界强调,上述预估仅为初步数据,天气及未来几周大豆价格走势仍是关注的重要因素。

3、美国农业部(USDA)最新公布的月度美国及全球谷物报告未带来很大惊喜,美国玉米及大豆库存预估依然维持偏紧水平,但全球大豆及小麦库存预估被上调。

美国农业部维持 2012/13 年度美国大豆结转库存预估在 1.25 亿蒲式耳不变,此为九年低点,但高于市场预估的 1.2 亿。分析师原本预计会下调预估,因对美国大豆供应的出口需求强劲。

美国农业部还上调 2012/13 年度全球大豆结转库存预估至 6,021 万吨,而多数分析师原本预估会下调。

农业部还下调 2012/13 年度阿根廷大豆产量预估,但维持巴西产量预估在创纪录的 8,350 万吨不变,高于巴西政府预估的 8,210 万吨。

农业部报告显示,中国 2012/13 年度大豆进口预估为 6300 万吨,2 月预估为 6300 万吨。2011/12 年度大豆进口预估为 5923 万吨。

三、本周国内消息

1、周五现货情况:

今日国内港口进口大豆价格整体稳定。15 日,大连港进口大豆分销价 4600 元/吨。天津港进口大豆分销价 4580 元/吨。15 日,山东青岛港口贸易商美西豆报价 4620 元/吨,阿根廷大豆报价 4650 元/吨。15 日,江苏南通港进口美西豆报价 4680 元/吨。上海港进口美湾豆报价 4630 元/吨。

今日国内豆粕现货市场稳中小幅回落,幅度在 10-20 元/吨之间。截至 3 月 15 日上午 11 点,全国豆粕市场销售平均价格为 4183 元/吨:其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4127 元/吨;全国主要销区市场平均销售价格为 4255 元/吨,均与昨日持平。

国内大豆产区市场整体稳定,个别地区小幅上涨。其中食品豆收购均价 4765 元/吨,较昨日小幅提高 2 元/吨,油厂收购均价 4562 元/吨,与昨日持平。今日黑龙江地区大豆价格普遍走稳,市场状态与昨日没有明显变化。内蒙部分地区大豆价格小幅走高,因该地区余粮明显下滑,其中呼伦贝尔地区大豆余粮仅约 30%左右,且品质参差不齐,促使收购商提价。总体看,目前产区大豆走势仍十分坚挺,暂未受到国际期货市场下跌的影响,但面临季节性的压力,上行动力不足。

今日国内豆油现货价格仍在偏弱调整,多数地区厂商报价下调 50-70 元/吨,跌幅较前期明显放缓。受空单获利离场以及电子盘偏强震荡的支撑,今日连盘豆油低开高走,厂商的稳价心理得到些许的提振,但挺价信心仍显不足,主要因为随着南美丰产大豆集中上市的时间越发临近,利空气氛占据绝对的主导。国内市场方面,豆油现货成交仍处在僵持的阶段,在真正的上涨行情出现之前,贸易商的采购还是非常谨慎的。所以说目前国内豆油

市场仍面临着“上有供给压力下无理想成交”的困境，短期内豆油现价不具备大幅上涨的条件，预计低位震荡为主。国内散装一级豆油均价为 8275 元/吨，较昨日均价下调 40 元/吨；散装四级豆油均价为 8245 元/吨，较昨日均价下调 57 元/吨；进口毛豆油均价为 7997 元/吨，较昨日均价下调 26 元/吨。

国内棕油现货市场价格窄幅下滑，多数地区价格下滑 50-80 元/吨，部分地区价格维稳。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5750-5950 元/吨，日均价在 5881 元/吨，较昨日价格下滑 70 元/吨。当前终端市场走货缓慢，采购方入市采购意愿不强，虽昨日成交较前几日微幅增量，但毕竟现处于棕油消费淡季，需求难以大幅增长，仍在短期内限制价格走强，且在棕油进口成本较高支撑下，价格跌幅亦有限。预计短期内国内棕油现货市场价格大幅涨跌较难，关注外围油脂期货市场价格走势等。

2、农业部部长韩长赋表示，在中央一直重视“三农”的工作之下，按“强农”、“惠农”及“富农”的方向，一定会继续给农民在生产资料等进行补贴。去年中央对农民补贴已达 1600 亿元人民币，今年农业补贴包括农资补贴肯定会继续增加的。未来，农业部要做到实现稳粮增收的举措，把工作做好，把政策落实好。

3、据美国农业部海外农业服务中心发布的最新参赞报告显示，2013/14 年度中国大豆进口量可能增长 4%，达到 6550 万吨，因为加工产业的需求强劲，而国内产量不足。

参赞称，2013/14 年度中国大豆产量可能减少 4%，为 1200 万吨，因为市场信号以及政府的政策促使有限的耕地转播玉米和稻米等经济效益更高的农作物。

参赞补充说，中国人口增长，需求大幅提高，因而不得不依赖海外油籽供应，尤其是美国、巴西和阿根廷。

参赞表示，中国政府可能竞价出售一些陈旧大豆库存，这将会导致 2013/14 年度大豆期末库存年比减少 4.5%，为 1470 万吨。

4、人民网北京 3 月 13 日电（记者刘阳）据国家发改委消息，1 月下旬以来，受生猪生产周期性波动，节日性、季节性消费需求减少等因素影响，生猪市场供求关系日趋宽松，价格持续走低。截止 3 月 6 日，全国生猪出场平均价格为每公斤 14.52 元（部分地区已跌至 12 元以下），比上周（2 月 27 日）下降 3.26%，1 月下旬以来累计下跌 16.17%；猪粮比价跌至 5.95：1，跌破 6：1 的全国平均盈亏平衡点，进入《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》设定的蓝色预警区域，部分养殖户出现明显亏损。

从存栏情况看，当前我国生猪产能偏高，市场供大于求的情况仍可能持续一段时间。建议广大生猪养殖户根据市场价格变动情况，合理调整养殖结构，适当减少补栏，以避免大的亏损。

据悉，目前国家有关部门正严格按照调控预案规定，密切关注生猪生产和市场价格变化，将根据市场情况，适时启动调控预案，防止生猪价格出现过度下跌，避免生猪养殖出现大面积亏损，努力缓解生猪生产和市场价格的周期性波动。

5、2013 年 3 月 11 日下午，农业部副部长陈晓华，农业部总经济师、办公厅主任、新闻发言人毕美家表示，**今年粮食产量目标 10500 亿斤。2012 年，我国粮食总产量达到 11791 亿斤**，不仅保证了国家粮食安全，而且为经济社会发展的全局做出了突出贡献。今年确定的目标是粮食产量要达到 10500 亿斤，使夏粮能够增产，早稻要能够增产，秋粮要能够稳产。为了实现这个目标，重点是抓三方面工作：一是落实好政策，用政策来调动农民的

生产积极性，使农民多种粮，种好粮；二是通过科技来提高粮食的单产；三是要抓好防灾减灾，立足抗灾夺丰收，搞好防灾减灾的预案，推广抗灾减灾的关键措施。

6、海关总署3月8日公布，中国2月份进口大豆290万吨，1月份进口大豆478万吨。1-2月份大豆进口总量为768万吨；去年同期累计为844万吨，同比减少9%。中国2月份进口食用植物油92万吨，1月份进口食用植物油67万吨。1-2月份食用植物油进口总量为117万吨；去年同期累计为117万吨，同比减少0.5%。

四、后市展望

受南美新豆集中上市、美国种植面积将创纪录的预期、近期美国春播气候良好等因素压制美豆短期的上升空间有限。短期能够推动价格走高的因素主要有1、巴西港口工人罢工，已推迟到与26日。2、阿根廷可能出现早霜，不过存在较大的不确定性。技术面上关注1460点，企稳在其之上美豆才能有技术性上升的动力，否则价格仍会继续调整。

内盘周五受到周边市场走强的带动出现上升，但是在美豆未出现明确的上升信号之前期价的上升不会持续暂时以超跌反弹来对待。

9月豆粕短期关注60日均线，在其之下价格仍会保持弱势。9月豆油由于近日跌幅巨大分时指标严重超卖预计近期价格会有所企稳，但是要出现明显的上升还需要美盘的配合，预计近期价格会在7900—8400点之间震荡。

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。