

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

期价探底回升 但后期空间有限

一、行情回顾

受美豆反弹支持本周期价探底回升。1309月合约本周开市 3233 点，最高 3298 点，最低 3177 点，收盘 3267 点，跌 21 点，成交量 8941422 手，持仓量 1428132 手-47592 手。

二、本周国际消息

1、据布宜诺斯艾利斯 3 月 21 日消息，阿根廷农业部周四在月度作物报告中称，**2012/2013 年度大豆产量预计为 5130 万吨，接近纪录高位，较 2011/2012 年度增加 28%**，因为 2 月中旬以来稳定降雨缓解了大豆压力。农业部称，农户开市收割，**大批作物或在本月底或 4 月上市。**

2、据农作物预测机构 Lanworth 近日发布的最新报告显示，**2013 年美国大豆播种面积可能达到创纪录的 8130 万英亩。**

Lanworth 还预计今年美国玉米播种面积为 9650 万英亩，比上年减少 1%。

Lanworth 指出，出于作物轮作需要，加上玉米种植效益平平，春播天气恢复正常，因而美国农户将会提高大豆播种面积。

该机构称，美国大豆播种面积增长将会导致大豆产量达到 34.55 亿蒲式耳，低于早先预测的 34.65 亿蒲式耳。

Lanworth 还将美国玉米产量预测数据从早先的 137 亿蒲式耳下调到了 136.4 亿蒲式耳，小麦产量预测数据从早先的 20.26 亿蒲式耳下调到了 20.23 亿蒲式耳。

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

Lanworth 预计美国农业部将在三月份意向播种面积报告预计美国玉米播种面积在 9570 万英亩，大豆播种面积在 7910 万英亩。

3、据芝加哥 3 月 21 日消息，Farm Futures Magazine 调查显示，美国今年玉米播种面积料为 **9743 万英亩**，较去年增加 **0.3%**，为 **1936 年以来的最大播种面积**。此次对 1750 个美国种植户的调查显示，美国大豆种植面积料为 **7909 万英亩**，较去年增加 **2.5%**。

Farm Futures 表示，玉米和大豆面积增加的部分土地此前为小麦种植地区。

调查显示，种植户料播种 1192 万英亩春季小麦，较 2012 年减少 3%，将播种硬质小麦 206 万英亩，减少 2.8%。此次调查冬小麦弃种面积多达 135 万英亩，远高于正常水准，因去年秋季条件恶劣。

小麦播种面积总计为 5612 万英亩，较此前的调查减少 100 万英亩。

美国农业部将在 3 月 28 日公布种植意向报告和季度库存。

4、加拿大农业及农业食品部称，预计 **2012/2013 年度谷物价格将下滑 10-20%**。因为美国谷物产量增加将令价格承压。加拿大谷物、油籽产量将增加 50%，至 7370 万吨，谷物、油籽作物播种面积料达 2690 万公顷。

5、据圣保罗 3 月 18 日消息，巴西分析机构 SafraseMercado 周一称，巴西 **2012/13 作物年度玉米产量或达到 7,734 万吨**，较上年度产量大幅增加 **6.4%**。

该机构称，对巴西一年两熟中的第一茬已收割玉米的产能试验显示，主产区玉米单产创纪录高位。近年来巴西玉米产量大幅增加，因为中西部谷物带农户发现大豆收获之后可再播种第二茬玉米。部分人士预测，巴西今年料赶超美国，成为全球头号玉米出口国。

SafraseMercado 称，目前正播种中的第二茬玉米产量料为 4004 万吨，较去年微幅增加。

SafraseMercado 还在报告中称，唯一值得关注的区域为农业州东北边界，今年稍早严重缺乏降雨。

巴西国家供应公司（Conab）在 3 月 7 日公布最近一次预估称，巴西玉米产量将达 7,610 万吨，高于去年创纪录的 7,270 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分销价整体持稳，22 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。22 日，山东青岛港口部分贸易商美西豆报价 4560 元/吨，阿根廷大豆报价 4650 元/吨。22 日，山东日照港口贸易商美西豆报价 4560 元/吨。22 日，江苏南通港进口美西豆报价 4650。上海港进口美湾豆报价 4600 元/吨。

产区大豆价格稳中偏弱。其中食品豆收购均价 4760 元/吨，较昨日下滑 2 元/吨，油厂收购均价 4547 元/吨，较昨日小幅下调 5 元/吨。近两日黑龙江地区压价收购现象有所增多，哈市周边、绥化、齐齐哈尔等部分市县报价零星下跌，起因多源于农民急于变现，从而助长收购主体的压价心理。目前各地主流收购价格比较稳定，购销格局暂未受到这种气氛影响，但随着各地备耕活动全面展开，预计压价收购现象将不可避免。

今日国内豆粕现货市场继续稳中上涨，但涨势放缓，涨幅多在 10-30 元/吨之间。截至 3 月 22 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4170 元/吨，较昨日上涨 5 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4107 元/吨，全

国主要销区市场平均销售价格为 4252 元/吨，分别较昨日上涨 6 元/吨和 5 元/吨。场内依旧缺乏实质性利好指引，从而令现货上涨压力较大，目前需求主体对偏高的价格并不认同，因对后期多持下跌预期，故采购意愿不强。

今日国内豆油现货价格整体持稳，个别地区厂商因自家出货情况以及出货意愿的不同而对报价进行了小幅的涨跌调整，场内购销再度转向谨慎，观望情绪上升。基本上仍旧偏空，巴西港口工人取消了原定于下周的罢工，缓解了市场对南美大豆装运推迟的忧虑。国内散装一级豆油均价为 8287 元/吨，较昨日均价上调 1 元/吨；散装四级豆油均价为 8271 元/吨，较昨日均价下调 3 元/吨；进口毛豆油均价为 8018 元/吨，较昨日均价下调 10 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体坚挺运行，少数地区价格小幅涨跌调整。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5800-5950 元/吨，日均价在 5897 元/吨，较昨日价格上涨 6 元/吨。昨日国内棕油市场日内成交量总体较多，低度棕油成交量明显多于 24 度原油，可以见得低度棕油需求有增长迹象。当前港口地区棕油库存仍处于偏高水平，但精炼 24 度进口完税成本仍大于国内棕油日内均价，导致价格大幅涨跌可能性较低。

2、中储粮总公司一位高官表示，由于近期月度大豆进口量一直低于压榨企业需求，中国将投放部分国储大豆，以满足国内需求。上述不愿具名的管理人士对道琼斯通讯社表示，公司计划向包括中粮集团在内的主要压榨企业出售逾 100 万吨国储大豆；该公司还向旗下食用油子公司出售了部分国储大豆；国储大豆将按市价出售。

3、据中国国家粮油信息中心（CNGOIC）周四称，中国已经允许国内加工商从澳大利亚进口油菜籽。此前，因病虫害问题，中国曾于 2009 年暂停进口澳大利亚油菜籽。CNGOIC 官员称，中国质检总局已经同意进口澳大利亚油菜籽。一些买家已经从澳大利亚采购了油菜籽。澳大利亚油菜籽价格要比加拿大供应便宜 2% 左右。中国也可能从俄罗斯和乌克兰进口油菜籽。据中国海关数据显示，去年中国进口了 293 万吨油菜籽，几乎全部来自加拿大。行业官员称，如果中国进一步放宽政策，允许主产区加工商从更多地区进口油菜籽，那么未来几年中国的油菜籽年进口量可能超过 400 万吨。

后市展望：

虽然受巴西港口拥挤发货延迟和旧作库存紧张的支持美豆短期企稳反弹，但是南美现货集中上市以及近期春播气候对大豆有利价格维持在高位将吸引农户扩大播种面积等因素限制预计美豆短期的反弹空间有限，在 1465 点或 1485 点附近会有较强的压力。

因美豆的支持内盘短期有所企稳，但是受国储拍卖和南美新豆上市的影响短期的反弹空间不会太大。

9 月豆粕预计会在 3340-3180 点之间 9 月豆油会在 7900—8400 点之间反复，近期可在该区域里以箱体手法操作以空为主。

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。