

华期理财

农产品·豆粕、豆油

2013年3月28日 星期四

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

关注今晚美农业部报告的指引

一、今日行情

因在美国农业部3月作物种植意向报告及季度库存报告公布前，市场上有调整头寸及套利交易，昨夜美豆期货小幅收涨，其中5月大豆期货合约收高6美分，报每蒲式耳1453.75美分。连豆粕9月合约今日以3305点高开，稍微冲高后因周边市场大幅下跌影响短多平仓打压价格缩减涨幅。收市当日最高3312点，最低3281点，收盘3285点，涨2点，成交量1733102手，持仓量1412718手-25528手。

二、消息面

1、今日港口地区进口大豆价格保持稳定，28日，大连港进口大豆分销价4560。天津港进口大豆分销价4550元/吨。28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。28日，山东龙口港贸易商美西豆报价4560元/吨。28日，江苏南通港进口美西豆报价4620。上海港进口美湾豆报价4600元/吨。

产区大豆价格整体稳定，个别地区报价下滑。其中食品豆收购均价4749元/吨，与昨日持平。油厂收购均价4540元/吨，较昨日小幅下调3元/吨。今日东北产区主流趋势稳定，经过近期的下跌整理之后，大豆价格对于收购主体来说更加合理，但对于农民来说则勉强接受。目前来看，产区普遍存在的滞销局面暂难改善，加上缺乏新的利多因素配合，预计这将令大豆价格重新进入上下两难的局面。

今日国内豆粕现货市场仍以稳中调整为主，涨跌幅度多在10-20元/吨之间。截至3月28日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4139元/吨；其中产区油厂CP43豆粕报价为4071元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为4228元/吨，均与昨日持平。今晚美国农

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，仅供投资者参考。

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

业部报告即将公布，场内观望气氛难消，市场购销清淡。如报告数值与分析师预估区间差别不大，那么对市场的利空作用将得以显现，豆粕现货市场震荡偏弱运行，因现货供应偏紧局面仍抑制价格下跌幅度；但若报告利空效能不足则粕价也有反弹的可能，不过幅度仍有限。

今日国内豆油现货价格整体持稳，极个别地区厂商报价向下调整 20-50 元/吨，因美国农业部关键报告即将公布，场内购销主体都在观望当中，交投清淡，厂商报价多暂不做调整，等待报告公布后的指引。目前来看，市场对报告预期多空参半，如果报告结果跟市场预期偏差较大，短时则可能影响豆类商品价格的剧烈波动，但预计影响也只是短时的，毕竟随着南美丰产大豆的即将大量上市，基本面偏弱基调不改，中长期的弱势行情料仍不会改变。因此目前对短期内的国内豆油现货价格仍维持低位窄幅震荡的预期，具体走势还需报告结果影响下的美盘走势的指引。国内散装一级豆油均价为 8206 元/吨，较昨日均价下调 8 元/吨；散装四级豆油均价为 8191 元/吨，较昨日均价下调 4 元/吨；进口毛豆油均价为 7917 元/吨，较昨日均价下调 10 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体稳定，极少数地区价格微幅回调。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 5875 元/吨，较昨日价格下滑 3 元/吨。昨日市场日内成交稀少，但因美报告即将公布，场内观望气氛较浓，诸多厂商稳价观望，仅有少数地区的低度棕油价格出现微幅回调。近期低度棕油成交情况要好于 24 度原油，但仍难以根本性改变国内棕油市场供应过剩局面，后期现价大幅上涨难度仍较大。预计近期国内棕油现货市场价格稳中趋弱调整，中期看震荡格局不改，长期现价上行动力仍不足。

2、据路透社报道，世界银行[微博]周三表示，随着谷物需求下降和供应改善，最近几个月全球食品价格一直下跌，但价格仍然接近创纪录高位、不稳定。

世界银行食品价格指数显示，2012 年 10 月至 2013 年 2 月小麦全球价格下降 11%，食糖和玉米分别下降 10% 和 6%。

世界银行表示，小麦饲料和美国制造玉米乙醇汽油的消耗量大降压低了价格，与此同时部分地区气候条件有利也增加了 2013 年农作物供应改善的希望。不过，全球食品价格与 2012 年 8 月的历史高点只差 9%。

世界银行还担心美国干旱，阿根廷、南非和澳大利亚少雨对未来几个月的供应影响；全球油价已连涨三月，可能推升农产品运输成本而对粮食价格造成压力；泰国大米累计库存降至 1200 万吨(相当于全球大米交易总额的 1/3)也许会破坏食品市场的稳定。

3、作物预测机构 Lanworth 周三称，预计 2013/14 作物年度中国玉米产量将增加 4%，至 2.16 亿吨，因播种面积增加以及良好的土壤墒情。

Lanworth 预计乌克兰玉米产量在 2,640 万吨，较之前一年增加 26%，因其从干旱中复苏。

该机构再次重申，乌克兰小麦产量料达 2,330 万吨，同时将俄罗斯小麦产量预估从之前的 4,980 万吨上调至 5,040 万吨。

Lanworth 还表示，基于 9,649.8 万英亩的种植面积计算，美国 2013/14 年度玉米产量预计将在 136.40 亿蒲式耳，与此前预估一致。

美国 2013/14 年度大豆产量料在 34.55 亿蒲式耳，种植面积料为 8,125.6 万英亩，与此前预估持平。

Lanworth 将阿根廷玉米和大豆产量预估分别维持在 2,550 万吨和 5,050 万吨不变。

Lanworth 重申巴西大豆产量料达 8,110 万吨，并将巴西玉米产量预估维持在 7,640 万吨不变。

三、后市展望

关注今晚的美国农业部报告后的美豆走势，如果企稳说明市场已经消化了近期的利空期价将会反弹，相反，美豆将会出现补跌走势将会带动内盘走低。

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。