

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

受禽流感影响期价大幅下跌

一、行情回顾

因基金卖出及多于预期的美国库存将价格推至约三个月低位后，出现低吸买盘，昨夜美豆期货小幅收涨，其中5月大豆期货合约收高3.25美分，报收在每蒲式耳1394美分。受禽流感的影响连豆粕9月合约今日以3178点跳空低开，在空头大举打压下期价振荡大幅下跌。收市当日最高3178点，最低3123点，收盘3130点，跌70点，成交量3072066手，持仓量1803160手+304932手。

二、消息面

1、今日现货情况：

今日港口地区进口大豆分销价略偏弱运行，3日，大连港进口大豆分销价4500。天津港进口大豆分销价4520元/吨。3日，山东青岛港进口美西豆报价4520，跌20元/吨。龙口港进口大豆分销价4510元/吨，跌20元/吨。3日，江苏南通港进口美西豆报价4580。连云港进口美西豆报价4500元/吨。3日，浙江宁波港进口大豆分销价4550。福州港进口大豆分销价4530元/吨。3日，上海港进口美湾豆报价4550元/吨。

产区大豆价格继续企稳。其中食品豆收购均价4749元/吨，油厂收购均价4497元/吨，均与昨日持平。近日市场没有更新的影响因素出现，购销活动也较为稳定，加上已临近东北地区春耕播种，因此市场关注焦点开始向种植方面转移。不过近期黑龙江农民询价积极性不减，手中余粮出售压力继续加大，并且考虑到部分地区剩余大豆水分偏高的因素，这可能导致局部地区收购价格还有偏弱回调迹象，但优质优价的特征不会改变。

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，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

今日国内豆粕现货市场稳中有跌，跌幅多在 20-30 元/吨之间。截至 4 月 3 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4022 元/吨，较昨日下跌 3 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3959 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4114 元/吨，分别较昨日下跌 3 元/吨和 4 元/吨。近期禽流感事件将会对粕价形成打压，因养殖户恐慌性抛售一旦出现，将令豆粕需求大幅降低。近期趋势仍以偏弱震荡为主。

今日国内豆油现货价格整体止跌企稳，个别地区厂商因自身出货情况及出货意愿不同而对报价进行了窄幅的涨跌调整，整体仍显偏弱。影响今日现货价格走势的因素有三，第一，内外盘面涨跌震荡，对现货市场的指引作用有限；第二，昨日现货市场在低价位成交明显放量，一方面支撑了多数厂商的挺价心理，另一方面也刺激了昨日挺价的厂商在今天的出货及降价意愿；第三，清明小长假临近，在此之前，厂商报价心态更加谨慎。关注假期期间外盘的走势，或将指引节后国内豆油期现价格的走势。目前来看，大环境仍旧偏空，巴西大豆 4 月份出口将加速，供给压力随之来袭，豆类商品市场短期内仍无上涨条件，料将延续偏弱震荡的走势。国内散装一级豆油均价为 7954 元/吨，较昨日均价下调 5 元/吨；散装四级豆油均价为 8030 元/吨，较昨日均价下调 41 元/吨；进口毛豆油均价为 7676 元/吨，较昨日均价上调 6 元/吨。

国内棕油现货市场价格多数维稳，极少数地区价格窄幅调整。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5700-5850 元/吨，日均价在 5783 元/吨，较昨日价格上涨 3 元/吨。多数厂商在节前多采取稳价销售策略。预计节后短期内若终端需求持续走货不畅，港口仓储爆满现象仍未得以解决，不排除短期内现价呈窄幅趋弱走势；中期现价震荡格局不变；随着南美大豆陆续上市，料将对现价造成打压，长期持偏空观点。

2、总部位于德国汉堡的行业期刊《油世界》周二称，**运输瓶颈导致巴西大豆出口延迟最严重情况料结束，未来几周巴西出口将增加。**

《油世界》在报告中称：“巴西出口已开始改善，出口延迟最严重的情况已经结束。”“**阿根廷已在 3 月后半月恢复大豆出口；当月底有一船或两船大豆出口至中国。**”

3、油籽行业分析机构油世界周二称，全球棕榈油需求有望在未来几个月增长，因与豆油等食用油品种相比价格有利且供应充裕。

油世界预计，2012-13 年度（2012 年 10 月-2013 年 9 月），全球棕榈油进口量或从上年度同期的 4031 万吨增至 4319 万吨；全球棕榈仁油进口量料从 305 万吨增至 339 万吨。

“2012-13 年度下半年，棕榈油及棕榈仁油的需求基本面将非常有利，因其他油脂品种供应不足，且棕榈油价格较往常更具优势。”

4、截至上周五，北方锦州港、鲅鱼圈港和大连港口玉米贸易库存总量突破 **300 万吨**，达到 **316 万吨**，创出**历史新高**。市场人士认为，北方港口玉米贸易库存持续维持在历史高位，将对后市玉米价格构成压制。

数据显示，上周五锦州港玉米贸易库存高达 90 万吨，大连两港合计 112 万吨左右，鲅鱼圈港内外玉米合计库存为 113 万吨左右。“当前北方各港口港内外仓库库容基本饱和，部分贸易商已经停止收购玉米。”大连玉米贸易商刘先生表示。

5、随着西南地区菜籽逐渐进入成熟收获期，当地菜籽减产的趋势已基本明朗，**今年干旱和病虫害的双重来袭使我国西南地区冬菜籽产量减产已成定局，其中云南和四川地区减产幅度在 25%~30%左右。**

自去年 11 月以来，我国西南多数地区出现了冬春连旱的“干暖”天气，加之病虫害的侵袭，给当地农作物生长造成了巨大影响，其中云、贵、川地区冬菜籽损失较重。近期随着西南地区菜籽逐渐进入收获期，当地菜籽减产的趋势已基本明朗，根据布瑞克咨询的最新调研显示，今年干旱和病虫害的双重来袭使我国西南地区冬菜籽产量减产已成定局，其中云南和四川地区减产幅度在 25%~30%左右。

6、春耕生产进入关键时期，针对当前春耕备耕中存在的问题，**农业部将组织开展东北抗春涝保春播攻坚战、西北西南抗旱促春管保春播攻坚战、长江中下游水稻集中育秧促增产攻坚战等春耕生产“三大攻坚战”**。4 月 2 日，农业部在黑龙江召开东北四省（区）抗春涝保春播座谈会，部署打好春耕生产首个攻坚战。

农业部副部长余欣荣指出，东北地区是我国最重要的“大粮仓”，是春播的“主战场”，目前东北地区春耕备播工作面临的困难和挑战十分严峻，突出表现为“五碰头”，即春整地任务重，去年秋整地面积不足上年一半，秋季抢收造成部分机耕道和田埂损毁；农民筹措资金难，粮食含水量高卖粮难、粮价下行农民种粮收益减少；生产投入高，去秋抢收、今春抗涝耕种成本增加较多；**春涝面积大，东北地区 1/4 耕地过湿；气温低回暖晚，影响整地播种，预计农时推迟 1 周左右**。对这些问题，要高度重视，切实加以解决，确保春播顺利开展。

三、后市展望

虽然有部分抄底买盘支持美豆出现反弹，但是受南美新豆集中上市、春播条件良好以及技术面弱勢的压制预计短期美豆仍会维持弱勢，技术面关注 1420 点和 1400 点。在未突破 1420 点前美豆不会获得技术面的上升动力，如果不能收上 1400 点美豆将继续探底下方支持位在 1350 点和 1300 点附近。

在美豆未企稳前内盘受禽流感的影响短期也难以走强。

豆粕受禽流感的影响期价出现破位的走势，由于前期主力护盘价格较为抗跌预计后期将会继续补跌。9 月豆粕建议逢高沽空，止损 3250 点。

豆油受到油/粕套利的影影响今日走势偏强，但是由于巴西港口运输瓶颈缓解后期到货量将增加以及美盘走势偏弱的影响预计近期也难以走强只是超跌反弹走势，9 月豆油建议逢高沽空，止损 8000 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。