

## 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

### 受美豆支持期价探底回升

#### 一、行情回顾

受禽流感的打击上半周期价大幅走低，下半周受美豆反弹支持价格回升。1309月合约本周开市3060点，最高3158点，最低3051点，收盘3157点，涨27点，成交量11073458手，持仓量1869714手+66554手。

#### 二、本周国际消息

1、美国农业部周三宣布，全球大豆、玉米以及小麦库存料远高于2012/13年度末期预估，增幅主要受美国供应增加以及中国饲料需求下滑影响。

美国农业部(USDA)在周三公布的报告中，大幅上调了其对大豆、玉米以及小麦的结转库存预估。玉米结转库存预估上调7%，大豆上调4%，小麦上调2%，均高于分析师此前预估。

U.S. Commodities 分析师 DonRoose 表示：“全球产量料有助于填补我们在旧作供应上的缺口。这是此次 USDA 报告的主题。”

美国农业部将全球2012/13年度大豆年末库存预估自3月时预估的6021万吨上调至6260万吨，市场原本预期为USDA将下调全球年末库存预估值。USDA对巴西及阿根廷大豆产量的预估持稳，但上调了巴拉圭及乌拉圭的大豆产量预估。这推动全球大豆结转库存增加200万吨。

美国农业部将中国2012/13年大豆进口量预估自上月预估的6300万吨下调至6100万吨。

**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](mailto: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\*\*\*

2、总部位于德国汉堡的行业期刊《油世界》周二(4月9日)表示,遭受暴雨及干旱双重打击之后,阿根廷新作大豆产量可能下降。

《油世界》表示,大豆产量前景恶化,目前产量预期范围在4800-5200万吨,但是预计产量预期高值将会下降,由于北部地区、中部地区以及阿根廷南部的损失已确认,此前该地区受到持续降雨以及洪水的侵袭。

数据显示,阿根廷2012年度大豆产量为3970万吨,预期2013年为4850万吨。

《油世界》表示,南美新作大豆出口依然受到交通及港口问题的损害,但预期更多的出货即将恢复。

此外,南美新作大豆及大豆产品依然不足以满足全球需求,主要由于巴西物流运输阻碍。

3、据贸易商称,4月早些时候亚洲地区小麦价格可能受到下跌压力,因为黑海地区小麦产量有望恢复性增长。

日本NihonUnicom公司称,一旦俄罗斯和乌克兰小麦收获工作开始,小麦价格将会受到压力。

东京OkatoShoji公司称,近来亚洲地区的采购活动支持了麦价,但是如果美国和欧洲天气条件良好,有利于小麦作物生长,那么未来几周CBOT5月小麦合约可能跌至6.70美元/蒲式耳。

### 三、本周国内消息

#### 1、周五现货情况:

今日港口地区进口大豆价格止跌企稳,12日,大连港进口大豆分销价4480元/吨。天津港进口大豆分销价4500元/吨。12日,山东青岛港口贸易商美西豆报价4460元/吨,美湾豆报价4480元/吨。12日,山东日照港口贸易商美西豆报价4450,美湾豆4480元/吨。12日,江苏南通港进口美西豆报价4580。连云港进口美西豆报价4480元/吨。12日,浙江宁波港进口大豆分销价4530。福州港进口大豆分销价4500元/

产区大豆价格整体稳定,局部略有下跌。其中食品豆收购均价4743元/吨,与昨日持平。油厂收购均价4462元/吨,较昨日下滑6元/吨。近日黑龙江大豆的下跌幅度收窄,回调趋势减轻,优质余粮不足的现状与中长期供应偏紧的预期支撑现货,而各地收购主体也表示降价压力已有所显现。受此影响,现阶段市场购销陷入僵持局面,大豆价格进退两难,目前东北地区已率先进入播种阶段,由于天气状况与客观条件制约,大豆播种期将向后推迟,各种问题随之增多,预计将分散现货市场的下跌压力。

今日国内豆粕现货市场稳中回落。截至4月12日上午11点,全国豆粕市场销售平均价格为3941元/吨,较昨日下调3元/吨:其中产区油厂CP43豆粕报价为3874元/吨,全国主要销区市场平均销售价格为4030元/吨,均较昨日变化不大。场内缺乏实质性利好消息指引,现货要实现反弹较难,预计近期震荡偏弱为主。

今日国内豆油现货价格稳中偏弱调整,多数地区厂商报价向下调整50元/吨左右,市场继续消化报告的利空打压,虽说昨日国内现货成交非常差,但这种成交持续清淡的状况对于多数厂商来说实际上已经“习以为常”,认为即使下调报价对刺激出货也无明显助力,且周末临近,均在抑制厂商的调价意愿。目前来看,消息面多空指引匮乏,短期国内豆油现货价格料将随盘窄幅偏弱震荡。中长期豆油现价仍面临国内油脂库存高企以及南美大豆供给压力,或存在一定的回落空间,但不过分看空。国内散装一级豆油均价为7904元/吨,较昨日均价下调23元/吨;散装四级豆油均价为8020元/吨,较昨日均价下调19元/吨;进口毛豆油均价为7627元/吨,较昨日均

价下调 20 元/吨。

国内棕油现货市场价格多数维持稳定，部分地区价格窄幅下滑。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5800-5850 元/吨，日均价在 5836 元/吨，较昨日价格下滑 3 元/吨。近期市场成交情况回暖，支撑价格，不过现仍未达到棕油消费旺季，终端需求相对有限，难以支撑现价走强。连盘棕油受外盘震荡趋弱走势拖累而下行，多数厂商提价信心不足。预计短期内现价稳中趋弱调整延续，中期震荡格局不变。

2、中国国家粮油中心（CNGOIC）称，中国 2012/13 年度大豆进口或将减少，为九年来首次，因禽流感忧虑以及猪肉价格走低或将削减动物饲料需求。

称，截至 9 月 30 日的 2012/13 年度，大豆进口预计将为 5900 万吨，2011/12 年度实际进口大豆 5924 万吨。

该智库早前预计中国 2012/13 年度大豆进口为 6000 万吨，美国农业部预计进口为 6300 万吨。

中国在一份报告中称，中国东部沿海新一轮禽流感病毒给中国的家禽生产带来了致命打击。同时，生猪饲养商不愿补充库存，因猪肉价格下跌令其遭受损失，导致豆粕需求大幅下滑。

巴西港口拥堵导致部分中国大豆船货延迟，第一季度大豆进口预计将达到 1148 万吨，低于上个月的 1327 万吨。

由于巴西港口条件改善，中国 4 月大豆进口或将自 3 月的 380 万吨反弹至 480 万吨，预计 5-9 月平均每月将进口 570 万吨大豆。

### 3、东北农民或将少种玉米多种豆

“今年玉米、大豆播种期肯定会延迟，大豆估计要到 5 月 16 日前后才能播种，较往年推迟十天左右。”黑龙江省逊克县大豆种植大户杨长轩告诉期货日报记者。

“由于上个冬季雨雪天气较多，今年土壤水分偏多，玉米和大豆播种时间都会推迟。”杨长轩说，现在地里的积雪还没有全部融化，估计还需要十天左右的时间才能下地翻耕。

由于播种时间推迟，作物生长期也将缩短，很多地块将不能播种 110 天成熟的玉米，农户只能选择播种成熟期相对较短的大豆品种，今年大豆种植面积将得以扩大。受此影响，黑龙江当地大豆价格已经较前期出现下滑。

4、最近，国家统计局河北调查总队对河北省 42 个调查县、330 个调查村、3300 个农户进行了农作物播种面积意向调查。结果显示：2013 年调查户计划种植粮食作物面积比上年实际种植面积增长 0.98%；种植油料面积比上年实际种植面积减少 3.36%。

由于去年棉花、花生价格不断下跌、种植效益下降，导致农户计划调减棉花、花生的种植面积，调减的面积大部分都计划种植玉米、豆类、薯类，致使全省玉米、豆类、薯类播种面积预计有较大程度提高。

据调查了解，油料作物种植面积减少原因主要是：占油料作物比重 75.5% 的花生种植面积呈现较大幅度的下降。一是种植花生费时费力，产量低，且价格受市场供求不稳定的影响波动较大，种植成本上升。二是目前农民种植花生只是用于自食或者榨油，用量较小，这也促使花生面积逐渐减少。

## 四、后市展望

由近期美盘的市场表现来看美豆短期对利空有所消化，但能否形成底部仍需要观察，原因有以下几点：

- 1、南美新豆上市短期的供应不会紧张。
- 2、中国的禽流感仍未结束。
- 3、近期因为降雨和地温较低影响市场预期或许会有一些地可能会转种大豆。

技术面关键看 1420 点，如果美豆能企稳在 1420 点上运行市场将出现强势反弹，反之仍美豆将维持弱势下跌的格局。

在美豆未走强之前预计内盘难以有较强的表现会出现振荡或阴跌的走势等待美豆的指引。

9 月豆粕的振荡区间预计会在 3050-3250 点之间，9 月豆油的振荡区间预计会在 7800 -8100 点之间。操作上可高抛低吸，以上述的箱顶和箱底位做为止损线。

## 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。