

华期理财

农产品·豆粕、豆油

2013年4月19日 星期五

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

受美豆支持期价振荡盘升

一、行情回顾

受美豆上升和多头主力护盘的支持本周豆粕价格克服禽流感的影响期价振荡盘升。1309月合约本周开市3135点，最高3227点，最低3076点，收盘3186点，涨29点，成交量13637282手，持仓量1885714手+16000手。

二、本周国际消息

1、据荷兰合作银行发布的最新报告显示，荷兰合作银行看跌农产品市场，下调了农产品价格预估。

荷兰合作银行称，美国大豆供应紧张，南美运输问题严重，将使得本季度大豆价格稳定在14美元/蒲式耳。

荷兰合作银行将本季度芝加哥期货交易所(CBOT)大豆价格预估下调了0.50美元，为每蒲式耳14.00美元/蒲式耳。三季度大豆价格预估不变，仍为12.75美元。四季度价格预估下调了0.50美元，为每蒲式耳11.75美元。

明年一季度CBOT大豆价格预计为每蒲式耳12.25美元。

荷兰合作银行称，从夏季开始大豆价格将会开始下跌，并跌破12美元/蒲式耳，因为美国新豆产量前景改善，南美大豆出口恢复。另外，中国大豆进口需求放慢，也可能对豆价造成利空影响。

荷兰合作银行称，从去年11月份开始，中国的饲料需求一直低于上年同期水平，2012年10月到2013年3月期间中国的大豆进口量比上年同期减少了9%，为2560万吨。这一趋势将因为禽流感疫情而加剧。疫情已经导致肉禽需求下滑。

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

2、据总部设在德国汉堡的行业期刊《油世界》发布的最新报告显示，2013年初南美五大生产国的大豆产量可能达到1.436亿吨，要低于美国农业部预测的1.4875亿吨。

油世界称，今年巴西大豆产量预测数据一直下调，因为北部地区天旱。据乌克兰农业部长表示，本年度乌克兰谷物产量前景明朗，因而乌克兰政府可能会取消小麦、玉米、大麦和大豆出口限制。

乌克兰农业部长称，我们计划未来几个月签订谅解备忘录。乌克兰农业部预计今年谷物产量不会少于5000万吨，相比之下，上年为4620万吨。分析师预计今年乌克兰谷物产量在5300到5500万吨。

4、总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二称，美国农业部（USDA）对南美大豆产量的预估过于乐观，未充分考虑不利作物天气的影响。

《油世界》称，预计南美主要大豆出口国--巴西、阿根廷、巴拉圭、玻利维亚以及乌拉圭--2013年初大豆总产量将为1.436亿吨，低于USDA在4月10日时预估的1.4875亿吨，但高于上年的1.1495亿吨。

《油世界》称：“我们认为USDA4月10日公布的巴西、阿根廷及乌拉圭的大豆产量预估过于乐观，未能充分考虑不利天气条件对作物造成的损坏的影响。”

《油世界》称，干旱过后的强降雨导致巴西大豆减产。巴西北部部分地区的旱情为50年来最为严重。

《油世界》表示，干旱过后遭遇强降雨亦威胁阿根廷大豆单产。阿根廷第二茬大豆长势不佳。

《油世界》维持巴西2013年大豆产量预估为8130万吨不变，2012年巴西大豆产量为6630万吨。USDA在4月10日公布的报告中亦维持巴西大豆产量预估为8350万吨不变。

此外，《油世界》亦维持阿根廷2013年初大豆产量预估为4850万吨不变，高于2012年的3970万吨，但低于USDA预计的5150万吨。

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维持平稳。19日，大连港进口大豆分销价4460元/吨。天津港进口大豆分销价4480元/吨。19日，山东青岛港口贸易商美西豆报价4430元/吨，美湾豆报价4450元/吨。19日，山东日照港贸易商美西豆报价4420元/吨，美湾豆4460元/吨。19日，浙江宁波港进口大豆分销价4510。福州港进口大豆分销价4500元/吨。

产区大豆价格稳中略降。其中食品豆收购均价4734元/吨，较昨日下滑3元/吨。油厂收购均价4443元/吨，与昨日持平。近期黑龙江大豆下跌趋势有所减弱，一方面受到农民惜售心理的限制，另一方面粮源减少也为价格提供支撑，但购销活动目前非常清淡，因粮商走货压力较大，收购热情不高。由于天气的原因，黑龙江大豆播种期推迟已成定局，但在以农场为主的种植区域内玉米仍是第一选择，而一部分尚未购买玉米种子的农民尚在观望当中，并不能完全确定转种大豆，因此后期大豆面积增幅将受到限制，具体情况还需关注四月末到五月初的天气

形势。

今日国内豆粕现货价格跟盘上涨，涨幅在 20-40 元/吨之间。截至 4 月 19 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3941 元/吨，较昨日上涨 19 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3894 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 4010 元/吨，分别较昨日上涨 18 元/吨和 19 元/吨。内外期货均上涨给予油厂挺价信心，短期反弹之势仍将延续，但随着下周开机油厂增多，现货供应逐渐充足，价格将回归弱势。

今日国内豆油现货价格整体持稳，临近周末，厂商稳价出货意愿较强。周末期间豆油现价料将维稳运行。国内散装一级豆油均价为 7703 元/吨，较昨日均价下调 6 元/吨；散装四级豆油均价为 7892 元/吨，较昨日均价上调 1 元/吨；进口毛豆油均价为 7390 元/吨，较昨日均价上调 6 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中局部窄幅涨跌互现。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5700-5750 元/吨，日均价在 5731 元/吨，较昨日价格下滑 4 元/吨。国内港口地区库存居多，总量达到历年来高位，高企库存压制现价上扬。春节过后，食品厂多数处于停机状态，中间贸易商入市大批采购意愿不高，终端需求清淡，价格难有大幅上涨行情。

2、记者从黑龙江省农委了解到，随着惠农政策力度不断加大，农民种粮积极性上升，今年全省粮食作物意向播种面积达到 2.1 亿亩，比去年增加 100 万亩。2012 年，黑龙江省粮食播种面积达到创历史最高水平的 20913.1 万亩。据了解，由于大豆等低产作物比较效益低，黑龙江省水稻、玉米等高产作物种植面积逐年增加，仅去年这两大作物就增加 1500 万亩以上。今年，黑龙江省玉米、水稻等高产作物面积仍有望继续扩大。

四、后市展望

本周美豆走势较为坚韧，主要是因为南美发货缓慢短期支持美豆现货价格走强，但是南美新豆上市、中国受禽流感影响消费量会减少以及近期的气候有可能会使大豆播种面积超过预期等因素将压制价格上升的想象空间。近期能支持美豆进一步走高的理由主要是基金是否会在现在开始建立气候的升水预期（因为最终的收成取决于作物生长关键期的气候状况）。技术面主要关注 1420 点（**7 月合约的数值，因为美豆连续将要换月**），企稳在其之上运行说明基金开始建立气候升水模型价格会走强，反之美豆仍将维持弱势下跌的走势。

受禽流感扩散的影响内盘走势仍会偏弱，在美豆未突破 1420 点之前内盘还难以走强。

禽流感对豆粕构成直接打击但是受主力护盘的支持期价近日表现较为抗跌，预计 9 月豆粕近期会在 3050-3250 点之间振荡，建议以振荡手法操作高抛低吸。

短期豆油走势仍为弱势，但是近期跌幅较大或许已经消化了利空的影响，预计豆油短线将止稳出现超跌反弹的走势，预计期价会在 7520—8000 点之间反复，建议低买高平，止损 7520 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。