

## 华期理财

农产品·豆粕、豆油

2013年5月3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

## 低开高走短期仍为振荡市

### 一、行情回顾

受玉米上升支持本周豆粕低开高走。1309月合约本周开市 3161 点，最高 3222 点，最低 3156 点，收盘 3193 点，涨 21 点，成交量 3312932 手，持仓量 1688942 手+102546 手。

### 二、本周国际消息

1、国际谷物理事会称，由于种植面积增加，且单产更高，**预计 2013-2014 年度全球粮食产量将增长 7%。总产量将达 19.1 亿公吨，高于上年度的 17.8 亿公吨。**

2012 年美国、乌克兰和俄罗斯的大旱伤及玉米与小麦产量。2013 年，美国玉米种植量预计将创 77 年来的最高纪录，同比增长 10%，且收获面积与平均单产都将创下新高。2012-2013 年度年末库存比较吃紧，但接下来会显著增长。

2013-2014 年度全球玉米产量将增长至 9.39 亿公吨，高于上年度的 8.51 亿公吨。在 2013-2014 年度年末，玉米库存将达 1.43 亿公吨。全球小麦收获量将达 6.8 亿公吨，高于上年度的 6.55 亿公吨。年末库存将达 1.81 亿公吨，高于上年度的 1.79 亿公吨。

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，2012/13 年度全球油籽产量将达到 4.561 亿吨，低于早先预测的 4.621 亿吨，上年为 4.312 亿吨。

油世界称，2012/13 年度全球大豆产量预计为 2.66 亿吨，略高于早先预测的 2.65 亿吨，上年为 2.389 亿吨。油菜籽产量 6250 万吨，高于早先预测的 6210 万吨，上年为 6060 万吨。葵花籽 4440 万吨，早先的预测为 3630 万吨，上年为 3950 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\*\*\*

油世界还预计 2012/13 年度全球油籽用量为 4.52 亿吨，相比之下，早先的预测为 4.59 亿吨，上年为 4.538 亿吨。其中大豆 2.615 亿吨，早先的预测为 2.614 亿吨，上年为 2.6 亿吨。油菜籽 6250 万吨，早先的预测为 6220 万吨，上年为 6210 万吨。葵花籽 3660 万吨，早先的预测为 3670 万吨，上年为 3940 万吨。

2012/13 年度全球油籽期末库存预计为 7020 万吨，相比之下，早先的预测为 6910 万吨，上年为 6610 万吨。其中大豆 5870 万吨，早先的预测为 5820 万吨，上年为 5430 万吨。

### 三、本周国内消息

#### 1、周五现货情况：

5 月 3 日，港口地区大豆分销价格小幅上扬。日照港口分销豆价美西豆报价 4400 元/吨，美湾豆 4430 元/吨。青岛港口分销豆价美湾豆报价在 4430 元/吨，美西豆报价 4400 元。

产区大豆价格稳中有降。其中食品豆收购均价 4721 元/吨，较昨日下跌 7 元/吨。油厂收购均价 4372 元/吨，与昨日持平。今日哈尔滨周边以及绥化地区大豆价格有所回落，包括巴彦、绥化以及海伦等地，跌幅多在 40-60 元/吨。近来随着黑龙江气温升高，农民手中水分偏高的余粮保存难度增加，甚至出现红眼迹象，导致其售粮积极性明显提高。与此同时，目前贸易商走货压力有增无减，在两方面因素的共同作用下，导致该地区大豆价格下滑。

今日国内豆粕现货市场稳中有小幅回落，幅度多在 10-20 元/吨之间。截至 5 月 3 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3915 元/吨，较昨日下调 3 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3863 元/吨，全国主要销区市场平均销售价格为 3993 元/吨，分别较昨日下调 4 元/吨和 2 元/吨。

今日国内豆油现货价格整体持稳，仅少数地区厂商报价窄幅调整，各方多在谨慎观望。国内散装一级豆油均价为 7380 元/吨，较昨日均价持平；散装四级豆油均价为 7661 元/吨，较昨日均价下调 3 元/吨；进口毛豆油均价为 7059 元/吨，较昨日均价下调 2 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体下滑。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5500-5600 元/吨，日均价在 5558 元/吨，较昨日价格下滑 20 元/吨。在国内棕油市场维持长达 5 个月历史高位库存的情况下，终端需求仍未见增量迹象，价格承压运行。若此供大于求状况持续，短期内油价料延续偏弱走势，随着气温回暖，料提振需求，但短期内若想快速消化掉港口庞大库存仍较难。

2、新季菜籽马上收割，从目前形势看，本年度收获菜籽质量或普遍好于去年，这是记者从 4 月 25 日举行的 2013 年菜籽、菜油、菜粕形势研讨会上获得的消息。

湖南省一家油菜籽加工龙头企业负责人表示，据调查，全省的油菜种植面积略有减少，但单产一定高于去年。由此推断，湖南全省油菜籽总产量会略高于去年。

浙江等省的油脂企业负责人则认为，当地油菜籽种植面积虽然不及去年，但品质好于去年，单产提高。

### 四、后市展望：

短期美豆仍会是弱勢的格局。原因是：

### 1、播种面积将超过预期。

由于降雨过多及地温较低的影响玉米将难以完成播种计划部分面积将转移到大豆。截止上周日，美国玉米播种完成 5%，远远低于去年同期的 49%，也远低于 5 年均值 31%，本周五的降雨和霜冻天气将进一步延缓播种进程。

### 2、南美大豆近期将集中上市，短期市场供应充裕。

### 3、技术面上，指标体系仍未扭转空头趋势。

基于以上几点分析，笔者认为短期内美豆还难以摆脱弱勢的格局，后期能够刺激价格上升的动力主要来自基金何时开始为今年的作物建立气候升水也就是气候市行情，但是从现在的气候状况来看短期内还没有出现能够影响大豆产量的天气预期。短期关注 1410 点，在其之下运行美豆仍为弱勢格局价格仍有下跌的动力，若是企稳在 1410 点之上运行说明价格已经消化了利空的影响将进入气候市的炒作阶段。

受美豆弱勢、禽流感及 5 月份开始南美大豆将要大量到港的影响内盘短期出现大幅上升的机率还较小，但是短期的跌幅已经较大受消费刚性的支持后期继续大幅下跌的动力也不足，预计期价会出现弱勢振荡或者阴跌的走势。

受玉米价格上涨和主力护盘的帮助，近期豆粕走势稍强，不过考虑到禽流感及美豆仍未突破关键位等因素的影响短期也不宜过于看高，预计近期价格会在 3050—3300 点之间震荡，建议高抛低吸。

9 月豆油受豆粕套利盘的压制近期仍会呈现弱勢，预计价格会在 7040-7500 点之间震荡，建议高抛低吸，由于价格开接近强支撑位 7040 点后期继续下跌可以考虑逢低买入，止损 7040 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。