

## 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

### 受南美发货迟缓支持期价走强

#### 一、行情回顾

本周期价继续走扬。1309 月合约本周开市 3320 点，最高 3356 点，最低 3297 点，收盘 3333 点，涨 51 点，成交量 5606710 手，持仓量 1468752 手-64148 手。

#### 二、本周国际消息

1、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，由于巴西主要港口延长了工作时间，因而南美大豆出口步伐开始加快。

油世界称，五月份巴西大豆出口量可能超过 830 万吨，创下历史同期最高。

该机构还表示，今年四月到八月期间，南美四大出口国家的大豆出口总量可能增至创纪录的 4220 万吨，其中巴西出口量将达到 2920 万吨。

与此同时，油世界还预计 **2012/13 年度全球大豆产量将达到 2.6567 亿吨，比上年增长 11%。**巴西大豆产量可能在 **8151 万吨**，阿根廷 **4850 万吨**。

**2012/13 年度全球大豆加工量可能低于早先预测，为 2.255 亿吨，大豆期末库存可能超过预期，达到 6100 万吨。**

美国大豆供应下滑意味着四月到八月期间美国的大豆出口量在 340 万吨，比上年同期大幅减少 64%。2012/13 年度美国可能进口 87 万吨大豆，大部分供应将来自加拿大和南美。

油世界称，市场担心今年七月和八月大豆供应匮乏。目前美国大豆加工以及出口已经急剧下滑。

**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](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、北京时间5月20日下午消息，据彭博社报道，美国谷物理事会称，全球最大玉米生产国美国今年的玉米产量今年将创历史最高纪录，尽管气候潮湿导致玉米种植速度为30年来最慢。

美国谷物理事会全球贸易经理 Kevin Roepke 周一接受采访时表示，降雨正常的情况下预计亩产可达163蒲式耳，推动产量创历年最高水平。美国农业部估计，如果平均产量水平从去年的每英亩123蒲式耳反弹到158蒲式耳，今年玉米产量可达到3.6亿吨的历史新高。预计美国农场主玉米种植面积可达9683万公顷，略低于之前预期。

3、据芝加哥5月17日消息，私人分析机构 Informa Economics 周五在一份对客户的报告中表示，**预计美国2013年玉米种植面积为9,682.7万英亩，低于美国农业部（USDA）9,730万英亩的最新预估。**

公司总部位于田纳西州孟菲斯的 Informa 称，与 USDA 公布的数据相比，Informa 下调了北达科他州和明尼苏达州西部玉米种植面积，而上调密西西比河东岸种植面积。

尽管玉米播种面积减少，但 Informa 预估美国2013年玉米平均单产为每英亩160.9蒲式耳，产量料为143.98亿蒲式耳，美国农业部目前预估单产为每英亩158蒲式耳，产量为141.40亿蒲式耳。

**该机构预估美国大豆种植面积为7,828.6万英亩，高于美国农业部预估的7,710万英亩。**

此外，Informa 亦预计美国2013年大豆单产为每英亩43.9蒲式耳，产量为33.88亿蒲式耳，美国农业部预估单产在每英亩44.5蒲式耳，产量为33.90亿蒲式耳。

美国春季播种陷入几十年来开局最为缓慢的年份之一，由于天气湿冷，亦对种植意向产生部分影响。

消息人士还称，Informa 预计美国除硬质小麦外的春小麦种植面积为1,240.1万英亩，低于美国农业部预估的1,270万英亩。

Informa 预估美国棉花种植面积为1024.1万英亩，高于美国农业部预估的1002.6万英亩。Informa 预估陆地棉种植面积为1002.5万英亩，美国农业部此前预估为982.0万英亩。Informa 预估美国水稻种植面积为261.1万英亩，持平于美国农业部目前预估。

### 三、本周国内消息

#### 1、周五现货情况：

今日港口地区进口大豆暂维持稳定。东北产区处在农忙时节，农户售粮减少，但油厂普遍停机，国产豆价暂稳，而豫皖地区即将迎来麦收，贸易商有腾库需求，急于出手库存大豆，豆价略有走弱。24日，大连港进口大豆分销价4470元/吨。天津港进口大豆分销价4450元/吨。山东青岛港口贸易商美西豆报价4480元/吨，涨30元/吨，美湾豆报价4500元/吨，涨30元/吨。山东日照港口贸易商美西豆报价4450元/吨，货源偏紧，价格坚挺。江苏南通港进口美西豆报价4520。连云港进口美西豆报价4480元/吨。浙江宁波港进口贸易商美湾豆报价4500元/吨。

2、产区大豆价格稳定。其中食品豆收购均价4597元/吨，油厂收购均价4250元/吨，继续与昨日持平。目前产地玉米播种基本已经结束，而大豆仍处于播种旺季，受此影响，各地购销气氛仍不活跃。若周末期间天气理想，

预计下周各地将陆续结束春耕,以农户手中现有余粮水平来看,播种期结束后部分地区供应量有望出现小幅增加,对于需求尚较低迷的市场来说较为不利,可能会造成局部价格再度小幅回调。

今日国内豆粕现货市场稳中有回落,幅度多在 20-50 元/吨之间。截至 5 月 24 日上午 11 点,全国豆粕市场销售平均价格为 4102 元/吨,较昨日下跌 6 元/吨;其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4035 元/吨,较昨日下跌 11 元/吨;全国主要销区市场平均销售价格为 4200 元/吨,与昨日基本持平。

今日国内豆油现货价格整体持稳,局部略涨,美豆强劲攀升继续提振国内豆油市场,但涨势明显弱于外盘,主因国内油脂供需格局仍不理想。今天连盘豆油虽然在低开后随即走高,但厂商提价信心以及意愿均不强,原因有三:第一,昨日现货成交惨淡;第二,临近周末,厂商稳价意愿增强;第三,近日呈现的外围市场压力有待消化,市场心态仍谨慎。国内散装一级豆油均价为 7566 元/吨,较昨日均价上涨 13 元/吨;散装四级豆油均价为 7759 元/吨,较昨日均价上涨 8 元/吨;进口毛豆油均价为 7289 元/吨,较昨日均价上涨 3 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中有涨,部分地区价格窄幅上涨 30-50 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5800-5870 元/吨,日均价在 5842 元/吨,较昨日价格窄幅上涨 36 元/吨。主要港口地区精 18 度棕油主流报价区间集中在 6100-6200 元/吨,较昨日价格上涨 50 元/吨。随着温度回升,相对 24 度而言,市场对低度棕油需求较多,因此厂商对低度棕油调价积极性较高。

2、2013 年国家临时存储菜籽(油)收购工作的通知,这次国家临时存储油菜籽收购总量暂按 500 万吨掌握(折菜籽油 166.7 万吨左右),油菜籽挂牌收购价格为 2.55 元/斤(国标三等质量标准,相邻等级之间差价按 0.02 元/斤掌握)。入库的国家临时存储菜籽油质量标准为国标四级,不符合标准的菜籽油不得入库。严禁从现有库存陈油中划转或直接收购菜籽油入库;严禁将进口油菜籽加工后作为国家临时存储油入库;不得有混掺棉籽油、棕榈油等掺杂使假行为。

3、商务部 5 月 22 日发布大宗农产品进口信息(油脂油料)公告,将 5 月份进口大豆预报到港量上调至 **628.51 万吨**,高于该部早些时候估计的 **601.75 万吨**。

商务部称,5 月上半月中国进口大豆实际到港量为 208.79 万吨,估计 5 月份全月进口大豆到港量将上升至 628.51 万吨。6 月份预报到港量为 603.40 万吨。

商务部称,5 月上半月进口油菜籽实际到港 12.10 万吨,全月预报到港 39.13 万吨;6 月份预报到港 6.07 万吨。

商务部还指出,5 月上半月无进口豆油实际到港,全月预报到港 10.33 万吨,6 月份预报到港 1.15 万吨;5 月上半月进口棕榈油实际到港 13.86 万吨,全月预报到港 30.76 万吨,6 月份预报到港 3.45 万吨。

商务部表示,5 月上半月进口菜籽油实际到港 8.78 万吨,全月预报到港 17.56 万吨,6 月份预报到港 4.06 万吨;5 月上半月进口橄榄油实际到港 0.05 万吨,全月预报到港 0.08 万吨,6 月份预报到港 0.06 万吨。

商务部还指出,5 月上半月进口豆粕实际到港 843 吨,全月预报到港 1347 吨,6 月份预报到港 550 吨;5 月上半月进口玉米酒糟实际到港 0.11 万吨,全月预报到港 0.177 万吨,6 月份预报到港 0.055 万吨。

4、据美国彭博社 5 月 21 日报道,德国行业预测机构油世界近日预测,由于国内扩大油料储备的需求,中国

下季度进口大豆数量或将激增 17%。

油世界的一位调查员在报告中表示,中国或将在 8 月 1 日开启的 2013—2014 农产品销售年度中进口 6800 万吨大豆,超过去年的 5820 万吨。报告提到,中国大豆的购买量将在未来几个月里开始猛增。截至 7 月 31 日,中国大豆储备或将跌至 820 万吨,与去年同期相比已减少三成,至 2013—2014 农产品销售季结束时,这一数字有望回弹至 950 万吨。

油世界分析称,中国 2013—2014 销售年度中大豆产量或仅有 1190 万吨,低于上一年度的 1260 万吨,至少创下五年新低。而在如此低储备量之时增加大豆储备,已成为中国的当务之急,在本销售年度剩余的几个月和下个销售年度中,中国大豆进口量将大幅度增长。

### 后市展望:

本周受到南美发货迟缓的支持现货走强带动美豆近期合约大幅上升,远期合约受近月的带动和气候市炒作的预期支撑也跟随走高。不过下周美豆的走势或许会出现调整,因为价格短期升幅较大已经到达强阻力位区间,其次是近期的气候有利于大豆播种且面积或许会超过预期,第三是南美因素不会持续太久。技术上,强阻力位分别在 1510 点和 1570 点,支持位在 1480 点,在 1480 点之上美豆仍会维持强势,反之将出现调整。

受美豆影响内盘短期也为强势,但是考虑到美豆短期风险及 5 月份后进口量增加的预期影响近日不宜看得过高,但是受现货价格的支持及气候升水预期的支持也不会马上转熊,预计下周会出现宽幅震荡的行情。建议高抛低吸以空为主,

### 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。