

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

继续上涨后期关注美豆 1500 点

一、行情回顾

受油厂挺价和美豆走强的支持本周期价继续上升。1309 月合约本周开市 3303 点，最高 3435 点，最低 3303 点，收盘 3434 点，涨 101 点，成交量 5700072 手，持仓量 1358140 手+110612 手。

二、本周国际消息

1、布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BuenosAiresGrainsExchange）周四在周度报告中称，阿根廷大豆收割增加 3.1%至 96.1%。阿根廷是全球最大的豆油和豆粕出口国。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计阿根廷 2012/13 年度大豆产量为 4850 万吨。阿根廷亦是全球第三大大豆供应国。

巴拉圭谷物出口商会周三称，巴拉圭本年度作物产量为 930 万吨，较上一年度增加一倍。巴拉圭是全球第四大大豆出口国。

2、俄粮食运输公司战略营销分析部门主管伊戈尔·巴维恩斯基认为，今年俄粮食总收成有望达到 0.97~1 亿吨。他表示，粮食预期从 0.95 亿吨提高到 0.97—1 亿吨，主要得益于俄南部和中部联邦区的播种面积较去年有所增长。同时，新的农业年份（2013.07-2014.06）出口预期也从 2200-2300 万吨提高到 2300-2500 万吨。其中，小麦出口 1700-1800 万吨，大麦出口 300-350 万吨，玉米—250 至 270 万吨，豆类-70 至 80 万吨。

3、总部位于汉堡的油籽业刊物《油世界》周二称，巴西新作大豆出口量大幅增长，2013 年预期出口总量已发运过半。此前因运输问题导致出口开局缓慢。

该刊物表示，“巴西大豆 5 月出口量将很巨大。我们现在认为，巴西 5 月大豆出口量可能达到至少 870 万吨（或）可能 900 万吨，上年同期为 730 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

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》表示，如数据获证实，巴西今年 1-5 月大豆出口量将会达到至少 2,040 万吨，占该国 2013 日历年预计总出口量的 53%，2012 年同期为 1,850 万吨。

该刊物称，由于作物生长状况好于预期，巴拉圭大豆出口量预期同样会“大幅增长”。《油世界》现在将巴拉圭 2013 年度大豆产量预期提高为 880 万吨，较 2012 年初该国产量 400 万吨高出逾一倍。

4、据美国大豆出口委员会驻东南亚地区经理 JohnLindblom 周五表示，由于反常的雨雪天气，美国农户将把部分玉米耕地转播上了大豆。

Lindblom 称，玉米播种的最佳时间已经不多，这些耕地最终将种植上大豆。

美国大部分玉米必须在五月底种植，才能确保夏季高温天气出现前玉米作物进入授粉期，也确保秋季及时收获。

Lindblom 称，大豆种植时间较晚，所需成熟的时间也不长，甚至可以在七月份种植。

据美国农业部的预计，今年美国大豆产量可能增长 12.4%，达到 9230 万吨，主要原因是单产提高，而播种面积可能稳定在 7700 万英亩。

今年玉米播种面积可能在 9730 万英亩。

5、圣保罗 5 月 27 日消息：据巴西农业咨询机构 Safras 周一称，2012/13 年度巴西大豆产量可能比上年大幅增长 22%。

Safras 称，2012/13 年度巴西大豆产量将达到 8230 万吨，小麦产量可能增长 22%，因为去年大豆和小麦价格高企，鼓励农户提高了种植规模。

包括大米、玉米和小麦在内，巴西谷物总产量将增长 8%，达到 1.018 亿吨，其中大米产量将增长 2%，玉米产量将增长 8%。

三、本周国内消息

1、周五现货情况：

今日港口地区大豆分销价格稳定，东北及豫皖地区大豆收购价格稳中走弱。31 日，青岛港口贸易商美西豆暂时无货，巴西豆报价在 4420 元/吨。上海港口贸易商美湾豆报价 4530 元/吨。连云港港口贸易商美西豆报价 4500 元/吨。龙口港贸易商巴西豆报价 4450 元/吨。

产区大豆价格稳定。其中食品豆收购均价 4655 元/吨，油厂收购均价 4250 元/吨，与昨日持平。今日产区购销依旧低迷，目前为止商品以及油用大豆需求尚未找到突破，以致价格陷入两难走势。预计 6 月份受农民售粮意愿升高、豆制品淡季需求降低的影响，大豆价格依然会承压运行，暂难出现上涨行情。不过近期需注意的是，随着国内豆粕价格连续上扬，油脂企业压榨利润有所恢复，能否成为支撑乃至带动大豆价格的重要因素，将值得关注。

国内豆粕销售价格稳中上涨，部分油厂豆粕报价上调 20-30 元/吨左右，截至 5 月 31 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4143 元/吨，较昨日上涨 3 元/吨：其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4071 元/吨，全国主要销

区市场均价为 4249 元/吨，分别较昨日上涨 4 元/吨和 2 元/吨。国内豆粕库存偏少，短期内难以看到供应压力显现，料国内豆粕价格近期仍以高位震荡为主。

今日国内豆油现货价格整体持稳，局部略调。6、7 月份国内豆油供应料增加、需求仍清淡，实质性支撑有限的情况下，豆油价格难涨。国内散装一级豆油均价为 7576 元/吨，较昨日均价持平；散装四级豆油均价为 7760 元/吨，较昨日均价上调 1 元/吨；进口毛豆油均价为 7312 元/吨，较昨日均价上调 3 元/吨。

国内棕油现货市场价格多数维稳，少数地区价格涨跌互现，但涨幅大于跌幅。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5900-6000 元/吨左右，日均价在 5931 元/吨，较昨日价格上涨 21 元/吨。主要港口地区精 18 度棕油主流报价区间集中在 6200-6250 元/吨，与昨日价格相比变化不大。近段时间我国进口棕油逐渐减少，且市场需求随着温度升高而不断增多，港口去库存化速度缓慢上升，支撑现价。

2、记者从近日召开大豆产业可持续发展国际论坛上获悉，据美国农业部（USDA）数据显示，2012-13 年度中国大豆产量和进口量分别为 1200 万吨和 5900 万吨，而道琼斯通讯社则预计，2013 年中国的大豆消耗将达到 7510 万吨，较 2012 年增长 6 个百分点。另据彭博社 2013 年数据显示，在中国国产大豆主要供人食用，而进口大豆中的 4520 万吨则用于牲畜饲养。

3、海关总署公布数据，4 月实际大豆到港数量在 430 万吨，符合预期。4 月末结转库存在 373 万吨，目前港口大豆库存维持在这一水平，供应仍偏紧张，部分油厂仍有停机计划。巴西方面，4 月港口装运节奏基本恢复正常。5 月下旬开始，南美大豆到港节奏加快，5 月预期到港量在 550-600 万吨，6 月份料将有 750 万吨以上的大豆到港。截至 5 月 23 日，本月目前到港量为 390 万吨，到港数量节奏符合预期。

四、后市展望

美豆近期处于气候市炒作阶段。春播耽搁的影响近期价格维持强势。但是也要注意受天气的不确定性影响近期趋势性的走势会较少更多的会是宽幅震荡的走势。原因是：

- 1、距离播种截止时间还早天气还有转好的机会。
- 2、受玉米的影响今年大豆的种植面积或超预期。
- 3、南美后期发货量增加将缓解短期供应紧张的局面。

受这些因素的影响短期还看不到会导致美豆大幅上升的动力来源，但是在天气的不确定性因素支持下美豆短期大幅下跌的动力也有限，预计近期美豆价格的振荡区间在顶 1572 点附近中轴【1465-1500】点底 1405-1395 点。宽幅震荡的行情预计会持续到 7 月左右由当时的气候状况来打破僵局。

短期走势上关注 1500 点，在其之上美豆仍会保持强势，反之将会出现调整测试 1465 点的支撑位。

受美豆的左右及进口量增加的影响预计内盘近期也是一个振荡市格局。受消费的季节性影响豆粕走势会较豆油强。操作上豆油和豆粕建议高抛低吸，以美豆 1500 点为准线，在其之上可持多头观点逢低买入，反之可短线沽空。

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。