

## 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

### 大幅回落 短期仍有探底的要求

#### 一、行情回顾

本周期价大幅回落。1301 月合约本周开市 3192 点，最高 3250 点，最低 3138 点，收盘 3139 点，跌 99 点，成交量 9637828 手，持仓量 1412386 手+31884 手。

#### 二、本周国际消息

1、美国中西部天气报道：周六至下周一，中部及东南部天气大体干燥，北部及西北地区偶有阵雨及雷暴。此间气温高于正常水平。作物影响 对剩余大豆播种及作物生长来说天气条件将改善。

2、据战略谷物公司发布的最新报告显示，2013/14 年度欧盟软小麦产量预测数据上调了 60 万吨，为 1.315 亿吨，主要原因是匈牙利、西班牙、德国和捷克小麦播种面积提高。

战略谷物公司称，西班牙、欧洲中部以及东部地区冬季谷物单产潜力良好，不过本月晚些时候出现高温天气，那么可能影响单产。

该公司称，2013/14 年度全球小麦贸易可能减少，欧盟小麦在出口市场的份额也可能下滑。因而，欧盟可能无法完全出口全部的出口供应，从而拖累欧盟小麦价格。

尽管如此，全球小麦供需形势并不会严重失衡。

另外，任何意外情况都会对供应造成不利影响，或者需求的增幅将会导致欧洲出口增加，从而制约价格跌势。

战略谷物公司还将 2013/14 年度欧盟 28 国玉米产量预测数据下调了 40 万吨，为 6600 万吨，因为意大利的产量降幅将被法国和波兰的增幅所抵消。

战略谷物公司称，由于供应增幅将超过需求，因而 2013/14 年度

**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\*\*\*

欧盟玉米期末库存将增长近 100 万吨。

欧盟小麦和大麦供应庞大，将会导致玉米价格下跌。因而，欧盟玉米价格具备下跌潜力，但是在 2013 年产量规模确定之前玉米价格并不会下跌。

3、堪培拉 6 月 19 日消息，据澳大利亚农业资源经济及科学局(ABARE)发布的最新报告显示，2013/14 年度(7 月到次年 6 月)小麦价格可能继续下跌，因为全球农户将会提高小麦产量，而小麦饲料需求下滑。

ABARE 预计 2013/14 年度美湾地区硬红冬小麦平均价格可能在 315 美元，相比之下，三月份为 320 美元，上年同期为 348 美元。全球小麦产量可能增长 5.3%，达到 6.9 亿吨。

ABARE 预计 2013/14 年度澳大利亚小麦产量将达到 2540 万吨，比三月份的预测上调了 2%，上年为 2210 万吨。

美国农业部预计 2013/14 年度全球小麦产量将增长 6.1%，达到 6.959 亿吨，因为澳大利亚和加拿大小麦增产，抵消美国产量降幅。相比之下，上年全球小麦产量为 6.556 亿吨。

ABARE 还预计 2013/14 年度全球玉米产量将增长 12%，达到 9.6 亿吨，因为美国玉米产量将创下历史最高纪录。美国农业部预计 2013 年美国玉米产量将达到 3.557 亿吨。

4、据花旗银行周一发布的最新报告显示，花旗银行将 2013 年马来西亚毛棕榈油价格预估从早先的 900 美元下调了 11%，为 800 美元/吨，因为中国经济增长放慢，商品市场长达十年的牛市行情结束。

花旗银行称，马来西亚棕榈油库存偏低的情况将是非常短暂，除非出口步伐加快。斋月节过后，棕榈油产量将呈现季节性增长态势，届时库存可能再度提高。

毛棕榈油产量通常在每年八月到九月进入高产期，然后在十一月到次年三月期间放慢。

5、6 月 13 日，高盛发布报告，称由于未来供应将增加，美国大豆和玉米价格将大幅下跌，除非“出现重大天气问题”。高盛将 3 个月、6 个月和 12 个月玉米价格预估调整至每蒲式耳 4.75 美元，低于之前预估的 5.50 美元，下调幅度高达 13.63%。高盛将同期大豆价格预估下调至每蒲式耳 11 美元。

这已经是高盛近期第二次唱空农产品了。在 5 月 16 日，高盛曾表示，受美国和拉丁美洲农业大丰收压低农产品价格的影响，在未来一年农产品期货的投资回报将可能大幅下跌 13%。

高盛分析师称：“这主要是因为农产品库存将可能大幅增加。拉美今年创纪录的大丰收重新打通了其出口市场并将重建消耗殆尽的库存，同时市场预期美国农产品产量也将创出纪录水平。”高盛表示，除非出现第二次大规模的自然灾害，否则农产品价格将无法再维持在现有的水平。

### 三、本周国内消息

#### 1、今日国内现货情况：

今日国内进口大豆报价较昨日普跌 20 元/吨。东北地区国产大豆价格整体稳定，局部有跌，而安徽地区大豆价格稳中略涨。河北秦皇岛进口大豆分销价 4430 元/吨，跌 20 元。天津港进口巴西豆报价 4420 元/吨。山东青岛港口贸易商巴西豆报价 4380 元/吨。山东日照港口贸易商巴西豆报价 4330 元/吨，跌 20 元。江苏南通港贸易商

仓库巴西豆报价 4530 元/吨，跌 20 元。

产区市场行情依然较为清淡，价格处于混乱状态，以质论价现象显著。目前东北产区虽有部分油厂恢复开机，但多数仍处停机状态。并且油厂的收购报价普遍偏低。据统计，各地普通油豆主流收购价仅 4200-4400 元/吨不等，与农民心理价位相比，对产区的购销行情起不到提振作用。另外本周内产区气温较高，这给一些水分偏大的余粮保存增加了难度，当地不少农户出现了急于售粮的意愿。若需求不能及时得到改善，恐价格上涨仍较乏力。

今日国内豆粕现货市场延续跌势，幅度有所放大，多在 30-50 元/吨之间。截至 6 月 21 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4089 元/吨，较昨日下午下调 28 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4039 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4164 元/吨，分别较昨日下午下调 24 元/吨和 34 元/吨。短期现货价格偏弱震荡，因场内供应逐渐宽松，另外美联储暗示放慢购债进度，令大宗商品市场遭受打压，近期场内缺少利好提振。

今日国内豆油现价重心下移，多数地区厂商报价下跌 50-100 元/吨，现货购销谨慎。国内散装一级豆油均价为 7505 元/吨，较昨日均价下调 58 元/吨；散装四级豆油均价为 7665 元/吨，较昨日均价下调 43 元/吨；进口毛豆油均价为 7214 元/吨，较昨日均价下调 71 元/吨。

国内棕油现货市场价格大幅下滑，跌幅在 100-150 元/吨之间不等。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5950-6000 元/吨，日均价在 5970 元/吨，较昨日价格下滑 119 元/吨。主要港口地区精 18 度棕油主流报价区间集中在 6300-6350 元/吨，较昨日价格窄幅下滑 100-130 元/吨。

2、据美国农业部海外农业服务中心发布的最新参赞报告显示，2013/14 年度（10 月到次年 9 月）中国的大豆产量可能从上个年度的 1250 万吨减少到 1200 万吨。

参赞称，2013/14 年度中国的大豆收获面积估计在 680 万公顷，与早先的预测相一致，上年也是 680 万公顷。

参赞预计 2013/14 年度中国大豆进口量可能在 6750 万吨，高于早先预测的 6550 万吨，上年为 5950 万吨。

2013/14 年度中国的大豆加工量估计在 6660 万吨，与早先的预测相一致，上年为 6300 万吨。大豆期末库存估计在 1470 万吨，低于早先预测的 1500 万吨，上年为 1340 万吨。

3、据农业部农情调度，截至 6 月 17 日，全国已夏播粮食 2.48 亿亩，完成计划的 55.2%，进度同比快 1.8 个百分点。其中，夏玉米已播 1.14 亿亩，完成 68.7%；中稻已栽 9326 万亩，完成 81.6%；夏大豆已播 1831 万亩，完成 57.6%。夏玉米播种进度同比略慢，但区域不平衡。河南播种基本结束，安徽、山西、江苏三省播种进度快于同期，河北、山东两省因小麦成熟期推迟，小麦收获和玉米播种相应推迟。

目前，全国大部土壤墒情较好。据中央气象台预计，未来一周，北方冬麦区大部将出现小到中雨过程，不利于小麦成熟收晒，但有利于土壤增墒，对夏玉米、夏大豆等作物播种出苗十分有利。农业部将继续指导各级农业部门加强已播作物田间管理，搞好肥水调控，促进正常生长发育。针对河北、山东等地夏播推迟的情况，加强农机调度，抓紧抢收抢种，指导农民选择合适品种，促进早发快发，确保安全成熟。

#### 四、后市展望

因跌幅较大预计美豆短期在进入箱体震荡，因为近日的大幅下跌已经消化了利空的影响。从近期的天气状况上看，天气有利于大豆的生长和播种加上周边市场弱势影响，短期内美豆不具备大幅上升的动力。但是短期也会继续大幅下跌，因为天气的不确定性及消费刚性的影响。预计美豆近期会在 1250-1310 点之间振荡直至生长关键期，到时如果气候良好价格将进一步走低，反之将会出现反弹。技术上关注 1310 点，在其之下美豆仍会维持弱势，在 1250 点会有较强的支持。

受美豆的左右及未来进口量增加的影响，受技术面弱势的压制连豆粕短期的上升空间有限仍有探底的要求，强支持位 2800-2900 点区域。操作上 1 月合约关注 3180 点，在其之下可逢高沽空，反之可跟多，止损都设在 3180 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。