

华期理财

农产品·豆粕

2013年6月26日 星期三

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 每日盘解

窄幅震荡等待美季报

一、今日行情

交易商称因美国国内加工商需求持续带动现货大豆市场坚挺，昨夜美豆期货连升第二日，近月合约领涨，其中7月期大豆合约涨13.25美分，报收在每蒲式耳1525.25美分。连豆粕1月合约今日以3159点平开，今日多空动作不大期价维持窄幅震荡的走势直至收盘。收市当日最高3168点，最低3139点，收盘3150点，涨3点，成交量1422790手，持仓量1350788手+39320手。

二、消息面

1、美国中西部天气报道：周四，中部及西部地区天气大多干燥，东部及东北部地区有少量零星阵雨及雷阵雨，周五及周六东部及东南部地区有少量持续阵雨，中部及西部地区天气干燥。周四气温高于正常水平，周五气温接近高于正常水平，周六气温接近至低于正常水平。

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、今日现货情况：

今日，国内港口进口大豆价格维持平稳，国内其他地区国产大豆价格延续弱稳。26日，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。江苏南通港贸易商仓库巴西豆报价4530元/吨。

产区大豆价格呈偏弱调整走势。今日食品豆收购均价4624元/吨，较昨日下跌5元/吨，油厂收购均价4282元/吨，下跌3元/吨。继食品豆价格普跌后，黑龙江部分油厂报价也紧随其后出现下调。友谊油厂收购报价4280，跌60元/吨；呼兰油厂报价4240元/吨，跌80

产品简介: 华融期货将在每日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、近日盘内表现、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

元/吨；佳木斯油厂暂时停报。目前来看，东北产区因油厂多数停收加之降价收购，油豆价格企涨困难。而食品豆基层余粮也相对比较充足，暂不存在粮源紧缺问题，因此价格回暖尚需时日。待到后期青黄不接之时，价格或将出现好转。

国内豆粕销售价格跌幅收窄，部分油厂小幅提价销售。截至6月26日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3987元/吨，较昨日下调5元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3947元/吨，较昨日下调4元/吨；全国主要销区市场均价为4046元/吨，较昨日下调6元/吨。市场看空情绪浓郁，受庞大的大豆到港量拖累。

今日国内豆油现价稳中偏弱调整，多数地区厂商报价下调20-50元/吨，现货购销谨慎。国内散装一级豆油均价为7399元/吨，较昨日均价下调35元/吨；散装四级豆油均价为7566元/吨，较昨日均价下调32元/吨；进口毛豆油均价为7122元/吨，较昨日均价下调20元/吨。

国内棕油现货市场价格维持偏弱走势，多数地区价格继续下滑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5800-5850元/吨，日均价在5833元/吨，较昨日价格下滑43元/吨。主要港口地区精18度棕榈油主流报价区间集中在5900-6150元/吨，较昨日价格下滑50元/吨。

3、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，**2013/14年度全球植物油脂产量可能超过需求，因为葵花油和豆油产量增长，而生物柴油需求不振。**

油世界称，2013/14年度（10月到次年9月）全球17种油脂产量可能从上年的1.873亿吨增至1.938亿吨。

油世界称，2013/14年度油脂消费总量将从上年的1.876亿吨增至1.929亿吨。这使得期末库存从2012/13年度的2360万吨增至2420万吨。

欧盟生物柴油市场平稳，巴西和阿根廷生物燃料实施力度不振，将会制约生物燃料行业的需求增幅。

油世界称，因此油脂价格可能继续接近矿石油的价格，以吸引额外的能源需求。

油世界称，2013/14年度全球12种油粕产量可能增长3.2%，达到3.003亿吨，相比之下，本年度为2.91亿吨。

2013/14年度油粕消费量可能从本年度的2.92亿吨增至2.993亿吨，这将使得期末库存从本年度的943万吨增至1010万吨。

油世界称，全球油粕市场状况将从紧张转移到更为充足。2013年七月到九月期间豆粕价格可能大幅下跌。

2013/14年度全球豆粕产量可能从本年度的1.794亿吨增至1.869亿吨，2013/14年度豆粕用量可能从1.797亿吨增至1.864亿吨。

2013/14年度全球十种油籽产量可能从本年度的4.635亿吨增至4.845亿吨，与两周前的预测相一致。大豆产量可能从2.661亿吨增至2.842亿吨，而油菜籽产量可能从6270万吨增至6350万吨。

油世界预计油籽加工量将从3.877亿吨增至3.992亿吨。

4、柏林6月25日消息：据德意志银行发布的最新报告显示，**德意志银行建议做空大豆合约，同时下调了大豆价格预估，因为巴西大豆播种面积可能提高。**

德意志银行将芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货价格预估下调了多达 1.82 美元，同时警告说，明年年初大豆期货价格可能跌破十美元/蒲式耳。

除了美国大豆播种面积提高外，大豆期货价格还将面临南美大豆出口激增带来的压力。

该银行称，由于巴西运输耽搁，加上阿根廷农户囤货惜售心理浓厚，这意味着等到美国新豆收获上市时，将面临来自南美更为激烈的竞争压力。这可能影响到美国大豆加工利润以及加工活动。

另外，2014 年初收获的巴西大豆播种面积可能大幅提高，因为雷亚尔汇率走软降低了大豆种植成本，鼓励农户种植大豆。根据美元来计，巴西大豆种植成本将从 13 美元/蒲式耳降至 10.50-11.00 美元/蒲式耳。

渥太华 6 月 25 日消息：据加拿大统计局发布的最新报告显示，根据六月十日之前对农户进行的调查结果显示，今年加拿大农户可能将小麦播种面积提高 9.3%，而减少油菜籽播种面积。

加拿大统计局预计今年所有小麦播种面积将增至 2590 万英亩，而油菜籽播种面积可能比上年减少 8.3%，为 1970 万英亩，低于上年的 2150 万英亩。

大麦播种面积可能比上年减少 3.1%，为 718 万英亩。

三、后市展望

短期的气候预报天气有利于大豆的种植和生长，季度报告将要公布市场预计播种面积或会超出预期，因此美豆近期仍会维持弱势。预计近日美豆会在 1310-1250 点区间振荡等待季度报告的公布。

受美豆走势疲软、未来进口量增加以及技术面弱勢的压制连豆粕上升空间有限，不过短期受美豆超跌反弹的支持期价会有所企稳。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。