

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

窄幅震荡等美季度报告

一、行情回顾

本周期价小幅上升。1301 月合约本周开市 3121 点，最高 3190 点，最低 3102 点，收盘 3154 点，涨 15 点，成交量 6303926 手，持仓量 1371608 手-40778 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，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。

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。

2、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。

3、据战略谷物公司6月23日发布的最新报告显示，2013/14年度欧盟28国玉米产量预计为6600万吨，相比之下，早先的预测为6640万吨，上年为5730万吨。

战略谷物公司预计2013/14年度欧盟28国玉米播种面积预计为960万公顷，与早先的预测相一致，上年为960万公顷。

意大利玉米产量预计为740万吨，低于早先预测的820万吨，上年为750万吨。法国1650万吨，早先的预测为1640万吨，上年为1560万吨。

2013/14年度罗马尼亚玉米产量预计为900万吨，与早先的预测相一致，上年为560万吨。匈牙利800万吨，与早先的预测相一致，上年为470万吨。

4、据贸易商和分析师6月20日称，虽然法国和英国油菜籽作物糟糕，但是今年欧盟油菜籽产量可能高于上年的水平。

一位油菜籽贸易商称，德国、波兰和东欧大部分地区油菜籽产量前景明显，可能抵消英国和法国油菜籽产量降幅。欧盟仍需要大量进口油菜籽，不过进口量小于上年。

德国分析机构油世界预计2013年欧盟油菜籽产量为1972万吨，高于上年的1931万吨。

德国农场合作协会称，今年德国将取代法国，成为欧盟头号油菜籽生产国，产量将从上年的480万吨增至542万吨。

三、本周国内消息

1、周五国内现货情况：

今日国内港口进口大豆价格延续弱稳，国产豆价弱势依旧。28日，天津港进口巴西豆报价4420元/吨。28日，山东青岛港口贸易商巴西豆报价4320元/吨，跌30元。28日，山东日照港口进口巴西大豆港口提货零售报价4300元/吨，成交价4270元/吨，进口阿根廷大豆港口报价4290-4300元/吨，成交价4280元/吨。28日，江苏南通港贸易商仓库巴西豆报价4530元/吨。

产区大豆价格偏弱走势为主。今日食品豆收购均价4612元/吨，较昨日下跌7元/吨，油厂收购均价4273元/吨，与昨日持平。近期多重因素施压，产区价格继续探底。又因豆粕价格回落，压榨企业亏损幅度扩大，目前黑龙江多数油厂继续停工，收购意愿寡淡。可见，东北产区购销行情近一段时间的惨淡状况，以及多数地区处于有价无市的现状，均与其有一定关系。目前市场上供需矛盾与利空并存，现货价格恐无力上涨。

国内豆粕销售价格总体平稳运行，仅九三油厂报价大幅下调80元/吨，但实际成交价跌幅有限。截至6月28日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3973元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3932元/吨；全国主要销区市场均价为4033元/吨。以上均价均较昨日微幅下调1元/吨。

今日国内豆油现价整体持稳、局部略调。国内散装一级豆油均价为7357元/吨，较昨日均价下调9元/吨；散装四级豆油均价为7522元/吨，较昨日均价下调16元/吨；进口毛豆油均价为7077元/吨，较昨日均价持平。

国内棕油现货市场价格延续偏弱走势，部分地区价格维稳。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在5700-5750元/吨，日均价在5732元/吨，较昨日价格下滑27元/吨。主要港口地区精18度棕油主流报价区间集中在5800-6000元/吨，多数地区价格较昨日窄幅下滑20-50元/吨。近期中间贸易商均不同程度完成备货，入市积极性大大减弱，港口库存总量仍维持百万吨以上历史相对高度，市场购销转淡，近期日内成交多集中在4000吨左右，较上周同期大幅下滑。

2、据分析师和行业研究人士称，2013/14年度中国玉米产量有望实现第四年增长，创下历史最高纪录，而进口量可能也将创下历史最高。

根据彭博社对五位分析师进行的调查结果显示，2013/14年度（10月到次年9月）中国的玉米进口量可能增长超过一倍，达到700万吨，尽管今年秋季玉米产量可能增长2%。

国内肉类需求提高，已经带动了玉米饲料需求，可能有助于削减全球库存。美国农业部预计2013/14年度全球玉米期末库存将增至十三年来的最高水平。在过去四年半的时候，中国玉米期货价格飙升了56%，鼓励国内玉米种植。而国内玉米价格上涨，也使得玉米进口更有吸引力。

分析师称，如果天气依然正常，那么今年中国玉米产量将温和提高。美国新季玉米可能非常低廉，饲料加工商甚至国家储备公司可能从美国进口便宜玉米。

据美国农业部的数据显示，2011/12年度中国的玉米进口量达到了创纪录的523万吨，本年度的进口量可能降至300万吨，而下个年度的进口量可能增至700万吨。

3、中国商务部发布的最新统计显示，中国6月进口大豆预报到港832.28万吨，这将创下月度最高纪录。

商务部并称，7月进口大豆预报到港将出现回落，为429.96万吨。

此前中国海关公布的数据显示，2013年5月份我国进口大豆510万吨，低于此前预估的565万吨，也略低于上年同期的528万吨，但较4月的398万吨大幅增长28.1%，连续第三个月环比增加。

此前，发货延误主要集中在巴西拥挤的港口，导致在今年1-5月大豆进口下降了12.2%，买家正在等待补充正在减少的库存。而6月份或将有大量的大豆到货，这或将损及压榨加工的利润，并可能引发中国压榨商取消订单。

四、后市展望

周五美国的季度报告较为重要，如果调高种植面积再加上近期良好气候影响美豆价格将走低，反之价格仍会在1250-1310点震荡等待天气来决定未来的走向。

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。