

## 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

### 短期步入箱体震荡行情

#### 一、行情回顾

本周受压美豆走强支持期价持续走高。1301月合约本周开市3100点，最高3187点，最低3091点，收盘3181点，涨27点，成交量6926406手，持仓量1536590手+1398982手。

#### 二、本周国际消息

1、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2013年美国大豆产量预计达到33.76亿蒲式耳，略低于早先预测。

Informa 预计今年美国大豆单产为43.9蒲式耳/英亩，相比之下，美国农业部的预测为44.5蒲式耳/英亩。大豆收获面积为7691.8万英亩。

Informa 称，大豆单产数据比早先的预期保持稳定，不过比上年增长4.3蒲式耳。Informa 下调了衣阿华州和密歇根州的单产数据，而印地安纳州和路易斯安纳州的单产数据上调。

2、据国际谷物理事会（IGC）7月2日发布的最新报告显示，2013/14年度全球小麦产量（包括杜伦麦）预计达到6.831亿吨，相比之下，早先的预测为6.821亿吨，上年为6.55亿吨。

IGC 预计2013/14年度全球小麦用量将达到6.815亿吨，相比之下，早先的预测为6.798亿吨，上年为6.731亿吨。其中小麦饲料用量1.286亿吨，相比之下，早先的预测为1.276亿吨，上年为1.307亿吨。小麦食用量预计为4.694亿吨，相比之下，早先的预测为4.7亿吨，上年为4.648亿吨。工业用量预计为1960万吨，相比之下，早先的预测为1930万吨，上年为1860万吨。

2013/14年度全球小麦贸易预计为1.377亿吨，相比之下，早先

**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，仅供投资者参考。

**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\*\*\*

的预测为 1.368 亿吨，上年为 1.384 亿吨。小麦期末库存预计为 1.81 亿吨，相比之下，早先的预测为 1.801 亿吨，上年为 1.794 亿吨。

### 3、美国农业部季度报告：

#### 玉米

截至 2013 年 6 月 1 日美国玉米库存量为 27.6 亿蒲式耳，年比同期减少 12%，低于平均预测的 28.56 亿蒲式耳。2013 年 3 至 5 月份玉米消费量为 26.4 亿蒲式耳，相比去年同期为 28.8 亿蒲式耳。

**预测美国 2013 年玉米种植面积为 9740 万英亩，年比略增，高于市场平均预测的 9535 万英亩，是自 1936 年面积达到 1.02 亿英亩以来的最高水平。预测玉米收割面积为 8910 万英亩，年比增加 2%。**

#### 大豆

截至 2013 年 6 月 1 日美国大豆库存量为 4.35 亿蒲式耳，年比同期减少 35%，低于平均预期的 4.41 亿蒲式耳。2013 年 3 至 5 月份大豆消费量为 5.64 亿蒲式耳，年比减少 20%。

**预测美国 2013 年大豆种植面积将达到创纪录的 7770 万英亩，年比增加 1%，略低于市场平均预期的 7802.4 万英亩。预测收割面积为 7690 万英亩，年比增加 1%。如实现，则将是历史最高纪录水平。预测纽约、宾西法尼亚及南达他州大豆面积将创纪录。**

#### 小麦

截至 2013 年 6 月 1 日美国所有小麦库存量为 7.18 亿蒲式耳，年比同期减少 3%，低于平均预期的 7.5 亿蒲式耳。2013 年 3 至 5 月份所有小麦消费量为 5.16 亿蒲式耳，年比增加 13%。

预测美国 2013 年所有小麦种植面积为 5650 万英亩，年比增加 1%，高于平均预测的 5575 万英亩。

## 三、本周国内消息

### 1、周五国内现货情况：

周五国产豆及港口地区依然保持弱稳。5 日，山东日照港口进口巴西大豆港口提货零售报价 4300 元/吨，成交价格 4270 元/吨，进口阿根廷大豆港口报价 4290-4300 元/吨，成交价 4280 元/吨。广东黄埔港进口大豆分销价 4180 元/吨。上海港进口大豆分销价 4180 元/吨。江苏南通港进口大豆分销价 4180 元/吨。江苏连云港进口大豆分销价 4200 元/吨。天津港进口大豆分销价 4200 元/吨。

产区大豆价格延续下滑趋势，今日食品豆收购均价 4604 元/吨，较昨日下跌 4 元/吨，油厂收购均价 4265 元/吨，与昨日持平。受连日来的降雨影响，各地购销状况没有好转。其中，海伦地区过 4.0 筛清粮最高收购价格 4560 元/吨，较前几日下跌 80 元/吨；尚志地区过 4.5 筛清粮收购价 4600 元/吨，与前期相比下跌 60 元/吨。尽管现阶段东北产区跌势略有放缓，但价格是否触底暂难下定结论。目前，因市场需求方面并无改善迹象，所以现货大豆的反弹时机仍不成熟。

今日国内豆粕现货市场稳中窄幅涨跌调整，其中北方九三集团报价上涨 30 元/吨，益海集团价格下调 10 元/吨。截至 7 月 5 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3908 元/吨，较昨日下跌 2 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3877 元/吨，较昨日下跌 3 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3954 元/吨，与昨日持平。

今日国内豆油现价稳中多降 30-50 元/吨，部分厂商稳价或是停报观望，现货购销依旧谨慎、清淡。国内散装一级豆油均价为 7345 元/吨，较昨日均价下调 26 元/吨；散装四级豆油均价为 7502 元/吨，较昨日均价下调 17 元/吨；进口毛豆油均价为 7069 元/吨，较昨日均价下调 21 元/吨。

国内棕榈油现货市场价格窄幅下滑 20-30 元/吨。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 5743 元/吨，较昨日价格下滑 27 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5950-6000 元/吨，较昨日稳中窄幅下滑 20-50 元/吨。

2、为保护农民利益和种粮积极性，促进粮食生产发展，经国务院批准，决定今年继续在东北等部分主产区实行玉米临时收储政策，并适当提高临时收储价格水平。2013 年生产的玉米（国标三等）临时收储价格为：内蒙古、辽宁 1.13 元/斤，吉林 1.12 元/斤，黑龙江 1.11 元/斤，均比 2012 年提高 0.06 元/斤。临时收储具体执行时间和其他相关要求由国家有关部门在今年新产玉米上市时根据市场情况研究确定后另行通知。

3、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，今年中国小麦产量将是十年来首次下滑，小麦进口预测数据上调。

参赞预计今年中国小麦产量将减少 260 万吨，为 1.18 亿吨，这将是 2003/14 年度以来小麦产量首次下滑。

参赞预计 2013/14 年度中国的小麦进口量将达到 400 万吨，高于上年的 100 万吨。不过其他分析机构将小麦进口数据上调到了 500 万吨。

4、美国农业部参赞周三在一份报告中称，中国 2013/14 年度大豆产量料为 1200 万吨，播种面积料为 680 万公顷。

报告还预计中国 2013/14 年度大豆进口量料为 6750 万吨。该报告维持中国 2013/14 年度油菜籽和花生产量预估不变。“国际大豆价格大幅攀升令中国 2012 年晚期的大豆进口放缓，2012/13 年度的前三个季度内，中国大约进口了 4190 万吨大豆，较上年度同期减少 200 万吨。但预计中国第四季度的大豆进口量将维持强势，预计 2012/13 年度整体大豆进口量料达 5950 万吨。”

5、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 年度中国的油籽产量可能降至多年来的最低水平，导致库存下滑，从而带动进口增加。

油世界预计 2013/14 年度（8 月到次年 7 月）中国的油籽产量可能在 4800 万吨，比上年减少 200 万吨。六月份的大豆进口量可能达到创纪录的 800 万吨，比上年同期增长 43%，大部分进口大豆将来自巴西。

油世界表示，油籽减产，加上新市场年度初始中国大豆库存偏低，将会导致中国的油籽进口总量显著提高。

6、据彭博社对六位分析师进行的调查结果显示，中国的棕榈油进口量可能增至创纪录的水平，因为棕榈油与豆油的价差拉大，贸易商可以使用棕榈油作为担保贷款。

分析师预计 2013/14 年度(10 月到次年 9 月)中国的棕榈油进口量将达到 670 万吨, 从六月到九月期间平均每月的进口量为 47.5 万吨。上年的进口量为 580 万吨。

据分析师称, 目前棕榈油进口合同已经占到预期的 75%。自 10 月 1 日以来, 马来西亚棕榈油期货价格与中国豆油期货价格的差距在 545 美元, 相比之下, 前十二个月为 484 美元。

一位分析师称, 现货价差拉大, 促使中国提高了棕榈油进口。另外, 夏季期间棕榈油需求通常也会提高, 因为天气炎热使得棕榈油更易与其他食用油掺混。

#### 四、后市展望

近期美豆将处于上下两难的箱体震荡当中。受播种面积增加及近期气候良好的压制价格的上升空间有限, 但是又因为短线跌幅较大及现在距生长关键期还早天气仍存在较大的变数支持短期的下跌空间也有限, 预计美豆 7 月底前会在 1220-1310 点之间震荡。

受美豆影响以及技术面转强的支持连豆粕短线也将步入箱体振荡走势,, 但是不要过于看高, 预计近期期价会在箱底 2970 点或 2830 点, 中轴 3180 点或 3240 点, 箱顶 3430 点之间震荡。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。