

华期理财

农产品·豆粕

2013年7月8日 星期一

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。

每日盘解

天气良好 期价短期仍为弱势

一、行情回顾

因美国天气良好有利作物生长，美豆期货多数收跌。连豆粕1月合约今日以3150点跳空低开，稍微上冲后即震荡盘跌。收市当日最高3161点，最低3120点，收盘3140点，跌35点，成交量1431860手，持仓量1546834手+10244手

二、消息面

1、美国中西部天气报道：周日西北部和东南部地区有小阵雨和雷暴，周一天气大多干燥，北部有少量小阵雨，周二北部有阵雨和雷阵雨，南部天气大多干燥或有少量小阵雨。此间气温接近至高于正常水准。

作物影响 受凉爽天气影响，本周初大豆作物成长放缓。东部普遍将出现阵雨，土壤含水量充足至盈余。

2、今日现货情况：

今日国内港口进口大豆价格整体平稳，国产大豆价格依旧弱稳。8日，天津港进口大豆分销价4200元/吨。山东日照港口巴西豆报价4270，阿根廷豆报价4280元/吨。江苏南通港进口大豆分销价4180元/吨。广东黄埔港进口大豆分销价4180元/吨。

产区大豆价格稳中继续下滑，今日食品豆收购均价4596元/吨，较上周下跌8元/吨，油厂收购均价4247元/吨，跌18元/吨。目前东北余粮仍相对宽松，但品质持续降低，在影响需求的同时也抑制价格上扬，部分地区呈现有价无市的购销格局。近期黑龙江降雨频繁、雨量较大，加之积温不足，致使作物生长进程缓慢。但由于当前尚未进入生长的关键期，故大豆单产暂难下定论，天气状况对作物生长的影响仍是未来的关注重点。整体来看，因缺乏利好消息提振，现价上行仍需等待时机。

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

国内豆粕销售价格下调 20-40 元/吨。截至 7 月 8 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3906 元/吨，较上周五下调 7 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3869 元/吨，较上周五下调 10 元/吨；全国主要销区市场均价为 3962 元/吨，较上周五下调 2 元/吨。

今日国内豆油现价稳中窄幅调整，多数地区厂商报价下跌 20-50 元/吨，局部厂商稳价观望。基本上，根据气象预报显示，7 月中旬前，美作物区天气情况持续利好，令价格承压。国内散装一级豆油均价为 7340 元/吨，较上周五均价下调 6 元/吨；散装四级豆油均价为 7494 元/吨，较上周五均价下调 8 元/吨；进口毛豆油均价为 7061 元/吨，较上周五均价下调 8 元/吨。

国内棕榈油现货市场价格多数维稳，极少数地区价格微幅上调。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 5748 元/吨，较上周五价格上涨 6 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 6000-6050 元/吨，多稳定。国内棕油市场供应量仍充裕，各港口地区库存增减不一，但全国总量仍周比变化不大，仍维持在百万吨以上水平，市场预期 7、8 月份港口到港量仍延续偏低水平，对价格起到利多影响。不过近期终端需求迟缓，中间贸易商走货困难，港口去库存化进程缓慢，短期内限制现价上涨空间，并且近月大豆到港量逐月增加，油价上行压力较大。

3、据战略谷物公司 7 月 5 日发布的最新报告显示，2013/14 年度欧盟油菜籽产量预测数据不变，仍为 2040 万吨，不过高于上年的 1950 万吨。

战略谷物公司目前预计 2013/14 年度欧盟油菜籽播种面积为 650 万公顷，相比之下，早先的预测为 640 万公顷，上年为 620 万公顷。

战略谷物公司预计德国油菜籽产量为 560 万吨，高于早先预测的 550 万吨，上年为 480 万吨。法国 500 万吨，早先的预测为 510 万吨，上年为 550 万吨。英国 210 万吨，早先的预测为 240 万吨，上年为 260 万吨。波兰 230 万吨，早先的预测为 220 万吨，上年为 190 万吨。捷克 130 万吨，与早先的预测相一致，上年为 110 万吨。

4、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2013/14 年度（9 月到次年 8 月）全球大豆产量预计达到 2.882 亿吨。相比之下，早先的预测为 2.866 亿吨，上年为 2.665 亿吨。

Informa 预计 2013/14 年度美国大豆产量为 9190 万吨，相比之下，早先的预测为 9220 万吨，上年为 8210 万吨。中国 1230 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1280 万吨。印度 1200 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1150 万吨。

2013/14 年度巴西大豆产量可能达到 8430 万吨，早先的预测为 8270 万吨，上年为 8200 万吨。阿根廷 5800 万吨，与早先的预测相一致，上年为 5000 万吨。

5、2013/14 年度（6 月到次年 5 月）全球油菜籽产量预计达到 6490 万吨。相比之下，早先的预测为 6520 万吨，上年为 6240 万吨。

Informa 预计欧盟油菜籽产量为 1970 万吨，低于早先预测的 2000 万吨，上年为 1910 万吨。加拿大油菜籽产量预计为 1530 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1330 万吨。

2013/14 年度中国油菜籽产量可能在 1380 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1400 万吨。印度 700 万吨，与早先的预测相一致，上年为 680 万吨。

三、后市展望

根据气象预报显示，7月中旬前，美作物区天气情况会持续利好。由于前次评估期间仍有大量的田地未播种包括两个重要的主产州，因此市场预计美国大豆的种植面积会超出预期。受以上因素影响美豆短期难以走强仍为弱势。不过考虑到当前尚未进入作物生长的关键期，气候的炒作仍会延续，这会使价格呈现箱体震荡或者是震荡阴跌的走势特征。技术上关注 1220 点，撑住价格仍会在 1220-1310 点之间震荡，反之将继续探底。

受美豆影响及进口大豆到港量大增的压制连豆粕短期也为弱势，连豆粕 1 月合约关注 3180 点，在其之下仍可逢高沽空，反之可跟多，止损都在 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。