

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

受天气支持本周期价振荡盘升

一、行情回顾

本周受美国天气预报本月稍后时间天气将转炎热的支持期价在突破关键位 3180 点后持续上升。1301 月合约本周开市 3150 点，最高 3294 点，最低 3120 点，收盘 3254 点，涨 73 点，成交量 9418058 手，持仓量 1694358 手+157768 手。

二、本周国际消息

1、总部设在罗马的联合国粮农组织 11 日发布报告称，2013 年全球谷物产量将较去年提高约 7%，刷新历史最高纪录。

粮农组织在每季度发布的谷物产量展望和粮食状况报告中预计，2013 年全球谷物产量将达到约 24.8 亿吨。其中小麦产量约为 7 亿吨，较去年增长 6.8%，粗粮产量约为 12.8 亿吨，增长 9.7%，大米产量 5 亿吨，增长 1.9%。

报告还称，低收入缺粮国在 2013 至 2014 年度的粮食进口需求将比上年度增长 5%，其中埃及、印度尼西亚和尼日利亚需求较大。

2、美国农业部的七月份供需报告略微利空。

预计 2013/14 年度美国大豆期末库存为 2.95 亿蒲式耳，高于七月份预测的 2.65 亿蒲式耳，也高于分析师预测的 2.63 亿蒲式耳。

预计今年大豆播种面积为 7770 万英亩，略高于早先预期，全国大豆平均单产预计为 44.5 蒲式耳，保持稳定。2013/14 年度美国大豆产量预计为 34.2 亿蒲式耳，相比之下，六月份的预测为 33.9 亿蒲式耳。

不过这份报告继续显示陈豆供应紧张。2012/13 年度美国大豆期末库存预计为 1.25 亿蒲式耳，与上月保持不变。

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

2013/14 年度全球大豆期末库存预计为 7412 万吨，相比之下，六月份的预测为 7369 万吨。中国大豆进口数据不变，仍为 6900 万吨，相比之下，2012/13 年度为 5900 万吨。

3、据圣保罗 7 月 9 日消息，巴西国家商品供应公司(Conab)周二在报告中称，微幅上调该国 2012/2013 年度玉米及大豆产量预估，因收割不受困扰，且种植面积历史性扩张。

Conab 预计巴西玉米产量为 7910 万吨，高于 6 月预估的 7850 万吨，并将大豆产量预估由 8130 万吨上修至 8150 万吨。

巴西每作物年度播种两轮玉米，目前中-西部地区正进行玉米收割，此轮玉米种植面积扩大，且降雨有利，料令产量创纪录。

Conab 预计 2012/2013 年度小麦产量为 561 万吨，略高于上月预估的 556 万吨。巴西一般为小麦进口大国，通常依赖邻国阿根廷的供应，但由于阿根廷供应短缺，巴西被迫从北半球国家进口更多小麦。

Conab 称，2012/13 年度巴西皮棉产量料为 130 万吨，与上月预估持平，但不及上年度的 190 万吨。

巴西全国棉农协会上周表示，该国或需进口约 20 万吨棉花，以满足年底前国内纺织行业的需求。

4、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。

三、本周国内消息

1、周五国内现货情况：

因港口地区进口大豆到港数量较大，今日进口大豆价格整体维持平稳，而国产豆价跌势放缓，整体以平稳为主。12 日，山东青岛港进口巴西大豆报价 4190 元/吨，进口阿根廷大豆报价 4180。江苏南通港进口大豆报价 4160 元/吨，江苏连云港 4160 元/吨。上海港进口大豆报价 4160 元/吨。广东黄埔港进口大豆报价 4140 元/吨。

产区大豆价格基本稳定，今日食品豆收购均价 4566 元/吨，油厂收购均价 4247 元/吨，均与昨日持平。经历了前期的大幅跳水之后，近日东北价格变动逐渐放缓，但均维持在低位且不排除继续下跌的可能。以目前的实际收购情况来看，4100 元/吨基本成为了黑龙江大豆的分界线。该价位以上可清选商品豆，而以下则多为油豆，若红眼比例较大，价格则更低。例如，富锦红眼比例较大的毛粮收购价格在 3800 元/吨以下，油豆收购价格 4000

元/吨，商品豆收购价格则维持在 4200 元/吨。目前来看，需求动力不足，收购主体入市信心无法恢复，近期价格无力上涨。

国内豆粕销售价格上调 20-40 元/吨。截至 7 月 12 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3993 元/吨，较昨日上调 11 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3953 元/吨，较昨日上调 8 元/吨；全国主要销区市场均价为 4053 元/吨，较昨日上调 17 元/吨。美国农业部月度供需报告偏空，但市场依旧担忧美国干旱天气，且豆油价格持续走弱，油厂挺粕，贸易商也随市提价，豆粕现货价格继续反弹。

今国内豆油现货价格整体持稳，多数地区厂商稳价观望为主，一方面因场内方向性指引不明，另一方面，临近周末且昨日厂商出货情况尚可，支撑其挺价意愿。国内散装一级豆油均价为 7308 元/吨，较昨日均价下调 9 元/吨；散装四级豆油均价为 7455 元/吨，较昨日均价下调 6 元/吨；进口毛豆油均价为 7042 元/吨，较昨日均价下调 6 元/吨。

国内棕榈油现货市场价格多数维稳，局部地区价格下滑 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 5680-5720 元/吨，日均价在 5702 元/吨，较昨日价格下滑 19 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5950-6000 元/吨，部分地区价格较昨日价格下滑 30 元/吨。

2、农业部 11 日发布的信息显示，今年秋粮面积达 11.76 亿亩，比上年增加 800 多万亩。目前东北多数地区苗齐苗壮，长势好于上年；西南地区玉米和中稻长势普遍较好；夏播进展较快，出苗正常。

3、在国产油料作物大豆种植连年萎缩之际，湖北油菜籽生产传出了好消息。今年湖北省油菜籽种植面积、总产量、单产均创历史最高纪录。

记者从湖北省农业厅获悉，今年湖北油菜生产形势喜人，油菜大面积喜获丰收。全省夏收油菜种植面积 1839 万亩，比上年增加 88 万亩，增长 5%，超过了历史最高年份 2004 年的 1787.8 万亩；单产 143.9 公斤，比去年增产 14.62 公斤，增长 9.5%，超过了历史最高年份 2009 年的 134 公斤；总产 264.62 万吨，比去年增加 34.59 万吨，增幅为 15%，超过了历史最高年份 2009 年的 234.6 万吨。面积、单产、总产均创了历史纪录，连续 18 年总产量名列全国第一。

4、中国商务部 7 月 8 日发布大宗农产品进口信息发布（油脂油料）公告称，6 月份中国进口大豆实际到港量为 881.37 万吨，高于该部早些时候估计的 832.28 万吨。

商务部还估计，7 月份进口大豆预报到港量估计将达到 721.49 万吨，也高于商务部早些时候估计的 429.96 万吨。

商务部还称，6 月份进口油菜籽实际到港 30.01 万吨，7 月份预报到港 12.88 万吨。

商务部进一步指出，6 月份进口豆油实际到港 11.67 万吨，7 月份预报到港 15.34 万吨；进口棕榈油实际到港 41.79 万吨，7 月份预报到港 19.46 万吨；进口菜籽油实际到港 11.47 万吨，7 月份预报到港 9.23 万吨；进口橄榄油实际到港 0.06 万吨，7 月份预报到港 0.06 万吨。

商务部还称，6月份无进口玉米酒糟实际到港，7月份预报到港2000吨；进口豆粕实际到港872吨，7月份预报到港500吨。

四、后市展望

受天气的支持美豆短期仍会维持强势，但是短期还不具备大幅上升的条件，因为目前尚未进入作物生长关键期、前期的降雨较多地下水充足轻度的干旱影响不大，对于干旱减产的担忧还为之过早，因天气市炒作缺乏连续性预计美豆近期仍会在1220-1310点之间震荡。

连豆粕1月合约短期仍为强势但是上升空间不宜过于看高，因为1、距离作物生长的关键期还早天气仍存变数2、近期进口大豆到港量较多。预计价格近期会在箱底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，在其之上可持多头思维，考虑到天气市炒作缺乏连续性建议低买高平滚动操作。相反若是跌破可沽空，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。