

## 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

### 冲高回落短期步入调整市

#### 一、行情回顾

本周期价冲高回落。1401 月合约本周开市 3555 点，最高 3686 点，最低 3523 点，收盘 3556 点，涨 133 点，成交量 10842400 手，持仓量 1849642 手-289336 手。

#### 二、本周国际消息

1、据分析机构 Lanworth 发布的最新报告显示，因为中西部地区天气高温干燥，威胁到大豆单产潜力，推动豆价飙升。Lanworth 还警告说，早霜可能进一步影响大豆作物。Lanworth 预计今年美国大豆单产为 40.8 蒲式耳/英亩，低于早先预测的 41.6 蒲式耳/英亩。该机构称，大部分大豆产区天气极其高温干燥，继续威胁到大豆单产潜力。虽然去年八月底的降雨提振了大豆单产，但是今年的情况恰恰相反，未来一两周的降雨量可能接近或低于正常水平。Lanworth 预计今年美国大豆产量为 31.4 亿蒲式耳，比早先的预测下调了 6.4 亿蒲式耳，也比美国农业部的预测低了 1.15 亿蒲式耳。

玉米方面，2013 年美国玉米产量预测数据八天内第二次下调，因为中西部地区天气高温干燥，威胁到作物单产潜力。Lanworth 预计今年玉米单产为 152.4 蒲式耳/英亩，因为根据实地考察，主产区的玉米单产潜力快速下滑，中西部地区天气高温干燥。事实上，印地安纳州和密苏里州的产量前景尤其下滑，未来一周玉米产区天气依然高温干燥，继续威胁单产潜力。上周 Lanworth 曾预计玉米单产为 157.3 蒲式耳，产量为 139.4 亿蒲式耳。不过周三 Lanworth 预计玉米

**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\*\*\*

产量可能在 134 亿蒲式耳，但仍是历史最高纪录。但是 Lanworth 表示，早霜以及中西部地区的热浪天气可能导致玉米产量低于 130 亿蒲式耳，低于 2009 年创下的历史最高纪录。

2、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 年度全球油籽产量有望增长，创下历史最高纪录，因为油菜籽和葵花籽产量高于预期，这将有助于缓解两年来供应紧张态势。

油世界称，2013/14 年度全球七种油籽产量将增长 4.8%，达到 4.784 亿吨。葵花籽产量将达到创纪录的 4020 万吨，比早先的预测上调了 150 万吨。油菜籽产量将创下历史最高纪录，达到 6480 万吨，也比早先的预测上调了 130 万吨。

油世界称，全球供应将开始变得充足，结束连续两年供应紧张的态势。这已经在价格上得到反映。

今年迄今为止巴黎 NYSE 油菜籽期货价格已经下跌了 15%。欧盟是全球最大的油菜籽生产国。

欧盟油菜籽产量预计为 2080 万吨，比上年增长 6.8%。加拿大油菜籽产量可能增长 6.5%，达到 1480 万吨。前苏联油菜籽产量将增长 41%，达到 450 万吨。

在欧盟，波兰、捷克和罗马尼亚油菜籽产量高于预期，将会提振欧盟产量规模。欧盟油菜籽加工量将减少 1.3%，因为葵花籽和葵花油价格更有竞争力，压制了欧洲菜籽油价格以及需求。生物燃料行业的需求低迷，将会进一步降低油菜籽消费。

油世界称，全球大豆产量将达到 2.825 亿吨，比早先的预测低了 170 万吨，因为美国和加拿大产量数据下调。

### 三、本周国内消息

#### 1、周五现货情况：

产区大豆价格整体稳定，食品豆收购均价 4493 元/吨，油厂收购均价 3980 元/吨，均与昨日持平。本周东北部分地区因优质粮源不足，推动价格上涨。其中，巴彦、绥化、海伦、讷河分别上涨 40-100 元/吨。因收购进入尾声，有价无市现象普遍。且新粮即将上市，各地购销清淡，价格上涨影响有限。目前东北地区贸易商和油厂多以购买国储大豆为主，多地粮库商品豆出货价在 4300 元/吨左右，粮商塔选装车则在 4600-4700 元/吨不等。也有部分贸易商选择谨慎观望、等待 9 月份新大豆上市。

今日国内豆粕销售价格大幅下跌，因美豆、连粕走低，现货价格经过前期的挺价阶段后，存在补跌需求。截至 8 月 30 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4248 元/吨，较昨日下调 40 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4195 元/吨，较昨日下调 36 元/吨；全国主要销区市场均价为 4327 元/吨，较昨日下滑 46 元/吨。

今日国内豆油现货价格重心整体下移，多数地区厂商报价下调 100 元/吨左右，现货交投惨淡。国内散装一级豆油均价为 7362 元/吨，较昨日均价下调 78 元/吨；散装四级豆油均价为 7409 元/吨，较昨日均价下调 81 元/吨；进口毛豆油均价为 7081 元/吨，较昨日均价下调 87 元/吨。

国内棕榈油现货市场价格整体下行，跌幅集中在 100-120 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区

间集中在 5500-5650 元/吨，日均价在 5613 元/吨，较昨日价格下滑 112 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5750-5850 元/吨，窄幅下行 80-100 元/吨。

2、经国家有关部门批准，定于 8 月 29 日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行的国家临时存储东北大豆竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售大豆 496353 吨，实际成交 393628 吨，成交率 79.30%，成交均价 4048 元/吨。

3、据国家统计局网站消息，国家统计局调查数据显示，2013 年全国早稻总产量为 3407.3 万吨(681.5 亿斤)，比上年增产 78.3 万吨(15.7 亿斤)，增长 2.4%。

据悉，2013 年全国早稻播种面积 5791.9 千公顷(8687.8 万亩)，比上年增长 27.1 千公顷(40.6 万亩)，增长 0.5%；全国早稻单产为 5882.9 公斤/公顷(392.2 公斤/亩)，比上年增长 108.2 公斤/公顷(7.2 公斤/亩)，提高 1.9%；全国早稻总产量为 3407.3 万吨(681.5 亿斤)，比上年增产 78.3 万吨(15.7 亿斤)，增长 2.4%。

国家统计局农村司高级统计师黄加才解读早稻增产：惠农政策和有利天气促进早稻增产

4、农业部新闻办公室称，东北四省区秋粮产量占全国秋粮的 30%以上，在全国粮食生产中地位举足轻重。目前，东北秋粮已进入灌浆乳熟期，距离大面积收获还有 1 个月左右的时间。从农业部农情调度和各地反映情况看，尽管东北部分低洼地区秋粮遭遇洪涝灾害，但秋粮生产形势总体较好，特别是旱地玉米长势好于常年，夺取秋粮丰收有基础有希望。

5、中国粮油信息中心公布的数据，监测显示，今年 6、7 月份我国进口大豆到港量不断创下历史最高，国内进口大豆库存逐渐上升，目前国内库存已回升到 630 万吨左右，为今年以来最高水平，较 4 月中旬的低点增加 50%以上；但较 8 月初水平略有下降，因近期到港量有所减少，且下半月工厂开机率提高。

6、中国商务部 8 月 26 日下午发布大宗农产品进口信息(油脂油料)公告，预计 8 月份进口大豆预报到港量为 536.01 万吨。9 月份预报到港量为 343.24 万吨。

商务部称，8 月上半月进口油菜籽实际到港 16.02 万吨，全月预报到港 24.78 万吨，9 月份预报到港 3.50 万吨。

商务部还指出，8 月上半月进口豆油实际到港 2.15 万吨，全月预报到港 10.43 万吨，9 月份预报到港 5.30 万吨；8 月上半月进口棕榈油实际到港 10.85 万吨，全月预报到港 37.46 万吨，9 月份预报到港 6.03 万吨。

商务部表示，8 月上半月进口菜籽油实际到港 4.73 万吨，全月预报到港 9.73 万吨，9 月份无预报到港；8 月上半月进口橄榄油实际到港 0.08 万吨，全月预报到港 0.14 万吨，9 月份预报到港 0.02 万吨。

商务部还指出，8 月上半月进口豆粕实际到港 275 吨，全月预报到港 800 吨，9 月份无预报到港；8 月上半月无进口玉米酒糟实际到港，全月预报到港 1040 吨，9 月份无预报到港。

7、据中国海关总署发布的最新报告显示，2013 年 1 月到 7 期间，中国进口了 3470 万吨大豆，比上年同期的 3490 万吨减少了 1%。

这份报告显示，2013年前七个月中国从巴西进口了1880万吨大豆，相比之下，上年同期为1710万吨。从美国进口了1250万吨大豆，相比之下，上年同期为1500万吨。

同期中国还从乌拉圭进口了72.2万吨大豆，相比之下，上年同期为34.4万吨。从加拿大进口了42.1万吨，上年同期为8.9万吨。

#### 四、后市展望

受天气的支持美豆近期表现较为强势，但是要注意出现技术性调整的风险，因为1、快速而大幅的上升或许已经消化了利多的题材。2、后一周作物将成熟，由于近期的地温较高后期早霜的机率会较低，现货大量上市将压制期价的上升动力。3、价高将吸引南美扩大今年的播种面积。4、短线技术指标超买严重近日有走弱的迹象。技术上近期的强阻力位在1420-1400点区域，如果突破美豆将继续走强，久盘不上短期将见顶回落，强支持位在1290点和1240点区域。

受美豆、近期进口量较大以及短线技术指标走弱的影响连豆粕近期会出现调整的走势，关注3540点，守住价格会在高位构筑平台振荡整理的形态，反之会继续回落。操作上1月合约可逢高沽空，止损3630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。