

华期理财

农产品·豆粕

2013年9月6日 星期五

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。

每周一评

宽幅震荡谨防调整走势

一、行情回顾

本周期价宽幅震荡终盘收高。1401月合约本周开市3560点，最高3686点，最低3560点，收盘3652点，涨96点，成交量12030350手，持仓量1907226手+57584手。

二、本周国际消息

1、联合国粮农组织网站周四发布报告称，粮农组织世界谷物产量预报相比7月预报水平上调1400万吨至24.92亿吨(涨幅为0.5%)。全球谷物产量将比2012年高出1.79亿吨(涨幅为7.7%)，并创下新的纪录。本次反弹的预计推动因素包括粗粮产量增加10.5%至12.85亿吨，而小麦产量增加7.6%至7.10亿吨。世界稻米产量将增加1.3%，创下4.97亿吨研磨稻米当量的新记录。全球粗粮产量大幅上涨的主因在于玉米产量出现强势反弹(至9.83亿吨)。

2、9月3日，国际谷物理事会(IGC)周二称，巴西2013-14年度大豆种植面积料增加5%，至2900万公顷的纪录新高，因国内外大豆价格吸引人且当地货币贬值。

大豆作物年度从每年10月至次年9月。

9月30日止的当前年度，巴西有望成为全球最大的大豆出口国，该国未来供应对满足日益增长的全球需求来说至关重要，其中也包括中国。

国际谷物理事会(IGC)在最新报告中称，国内外大豆价格令人们青睐种植大豆。

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

IGC 表示，CBOT 新作大豆合约较玉米合约的比价大幅攀升，8 月底逼近 2.8，一个月以前为 2.6，一年前为 2.2。

IGC 还称，距离美国大豆收割开始还有几周的时间，价格上涨将鼓励巴西农户增加种植面积。巴西大豆播种工作通常从 10 月份开始。

巴西南部的寒冷天气推迟玉米播种，而在巴西国内的一些地区，玉米价格几乎无法应付成本，这些都是鼓励农户改种大豆的重要因素。

GC 表示，改种大豆的情况最可能发生在巴拉那州和南马托格罗索州。

3、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 年全球生物柴油产量将增至 2470 万吨，因为植物油价格下跌，生产商直接使用豆油。

油世界称，2013 年生物柴油产量将增长 6.3%，相比之下，上年的增幅为 5.8%。自 2009 年以来生物燃料产量一直呈现增长态势。

2013 年巴西生物燃料产量数据上调了 11%，达到 265 万吨，而阿根廷生物燃料产量将不低于 180 万吨。

油世界称，大豆、棕榈油和菜籽油等原料价格有吸引力，加上原油价格上涨，提振了生物燃料产量。

油世界表示，生物燃料生产商的状况已经改善，因为植物油价格大幅下跌，其中豆油价格跌幅最大。另外，原油价格走强，也带动了生物燃料需求。

今年全球生物燃料行业的豆油用量将增长 2.9%，达到 708 万吨。在美国，生物燃料行业的豆油用量将增长 20%，达到 220 万吨。巴西用量将增长 12%，达到 200 万吨。阿根廷用量将达到 183 万吨，比上年减少 25%。

油世界称，2013 年生物燃料行业的棕榈油用量将增长 11%，达到 634 万吨。菜籽油用量将减少 3.5%，为 601 万吨，因为美国和美国的用量提高。

作为全球第二大棕榈油生产国，马来西亚六月份和七月份天气干燥，可能影响了棕榈油产量。这两个月里 Johor 州和 Perak 州的降雨量不足正常水平的 60%，这两个地区占到了全国产量的近 30%。

今年印尼生物燃料行业的棕榈油用量将增长 16%，达到 180 万吨。

4、美国谷物分析师周三称，美国中西部 8 月转为干热天气且 9 月初天气持续干燥，侵蚀玉米和大豆单产前景，但玉米和大豆仍有望丰产。

包括爱荷华州在内的大型作物生产州受到干燥天气损害。分析师称，若不能够很快迎来降雨，大豆单产料进一步下滑。8 月是大豆生长的关键期，因其正处于鼓粒期。

美国农业部（USDA）将于 9 月 12 日 1600GMT 公布 9 月供需报告。

分析师平均预计玉米单产为每英亩 153.985 蒲式耳，低于 USDA8 月预估的 154.4 蒲式耳；大豆单产预计为每英亩 41.090 蒲式耳，低于 USDA 预估的 42.6 蒲式耳。

5、据路透社消息，国际谷物理事会(InternationalGrainsCouncil/IGC)周五将 2013/14 年全球小麦产量预估上调

400 万吨，至 6.91 亿吨，反映出加拿大、欧盟、哈萨克斯坦和乌克兰小麦产量预估上修。

目前全球小麦产量预估比上个作物季的 6.54 亿吨高出约 6%。年度全球小麦结转库存料温和增加 200 万吨，至 1.76 亿吨，因中国进口需求跳升料将吸收一部分增加的产出。

IGC 将中国的进口需求预估较前次预估上调 20 万吨，至 720 万吨，较 2012/13 年度的进口量 340 万吨增加逾一倍。

IGC 还将 2013/14 年全球小麦交易量预估上调 200 万吨，至 1.41 亿吨，略高于上年的 1.40 亿吨。

IGC 将 2013/14 年全球玉米产量预估上调 300 万吨，至 9.45 亿吨。这将是创纪录的数字，较 2012/13 年产量增加 10%，受美国产量回升提振。

6、商品气象集团(CWG)将 2013 年美国大豆平均亩产预估下调至 41.7 蒲式耳，较先前预估下滑 2.4 蒲式耳。

CWG 发言人未对此置评，但在呈交给客户的报告中称，美国中西部天气干燥是单产下调的原因。

报告写道：“在美国中西部大豆种植带的近一半地区，近几周的干燥天气对大豆结荚和鼓粒造成破坏，”报告不包括大豆产量预估。

CWG 的大豆单产预估值低于美国农业部(USDA)目前预测的每英亩 42.6 蒲式耳。该公司称，干燥天气可能导致单产的进一步下滑。

三、本周国内消息

1、周五现货情况：

今日港口地区进口大豆及国产大豆价格整体持稳。9月6日，山东青岛港口巴西豆报价 4350，阿根廷豆报价 4330 元/吨。山东日照港口巴西豆报价 4330，阿根廷豆报价 4330 元/吨。广东黄埔港进口大豆分销价 4310，上海港报价 4300 元/吨。

2、业内官员周四称，9、10 两月中国大豆进口量料下滑，因近几个月的进口量创纪录，且当局进行国储大豆拍卖令市场供大于求。

中纺粮油进出口有限公司副总经理郭峰称，9 月和 10 月中国大豆进口预计将达 900 万吨。

这将较 6、7 两月创纪录的进口量下滑 35%，当时中国进口大豆逾 1,400 万吨。

3、经国家有关部门批准，定于 9 月 5 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大豆竞价销售交易会顺利结束。本次交易会计划销售大豆 503223 吨，实际成交 417448 吨，成交率 82.95%，其中：2008 年大豆计划销售 3360 吨，全部成交，成交均价 4276 元/吨；2009 年大豆计划销售 5109 吨，实际成交 4607 吨，成交率 90.17%，成交均价 3830 元/吨；2010 年大豆计划销售 494754 吨，实际成交 409481 吨，成交率 82.76%，成交均价 4071 元/吨。

四、后市展望

受产量的忧虑近期美豆仍维持强势震荡的走势，但是市场的关注点将转向南美因素，受现货将上市及南美播种面积扩大的压制近期价格的上升空间有限，预计高位振荡过后将会出现调整的走势，技术上关注 1420-1400 点区域，突破美豆会继续走强，久盘不上将短期见顶回落。

在美豆未形成跌势之前受资金的支持连豆粕近期仍维持强势振荡的走势，关注 3540 点，守住价格会在高位构筑平台振荡整理的形态等待美豆的指引，反之会继续回落。操作上 1 月合约可高抛低吸，空头止损 3700 点多头止损 3540 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。