

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

农业部报告利好 短期为强势

一、行情回顾

受美国农业部9月份报告利好的支持本周期价先跌后回升。1401月合约本周开市3658点，最高3738点，最低3574点，收盘3723点，涨71点，成交量12506956手，持仓量2196810手+289584手。

二、本周国际消息

1、月度报告预计2013-14年度大豆产量在31.49亿蒲式耳，8月时预期为32.55亿蒲式耳，较8月预估值下修3%，分析师平均预估为31.4亿蒲式耳。但符合分析师预期。

USDA预计，2013-14年度大豆年末库存在1.50亿蒲式耳，8月预估为2.20亿蒲式耳，分析师预估为1.61亿蒲式耳。

这意味着大豆库存几无改善。2012-2013年度年末库存仅为1.25亿蒲式耳，因去年夏季遭遇干旱。

一些分析师预期，美国农业部在今年稍晚将进一步下调今年大豆产量预估，因天气干燥，以及他们预期政府最终可能降低大豆收割面积预估。

2、据布宜诺斯艾利斯9月9日消息，阿根廷谷物分析机构的专家称，阿根廷2013/14年度大豆产量料达到创纪录高位的5300万-5400万吨，受助于较大的播种面积以及有利的气候条件。

同时，玉米种植成本飙升以及最终售价偏低令该国农户转而播种更多大豆。

分析师预计大豆播种面积将较上一年度增加50万公顷。其中1.2万公顷土地之前原计划为播种玉米，其余土地则原计划用于种植棉花等其他作物，因农户需通过作物轮作来保证土壤肥沃。

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

布宜诺艾利斯咨询机构 Agritrend 负责人 Gustavo Lopez 称：“受生产成本及价格影响，玉米播种面积持续减少。”“玉米对农户的吸引力不敌大豆。” CBOT 玉米期货价格低迷、肥料与农药价格高企以及政府对出口进行限制进一步损及玉米产量。

Lopez 预期阿根廷 2013/14 年度大豆播种面积将达到 1950 万公顷，产量将为 5300 万吨。该国农业部公布数据显示，该国 2012/13 年度大豆产量为 4940 万吨。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所预期该国 2013/14 年度玉米播种面积为 356 万公顷，低于上一年度的 368 万公顷。农业部预期小麦种植面积减少约 10 万公顷。

3、据圣保罗 9 月 6 日消息，福四通(FCStone)将巴西 2013/14 年度大豆产量预估较 8 月上调 3.7%，指因单产或高于均值且种植面积料大于预期。

福四通在周四晚些时候公布的一份报告中称，巴西大豆产量料为创纪录的 8750 万吨，高于 2012/13 年度的 8150 万吨，因农户加大了对农药、化肥及新农田的投资。

FCStone 亦将巴西大豆种植面积预估微幅上调至 2883 万公顷，较上一年度扩大 4%，且巴西有望超过美国成为全球最大的大豆生产国。

报告称，巴西雷亚尔疲弱料进一步刺激农户种植大豆来用于出口，来自全球最大的大豆进口国-中国的大豆需求或仍强劲。

从法律上来讲，巴西 2013/14 年度大豆播种工作可在 9 月 15 日之后启动，不过当地气象学家表示，9 月天气将持续干燥，意味着播种工作的启动或将推迟至 10 月。

三、本周国内消息

1、周五现货情况：

今日港口地区进口大豆价格略有上调，国产豆价整体平稳，局部上涨。9 月 13 日，山东青岛港进口阿根廷大豆报价维持在 4420-4460 元/吨，涨 20 元-40 元/吨。广东黄埔港进口大豆分销价 4360 元/吨，上海港 4360 元/吨。江苏南通港进口大豆分销价 4360 元/吨，江苏连云港 4400 元/吨。

本周东北产区大豆收购价格碎步攀升，其中，讷河、嫩江部分地区价格略有上涨，截至 9 月 13 日，东北产区收购均价 4505 元/吨，周比上涨了 5 元/吨。目前各地收购进入尾声，市场流通粮源主要为临储大豆，从持续走高的成交率可以看出，目前无论是油厂还是贸易类型主体对于国储豆需求旺盛。在基层粮源见底的背景下，临储大豆适时缓解了市场货源短缺的局面。

今日国内豆粕现货市场大幅上涨，幅度在 50-120 元/吨之间。截至 9 月 12 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4400 元/吨，较昨日上涨 71 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 4334 元/吨，较昨日上涨 71 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 4496 元/吨，较昨日上涨 71 元/吨。

今日国内豆油现货价格整体持稳，仅个别地区厂商报价上调 50 元/吨，局部地区现货交投尚可。国内散装一级豆油均价为 7417 元/吨，较昨日均价上调 3 元/吨；散装四级豆油均价为 7502 元/吨，较昨日均价持平；进口毛豆油均价为 7143 元/吨，较昨日均价上调 9 元/吨。

今日国内棕油现货市场价格整体呈现平稳态势。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 5550-5600 元/吨，日均价在 5583 元/吨，较昨日价格上涨 1 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5800 元/吨左右。

2、据中国国家粮油信息中心称，今年中国玉米产量可能比上年增长 4.6%，达到创纪录的 2.15 亿吨。

该中心预计今年稻米产量将比上年减少 1%，为 2.02 亿吨，因为天气干旱。

政府曾表示，今年粮食总产量可能高于上年的 5.8957 亿吨，创下历史最高纪录，其中包括小麦、玉米和大米。

该中心还预计今年大豆产量可能减少 4.2%，为 1250 万吨。中国近 80%的大豆需求依赖进口。

3、海关总署今日发布的数据显示，8 月我国进口大豆环比下降，同比则大幅增长。

数据显示，8 月我国进口大豆 637 万吨，环比 7 月的历史单月记录减少 83 万吨；与去年同期相比则增加 44.1%。同时，8 月进口大豆均价为每吨 609 美元，较 7 月下跌 5.6 美元/吨，即 1.5%。

数据还显示，1-8 月我国累计进口大豆 4105 万吨，同比增长 4.4%。

四、后市展望

美国农业部 9 月份报告调低了今年大豆产量和库存的预估值，受此提振预计美豆价格近期会维持强势，但是也要谨防利好出尽是利空的走势，因为 1、今年的产量虽然下调但仍为历史第四高位且新豆将要收获短期供应将会增加。2、巴西因为运输阿根廷因为罢工等因素影响现仍存较多的库存未销售。3、南美今年播种面积增加。技术上看关注 1420 点，如果突破美豆会获得技术动力价格将上冲 1487-1505 点区域，反之仍会在 1325-1420 点的箱体里反复。

受美豆上升和资金的支持连豆粕短期仍为强势，技术上关注 3670 点，在其之上价格仍会保持上升趋势反之将出现回落。操作上 1 月合约逢低买入，止损 3670 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。