

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

期价走强 但持续性会不稳定

一、行情回顾

受美豆企稳和资金支持本周期价震荡回升。1401 月合约本周开市 3560 点，最高 3700 点，最低 3550 点，收盘 3692 点，涨 63 点，成交量 6896542 手，持仓量 1918248 手-278562 手。

二、本周国际消息

1、国际谷物理事会（IGC）周四上调 2013/14 年度全球小麦产量及年末库存预估，部分原因为欧盟及北非产出前景改善。

2013/14 年度全球小麦产量料为 6.93 亿吨，高于之前预估的 6.91 亿吨，且远高于上年度产量 6.55 亿吨。欧盟小麦产量预计为 1.433 亿吨，高于之前预估的 1.42 亿吨，且远高于上年度的 1.316 亿吨。

2013/14 年度全球小麦需求预估从 6.88 亿吨调降至 6.87 亿吨，但高于上年度的 6.73 亿吨。

2013/14 年度全球小麦年末库存预估上调至 1.8 亿吨，高于之前预估的 1.76 亿吨，亦高于上年度的 1.75 亿吨。

IGC 将全球玉米产量预估下修 200 万吨，至 9.43 亿吨，因中国及欧盟前景黯淡，抵消了乌克兰前景改善的影响。

2013/14 年度乌克兰玉米产量料为 2800 万吨，高于之前预估的 2400 万吨，但中国产量预估被下修 400 万吨至 2.1 亿吨。欧盟玉米产量预计为 6420 万吨，低于之前预估的 6570 万吨，但高于上年度的 5630 万吨。

2、据芝加哥 9 月 26 日消息，接受道琼斯新闻网调查的分析师预计，9 月 1 日止美国大豆和玉米库存将较去年同期锐减，因 2012 年干旱

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

限制产量并削减库存。

18 位市场观察家的预估均值显示，9 月 1 日止的美国大豆库存料减少四分之一至 1.26 亿蒲式耳，玉米库存料下滑 30%至 6.88 亿蒲式耳。

美国农业部 (USDA) 将在下周一公布季度谷物库存报告。2012 年夏季，美国遭遇自 20 世纪 30 年代风沙侵蚀以来最严重的干旱，导致去年两种作物产量猛降。

3、作物预测机构 Lanworth 周三上调 2013/14 年度全球玉米及大豆产量预估，因预期南美玉米及大豆种植面积巨大。

Lanworth 预计全球大豆产量为 2.84 亿吨，较上周预估上修 300 万吨。其将全球玉米产量预估调高 700 万吨至 9.49 亿吨。

“全球玉米产量将轻易超越 2011/12 年度的纪录。全球年末库存或位列 2001/02 年度以来的最高水平，” Lanworth 在报告中称。

Lanworth 将全球小麦产量预估维持在 7.04 亿吨不变。

Lanworth 预计 2013/14 年度阿根廷玉米产量为 2820 万吨，巴西玉米产量在 7590 万吨。其预计阿根廷大豆产量为 5690 万吨，巴西大豆产量为 8830 万吨。

4、据加拿大农业及农业食品部发布的最新报告显示，2013/14 年度加拿大油菜籽产量预计为 1480 万吨。

相比之下，早先的预测为 1460 万吨，上年为 1390 万吨。2013/14 年度加拿大油菜籽期末库存预计为 70 万吨，与早先的预测相一致，上年为 60.8 万吨。

5、总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》称，随着北半球收割加速推进，加之南美有望增产，下一年度全球油籽压榨量料创纪录高位。

油世界在报告中称，2013/14 年度十大油籽压榨量料约为 4.0108 亿吨，高于 2012/13 年度的 3.8707 亿吨。

2013/14 年度始于 10 月 1 日。

报告预计，全球油籽产量或增 370 万吨，油粕产量或增 1010 万吨。

CBOT 大豆期货年内下跌 7%，由于南美增产，且美国从去年的干旱打击中恢复，美国农业部预计全球大豆产量将升至创纪录的 2.817 亿吨。NYSELiffe 油菜籽期货年内下挫 21%，因欧洲、加拿大及乌克兰产量增加。

油世界预计，全球头号大豆消费国中国的油籽压榨量将增加 1.6%至 9072 万吨。

油世界表示，巴西油籽压榨量或上升 10%至 4108 万吨，阿根廷油籽压榨量料增 9.8%至 4020 万吨。巴西是全球头号大豆出口国，美国及阿根廷分别位列第二和第三。油世界称，南美农户通常在未来几周开始播种大豆，不过，巴西及阿根廷的主要种植区近期均经历了干燥天气。

三、本周国内消息

1、周五现货情况：

今日东北产区大豆价格平稳走势延续。分区域看，目前黑龙江中西部哈尔滨周边以及绥化等地新粮上市量较大，粮点也开始挂牌收购，收购价格集中在 4600-4700 元/吨区间；东南部地区牡丹江局部新粮上市，毛粮村屯收购价格较低在 4100 元/吨附近，预计半个月后集中上市；东部佳木斯、双鸭山等地还未开始收割，预计 10 月上旬至中旬新作大豆将陆续上市；而西部齐齐哈尔等地新粮也即将收获，预计十一期间农户将开始收割。因当前新粮上市量小，且水分较大，加之今年新粮开秤价格较去年同期相比下跌，贸易类型主体以及企业观望心理增强，短期价格料延续平稳运行态势。

今日国内豆粕销售价格整体平稳运行。截至 9 月 27 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4406 元/吨，较昨日上调 2 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4326 元/吨，全国主要销区市场均价为 4526 元/吨，均较昨日上涨 2 元/吨。美豆近期窄幅震荡，对市场指引有限，现货供应紧张仍是支撑油厂挺价的主要因素。目前大多数油厂已经销售完 10 月份之后合同，那么后期几乎没有销售压力，因而现货价格在国庆之后转弱的可能性较大。

今日国内豆油现货价格稳中偏弱调整，多数地区厂商报价下调 20-50 元/吨，现货交投谨慎、低迷。国内散装一级豆油均价为 7258 元/吨，较昨日均价下调 16 元/吨；散装四级豆油均价为 7345 元/吨，较昨日均价下调 11 元/吨；进口毛豆油均价为 6978 元/吨，较昨日均价下调 21 元/吨。

国内棕油现货市场价格多数稳定，少数窄幅走跌，跌幅在 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 5400-5550 元/吨，日均价在 5515 元/吨，较昨日价格窄幅下滑 5 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5700-5750 元/吨，维稳。

2、中国地方政府表示，中国已经允许压榨商通过边境城市自俄罗斯进口油菜籽，旨在满足日益膨胀的国内油籽需求。

满洲里市政府在一份报告中称，今年将通过满洲里市进口大约 20 万吨油菜籽。

中国此前仅允许自加拿大、澳大利亚及蒙古进口油菜籽。中国为加拿大油菜籽的头号购买国。

中国进口俄罗斯油菜籽持续增多或限制大豆进口。但近期这一情况可能并不会发生，因油菜籽进口总量远低于大豆进口量。

满洲里市政府称这将令国内农户受益，更多农户将前往俄罗斯种植油菜籽及其他作物。中国扩展海外农业以确保充足食品供应，因中国城市化令耕地不足。

四、后市展望

受收获压力及南美播种面积增加的压制美豆近期整体上仍为调整格局，但是短线因跌幅较大且到达技术性支持位预计美豆短期跌势会减缓或有技术性反弹。消息面上关注下周一美国农业部季度报告。技术上美豆近期的支持位在 1290-1310 点和 1240 点区域。

受资金的支持连豆粕 1 月合约近日呈现强势，但是在美盘未出现明确的上升信号之前受到收获的压制短期上升空间也有限。关注 3540 点，在其之上价格仍会在近期的箱体波动反之将出现下跌。操作上，受国庆长假期的影响预计近期价格波动会较大，建议近日短线交易以 3670 点为准线，在其之下可短空反之短多，止损都在 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。