

华期理财

农产品·豆粕

2013年9月30日 星期一

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 每日盘解

短期强势 关注节后美豆的指引

一、行情回顾

因投资者在季度报告前调整仓位的影响美豆上周五收高。连豆粕1月合约今日以3685点低开，虽然电子盘下跌但是受多头护盘的支持期价振荡盘升。收市当日最高3716点，最低3675点，收盘3711点，涨30点，成交量1047062手，持仓量1893436手-24812手。

二、消息面

1、今日现货情况：

目前国内港口地区进口大豆港口货源不多，进口商挺价意愿较强，今日部分港口进口豆价略涨。而黑龙江部分地区新季大豆已集中上市，货源供应量好转，近日价格有所下滑，湖北局部新豆价格也维持弱稳格局。30日，天津港进口大豆分销价4400元/吨。山东青岛港进口阿根廷大豆港口价格4500-4530元/吨，涨20-30元/吨。江苏南通港进口大豆分销价4380元/吨，江苏连云港进口大豆分销价4400元/吨。上海港进口大豆分销价4380元/吨，广东黄埔港进口大豆分销价4380元/吨。

东北产区大豆行情趋于平稳，目前新粮上市量小且水分大，贸易类型主体以及企业采购积极性不高，场内观望情绪渐浓。黑龙江东南部牡丹江等地新豆零星上市，下城子收购价格在4460元/吨附近，过4.0筛塔选装车价格4700元/吨。磨刀石收购价格在4400-4440元/吨区间，整体购销不活跃；齐齐哈尔讷河新豆上市收购价格为4500-4600元/吨。甘南新豆塔选装车价格为4660-4700元/吨。目前黑龙江仅北部及东部新豆尚未大面积收获，其它多地已进入收割高峰期，预计十一过后各地新粮供应量将逐渐增多。

产品简介: 华融期货将在每日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、近日盘内表现、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

今日国内豆粕销售价格总体持稳。截至9月30日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4425元/吨，较昨日上调4元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为4351元/吨，较昨日上调6元/吨；全国主要销区市场均价为4536元/吨，与昨日持平。国产豆压榨产区及周边市场豆粕价格相对偏低，因新作大豆即将上市，压制价格；沿海地区现货供应略偏紧，价格高位运行，并缓慢上升；西南销区市场豆粕供应紧张，贸易商惜售，价格高企，价差匹配度低，但贸易商停价意愿不减。短期内，国内豆粕供应偏紧格局难改，价格或将维持高位运行。

今日国内豆油现货价格稳中有跌，部分地区厂商报价下调20-50元/吨，现货交投谨慎。国内散装一级豆油均价为7224元/吨，较昨日均价下调17元/吨；散装四级豆油均价为7320元/吨，较昨日均价下调18元/吨；进口毛豆油均价为6956元/吨，较昨日均价下调14元/吨。

国内棕油现货市场价格整体平稳运行，24度棕油价格多数保持稳定，低度棕油价格稳中微幅走跌。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，维稳；精18度棕油主流报价区间集中在5700-5720元/吨，稳中微幅下滑10-30元/吨。

2、9月27日消息：据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，中国的玉米进口量将低于早先预期，因为国内饲料加工商转向高粱供应。高粱进口量可能创下历史最高纪录。

另外，IGC还预计中国的大麦进口量将创下历史最高纪录。

将2013/14年度中国的高粱进口预测数据上调了40万吨，为100万吨。该机构补充说，高粱进口数据仍可能进一步上调。最新的高粱进口数据是上年实际进口量的三倍，也是历史最高纪录，因为根据美国农业部的数据，中国已经购进了80万吨美国高粱，而且还可能提高采购量。

分析师Chris Lawson称，中国仅从美国进口的高粱数量可能高达100万吨。对中国的高粱进口数据要远远高于美国农业部预测的37.5万吨，不过IGC早先就曾表示，美国农业部可能低估了中国的高粱进口需求。

据经纪商PentagNidera称，中国买家还从澳大利亚采购了大量的高粱，中国的高粱进口量可能占到澳大利亚今年高粱出口计划100万吨的60到70%。

中国的高粱进口需求大幅提高，部分原因在于国内玉米价格上涨。另外，高粱进口可以享受免税政策。高粱并不受到关税配额的影响，美国供应价格远低于中国国内玉米价格，玉米进口配额已经用完，私营贸易商选择进口高粱。

事实上，IGC将2013/14年度中国玉米进口数据下调了20万吨，为700万吨，尽管事实上进口玉米价格要比国产玉米更有竞争力。

还将2013/14年度中国的大麦进口数据上调了20万吨，达到创纪录的260万吨，刷新两年前的前期历史记录250万吨。大麦进口增长的主要原因在于国内大麦产量可能低于预期。IGC将中国的大麦产量数据下调了20万吨，为230万吨。

三、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。短线关注季度报告，如果季度报告利好价格将出现反弹，反之仍会继续探底寻求支持。技术上美豆支持位在 1290-1310 点和 1240 点区域。

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。