

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

受季节性因素影响 期价仍会是调整走势

一、行情回顾

受美豆影响期价本周低开低走尾市有所回升。1401月合约本周开市3633点，最高3660点，最低3564点，收盘3624点，跌30点，成交量6655242手，持仓量1696530手-186422手。

二、本周国际消息

1、据芝加哥10月17日消息，谷物经销商和农学家本周表示，美国大豆收成完成了大约一半，玉米也已完成约三分之一的收割，玉米和大豆的单产状况持续好于预期。

2、全球各地接连获得大丰收，从而降低了全球粮食库存所承受的压力，也令新兴市场的通货膨胀受到抑制。

2012年玉米和大豆价格升至纪录高位，这在一定程度上是因为美国及其他主产国遭遇大旱。目前这些农产品价格正在下降，因为从南美洲，到现在的美国、澳大利亚和俄罗斯，今年全球粮食正常丰收。联合国粮食和农业组织编撰的谷物价格指数9月份同比下降了25%。该组织预计今年的玉米和小麦产量将分别增长13%和7%。

国际货币基金组织估计，食品价格下降，加上中国经济增长放缓导致大宗商品价格走低，将有助于遏制通货膨胀。

3、华盛顿10月16日消息：据路透社旗下的农作物预测机构Lanworth发布的最新报告显示，2013/14年度全球玉米产量预测数据下调了100万吨，因为巴西产量数据调低。

Lanworth预计2013/14年度全球玉米产量为9.52亿吨，略低于

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

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

早先预测的 9.53 亿吨;Lanworth 预计巴西玉米产量为 7380 万吨, 低于早先预测的 7410 万吨。

该机构称, 巴西玉米库存异常高企, 可能会导致南美玉米播种面积下滑。

Lanworth 维持全球大豆和小麦产量数据不变, 分别为 7.06 亿吨和 2.86 亿吨。

3、据德国汉堡的行业刊物《油世界》报告显示, 今年南美大豆播种面积可能升至历史新高, 原因在于一些地区的土壤墒情有所改善。

油世界报告指出, 在南美的五个主要大豆生产国, 2013/14 年度大豆播种面积可能达到 5420 万公顷 (1.339 亿英亩), 比去年提高 200 万公顷。巴西可能播种创纪录的 2900 万公顷大豆, 高于去年的 2770 万公顷。阿根廷播种面积可能达到 1970 万公顷, 同比提高 3 个百分点。报告称, 如果干燥的地区也出现降雨, 2014 年初收获的南美大豆产量可能超过去年的历史纪录 1.45 亿吨。

油世界估计阿根廷玉米播种面积达到 430 万公顷, 低于去年的 460 万公顷; 而葵花籽面积预计为 160 万公顷, 同比降低 3.6%。

巴西玉米播种面积预计达到 1540 万公顷, 低于去年的 1590 万公顷; 棉花面积预计大幅提高到 120 万公顷, 同比激增 33%。

4、据联合国粮农组织 (FAO) 发布的最新数据显示, 2013 年全球大米产量 (成品米) 预计为 4.963 亿吨, 比早先的预测下调了约 100 万吨, 不过仍比上年的 4.909 亿吨增长 1%。大米产量数据下调的主要原因在于中国的大米产量数据下调了 290 万吨。巴基斯坦和巴拿马的产量数据同样调低。由于价格前景糟糕, 越南大米产量不可能提高。不过印度、斯里兰卡、美国和委内瑞拉的产量数据上调。亚洲地区大米产量可能增至 4.506 亿吨, 比上年增长 1.1%。非洲大米产量将增长 1.2%, 拉丁美洲大米产量将增长 2.5%。

5、阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所 10 月 11 日发布的最新报告显示, 2013/14 年度阿根廷大豆播种面积可能小幅提高。

交易所在第一次 2013/14 年度播种预测报告中预计 2013/14 年度阿根廷大豆播种面积为 2020 万公顷, 比上年增长 2.5%。

这将是历史最高纪录。交易所指出, 农户将会减少玉米播种面积。

三、本周国内消息

1、周五现货情况:

今日国内豆粕销售价格总体持稳, 局部地区价格小幅下调。截至 10 月 18 日上午 11 点, 全国豆粕市场销售平均价格为 4437 元/吨, 较昨日下调 8 元/吨; 其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4349 元/吨, 较昨日下调 2 元/吨; 全国主要销区市场均价为 4567 元/吨, 较昨日下调 16 元/吨。油厂看空十月下旬豆粕价格走势, 为赶在美豆到港前, 利用下游紧张情绪, 以加快销售进程, 油厂合同报价较低。目前临近下旬合同提货日期, 市场现货与合同价格存在回归需求, 因此部分地区出现“近跌远涨”的情况。美豆到港前, 国内豆粕供应仍旧偏紧, 将限制价格跌幅。

今日东北产区大豆价格保持稳定, 目前除了绥化周边装车价格在 4700 元/吨外, 南部、北部以及西部地区大

豆上车价格基本都在 4620-4660 元/吨区间，东部地区价格偏低，局部装车价格低于 4600 元/吨。现阶段国储粮抛售完毕以及政策消息传出，国内现货或经历止跌企稳的过程，后期若政策面给予利好支撑，价格有望呈现涨势。不过美豆仍维持区间震荡走势，在美国增产的大环境下，后期走势不乐观。

今日国内豆油现货价格整体稍偏弱调整，部分地区厂商报价下跌 30-50 元/吨，个别工厂有补涨的情况，现货交投转向谨慎。国内散装一级豆油均价为 7286 元/吨，较昨日均价下调 3 元/吨；散装四级豆油均价为 7309 元/吨，较昨日均价上调 3 元/吨；进口毛豆油均价为 7031 元/吨，较昨日均价下调 18 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体呈现平稳走势，少数地区窄幅涨跌调整。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 5600-5750 元/吨，日均价在 5740 元/吨，较昨日价格下滑 5 元/吨；精 8 度棕油报价集中在 6300-6400 元/吨左右；精 10 度棕油价格集中在 6350-6400 元/吨；调和 12 度棕油价格集中在 6200 元/吨左右；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5950 元/吨左右。

2、2013 年 10 月 14 日，国家粮油信息中心发布 2013 年中国主要农作物播种面积和产量的预测数据。

本月预测，2013 年中国玉米播种面积为 3569 万公顷，同比增长 1.9%。预测玉米单产为 6.024 吨/公顷，同比增长 2.6%。预测玉米产量为 21500 万吨，同比增长 4.6%。

本月估计 2013 年中国小麦种植面积为 2414 万公顷，同比减少 0.5%，预测小麦单产为 5.061 吨/公顷，同比增长 1.6%。预测小麦总产量为 12217 万吨，同比增长 1.1%。

本月预测，2013 年中国稻谷播种面积为 3043 万公顷，同比增长 1.0%。预测稻谷单产为 6.662 吨/公顷，同比下降 1.7%。预测稻谷总产量为 20275 万吨，同比下降 0.7%。

本月预测，2013 年中国大豆播种面积为 700 万公顷，同比减少 2.4%；2013 年大豆平均单产为 1.786 吨/公顷，同比下降 1.9%；大豆总产量为 1250 万吨，同比下降 4.2%。

本月估计，2013 年中国油菜籽播种面积为 751 万公顷，同比增长 1.1%；油菜籽平均单产为 1.917 吨/公顷，同比增长 1.7%；油菜籽总产量为 1440 万吨，同比增长 2.8%。

本月预测，2013 年中国花生播种面积为 471 万公顷，同比增长 1.5%；花生平均单产为 3.609 吨/公顷，同比增长 0.3%；花生总产量为 1700 万吨，同比增长 1.9%。

3、据国家粮食局消息，《大豆油》、《花生油》、《葵花籽油》等 3 项国家标准经过研究、验证，已完成了标准征求意见稿。近日，全国粮油标准化技术委员会秘书处就这 3 项标准向社会公开征求意见。

新国标的共同点是放宽了酸值容许范围，成品油质量等级从四级改为三级。据编制说明解释，这是为了符合我国“十二五”期间植物油产业节能减排和油料资源的充分利用要求。

在食品安全方面，由于考虑到这几年农业育种科技突飞猛进的发展，面对集中油料作物可能有的新产品，新国标规定“按国家有关标准和规定执行”，不得添加任何香精、香料、色素，不得混有非食用油；并要求“零售终端不得销售散装成品花生油/大豆油/葵花籽油，不能脱离原包装销售”，以防掺杂使假。

而在与国际标准接轨方面，本次油品国家标准的特征指标等同采用国际食品法典委员会(CAC)的相关数据，并参考其他国家的同类油品标准，但技术内容各不相同。

花生油修订：调整对酸值规定。据编制说明，因气候条件差异，导致各地花生仁酸值差异较大，这次修订将调整相应的特征指标和质量指标，以充分利用花生资源，适应我国植物油加工技术的发展。

大豆油：强调转基因标识。除食品安全和国际标准接轨部分中与花生油相似的内容以外，对大豆油标准的修订还强调，转基因大豆油要按国家有关规定标识，以维护消费者的知情权和选择权。

葵花籽油：将葵花仁油纳入国标。根据葵花籽油的编制说明，新版国标修订时，在山东鲁花集团有限公司的建议下将葵花仁油写入了新修订的《葵花籽油》标准，把成品葵花籽油分为葵花仁油、压榨葵花籽油和浸出葵花籽油三类。

4、海关总署 12 日发布数据显示，9 月我国大豆进口 470 万吨，连续第二个月下降。

数据显示，9 月我国大豆进口 470 万吨，较 8 月减少 167 万吨，连续第二个月下降，这也是大豆进口量 5 个月来的低点。与去年同期相比，大豆进口也 27 万吨，即下降 5.7%。9 月大豆进口平均价格为 603 美元/吨，较 8 月下降 6 美元/吨。

1-9 月我国大豆累计进口 4575 万吨，同比增长 3.3%。

数据还显示，9 月我国进口谷物及谷物粉为 141 万吨，较 8 月增加 49 万吨，1-9 月累计进口 861 万吨，同比减少 24.7%。

海关总署发布的数据显示，9 月我国进口食用植物油 57 万，较 8 月有所下降。

数据显示，9 月进口食用植物油 57 万吨，较 8 月的 73 万吨减少 16 万吨，较去年同期的 86 万吨减少 29 万吨。1-9 月累计进口食用植物油 551 万吨，同比增长 8.7%。

四、后市展望

受中国购买及短线跌幅较大的支持美豆本周企稳反弹，但是考虑到近期的收获数据好于预期以及南美气候转好播种面积增加的概率较大等因素影响预计美豆近期的反弹空间有限，整体上还是调整的格局，预计调整或会持续到年底消化了收获和南美播种利空之后市场开始炒作南美生长天气的时候才能有较强的上升动力。技术面上关注 1300 点，在其之上美豆将获得技术动力出现强势反弹，反之为弱势反弹价格仍会维持探底的走势。

受美豆和分时指标超卖的支持连豆粕短线会有所反弹但是不要过于看高，因为，

- 1、现在处于收获季节。
- 2、豆粕的消费淡季将至。
- 3、中期技术指标偏弱将限制价格的上升动力。

技术面上关注 3670 点，在其之上价格将获得技术买盘的支持，反之受到技术弱势和现货的压制价格会继续维持弱势探底的走势。操作上建议以 3670 点为准线，在其之下可继续逢高沽空，反之可买入，止损都设在 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。