

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

窄幅震荡 关注美农业部报告

一、行情回顾

1401 月合约期价本周窄幅涨小幅收高。本周开市 3535 点，最高 3597 点，最低 3526 点，收盘 3561 点，涨 5 点，成交量 2961744 手，持仓量 1213980 手-102696 手。

二、本周国际消息

1、前身为加拿大小麦局的 CWB 公司周四称，加拿大油菜籽收成高于加拿大统计局 (StatisticsCanada) 10 月预估值，小麦收成则低于统计局预估。

CWB 天气及市场分析部门主管 BruceBurnett 估计，油菜籽产量为 1681 万吨，高于统计局预估的 1596.3 万吨，小麦总产量为 3139 万吨，低于统计局预估的 3302.6 万吨。

Burnett 在北美谷物会议上作出预测。

周三会议上，邦吉 (BungeLtd) 预计油菜籽收成在 1743 万吨。

2、据圣保罗 11 月 7 日消息，巴西一家国际性大豆企业的主管 GlauberSilveira 称，若天气条件持续有利，那么巴西 2013/14 年度大豆产量或创纪录新高，但成本高企或侵蚀种植户利润。

他称：“总成本平均为每公顷 2,300 雷亚尔(1,004 美元)1,004 美元。大豆价格为每袋 45 雷亚尔，大豆产量需达 51.11 袋方能收支平衡，若产量为 50 袋，那么种植户则处于亏损境地。”

3、圣保罗 11 月 6 日：据行业人士表示，巴西政府最早可能于明

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

年一月份上调柴油里的生物燃料掺混率，这一举措可能导致生物柴油行业的大豆用量提高 10%。

巴西植物油行业协会(ABIOVE)经济顾问 Leonardo Zilio 称，我们认为政府最早将于明年元月份开始上调生物柴油的掺混率。

上周巴西能源部长 Edison Lobato 表示，政府正在对调高掺混率进行评估。

如果生物柴油掺混率上调 2 个百分点，生物柴油行业对大豆的需求将增加 800 到 900 万吨。大豆经过压榨后，80%为豆粕，18%为豆油，剩下的 2%为废料。

巴西政府机构 CONAB 目前预计 2013/14 年度巴西大豆产量在 8760 到 8970 万吨之间，高于上年度的产量 8150 万吨。

2013 年巴西生物柴油需求量预计为 30 亿公升，如果政府将生物柴油掺混率提高到 7%，这一需求量将达到 42 亿公升。巴西生物柴油协会(UBRABIO)表示，巴西生物柴油行业有能力每年生产 70 亿公升的生物柴油。巴西大约有 75%的生物柴油使用大豆作为原料，也有一部分使用棕榈油和棉籽油作为原料。

4、在上周于美国明尼阿波利斯举行的第八届油籽谷物贸易峰会年会上，德国汉堡的油籽行业刊物《油世界》总编辑托马斯梅尔科发表主题演讲，对 2014 年全球油籽和油粕前景持看空的观点。

梅尔科表示，虽然近期油籽和油粕的市场需求坚挺，但是更值得市场注意是，(大豆)单产提高，而且油籽行业在物流方面面临问题。

梅尔科还表示，由于过去六年里农田价格翻倍不止，农田已经成为限制未来食品供应增长的因素。

5、总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》称，乌克兰本年度油菜籽产量或攀升至纪录高位，料带动出口。

乌克兰是欧盟最大的油菜籽供应国。

油世界周二预计，乌克兰 2013-14 年度葵花籽、大豆及油菜籽总产量料增长 21%至 1445 万吨。7-9 月，该国油菜籽出口量达到创纪录的 129 万吨，截至 6 月 30 日的市场年度，出口量或达 210-220 万吨。

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，益海部分油厂价格小幅上调 20 元/吨，因隔夜美豆走高，油厂随盘提价。另外西南销区市场价格小幅上调 30 元/吨，因现货供应紧张状况没有充分缓解。截至 11 月 8 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4256 元/吨，较昨日上调 6 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4198 元/吨，较昨日上调 8 元/吨；全国主要销区市场均价为 4344 元/吨，较昨日上调 4 元/吨。

今日国内豆油现价整体持稳，仅个别地区厂商报价因昨日区域市场购销状况不一而呈现涨跌调整的态势，幅度在 30-50 元/吨不等。国内散装一级豆油均价为 7392 元/吨，较昨日均价下调 10 元/吨；散装四级豆油均价为 7410

元/吨，较昨日报价下跌 2 元/吨；进口毛豆油均价为 7147 元/吨，较昨日均价下调 3 元/吨。

国内棕油现货市场价格保持稳定，极少数地区价格窄幅涨跌互现。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 5950-6000 元/吨，日均价在 5992 元/吨，与昨日价格持平；精 8 度棕油报价集中在 6550 元/吨左右；精 10 度棕油价格集中在 6500-6550 元/吨；调和 12 度棕油价格集中在 6650 元/吨左右。

1、根据船期统计，近两个月我国大豆进口量较前期明显增加。2013 年 11 月份进口大豆到港量预计将达到 650 万吨，高于此前预期的 620 万吨，较 10 月预估的 460 万吨大幅增加 34.8%，也远高于去年同期的 416 万吨，为近 5 年来月度同期进口量最高水平。

2、在粮食种植收益提高、国家一系列强农惠农政策支持及各级政府积极推进下，2013 年主产区农户种植玉米积极性仍较高。预计 2013 年全国玉米播种面积约 5.4 亿亩，比上年增加 2.8%。今年玉米主产区气候形势复杂，旱、涝并存，再加上前期粘虫、大斑病等病虫害防治形势严峻，对部分地区玉米生产造成一定影响。其中，东北地区虽然前期播种推迟、后期遭受洪涝等影响，但生长关键期天气条件较为有利，整体长势较好，预计今年仍将是丰收年景；华北部分地区受高温干旱等影响，产量、品质均不及上年。整体看，预计 2013 年全国玉米总产 3984 亿斤，较上年增 0.33%。

受城镇化进程加快、居民消费水平提高、小麦饲用替代减少等影响，预计 2013/14 年度国内玉米消费继续保持增长态势。其中，生猪存栏量仍处于高位，养殖不断转好，饲料玉米需求仍将保持一定增速，但增幅有限；受宏观经济形势等影响，工业消费增速仍将受限。预计 2013/14 年度国内玉米消费量 3807 亿斤，较上年度增加 2.5%。其中，饲料消费 2340 亿斤，工业消费 1110 亿斤。

2013 年全球玉米增收，特别是美国玉米产量相比上年度增幅较大，对国际玉米价格形成压制，使得进口优势较为明显，预计 2013/14 年度我国玉米进口量仍将保持较高水平。

3、预计 2013/14 年度全国小麦总产 2098 亿斤，较上年度减 60 亿斤。进入 10 月份，国内秋冬种各项准备工作正在进行。为保护农民种粮积极性，国家进一步提高 2014 年小麦最低收购价格。但受耕地等资源制约和农民种粮比较收益影响，预计全国小麦播种面积将与上年持平略减，初步预计约 3.62 亿亩。

综合预计，2013/14 年度全国小麦供给约 2198 亿斤，需求 2258 亿斤，年度缺口 60 亿斤，国内小麦供需情况较前两年有所改善，但仍处于紧平衡并略有缺口状态。

四、后市展望

关注周末美国农业部报告以及报告后美豆的走向，如果报告之后美豆走强说明短期豆类价格将出现反弹，反之将继续探底寻求支持。

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。