

## 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

### 受农业部利好 支持期价收涨

#### 一、行情回顾

受农业部调低全球大豆库存影响美豆上周五收涨。连豆粕1月合约今日以3629点高开，受多头平仓盘打压期价震荡回落缩减涨幅。收市当日最高3629点，最低3602点，收盘3606点，涨36点，成交量628084手，持仓量1118118手-67804手。

#### 二、消息面

##### 1、今日现货情况：

东北产区大豆收购均价4492元/吨，较上周五相比持稳。北部局地粮库国标三等粮收购价4560元/吨，东南部地区部分粮库收购价4500元/吨，各地粮库参与收购量增多且价格明显高于市场价格，导致贸易商不得不提价收购，但是销区走货不畅，东北豆外销艰难。本周若政策面兑现利好，也就是说国储收购均价如我们预期4600元/吨的话，产销区看涨气氛将回升，销区市场需求疲软现状或得到缓解，但是价格大幅上行条件仍不具备。11月美农报告意外下调结转库存，美盘随之宽幅上涨，但是在全球产量预估上调的前提下，美豆此次反弹可能仅仅是昙花一现，后期国内大豆市场或在美盘与政策的多空博弈中需求支撑。

今日国内豆粕销售价格上涨，因美国农业部在十一月月度供需报告中，调低12/13年结转库存，使得13/14年大豆期初库存下降，在增产和增需基本平衡的状态下，实现13/14年度结转库存的下降。截至11月11日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4314元/

**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](mailto: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\*\*\*

吨，较上周五上调 57 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4258 元/吨，较上周五上调 61 元/吨；全国主要销区市场均价为 4398 元/吨，较上周五上调 53 元/吨。报告利好因素有限，市场反应过激，料偏强运行行情难以持续，带市场恐慌情绪得到平复后，中远期价格依旧偏弱运行。

今日国内豆油现货价格整体持稳，仅极个别地区厂商报价有窄幅的涨跌调整，场内观望气氛浓厚，现货购销心态谨慎。国内散装一级豆油均价为 7392 元/吨，较上周五均价持平；散装四级豆油均价为 7408 元/吨，较上周五均价上调 1 元/吨；进口毛豆油均价为 7137 元/吨，较上周五均价下调 11 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中局部下滑调整，跌幅在 20-50 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 5950-5980 元/吨，日均价在 5972 元/吨，较上周五价格下滑 20 元/吨；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 6500-6520 元/吨；调和 12 度棕油价格集中在 6650 元/吨左右，精炼 18 度棕油价格在 6250 元/吨左右。

2、圣保罗 11 月 8 日消息;据巴西农业部下属的国家农作物供应总局 Conab 发布的最新报告显示，2013/14 年度巴西大豆产量将达到 8790 到 9020 万吨，略高于十月份的预测，因为农户种植的大豆播种面积甚至高于预期。

这将比上年创下的历史纪录 8150 万吨增长多达 11%，从而使得巴西取代美国，成为全球最大的大豆生产国。

Conab 预计 2013/14 年度巴西大豆播种面积将增至 2950 万公顷，高于上月预测的 2936 万公顷，当时 Conab 曾预计大豆产量在 8760 万吨到 8970 万吨。

Conab 表示，南部地区天气条件非常不错。在头号产区马托格罗索州，大豆播种工作进展顺利。

Conab 还预计 2013/14 年度巴西大豆出口量为 4590 万吨，超过国内需求量 4050 万吨，有助于补充全球库存。

3、联合国粮农组织(FAO)8 日发布《全球农业市场报告》指出，尽管恶劣天气导致中国和印度下调了大米产量预期，但今年全球大米产量仍将创下 4.94 亿吨的新高。报告预计，2014 年全球大米产量将超过消费量，全球大米储备量将达到 1.83 亿吨，同比增加 3%，连续 10 年创新高。

### 三、后市展望

虽然上周五美豆因农业部调低全球大豆库存量出现上升，但是预计持续性会较差，因为实际上农业部报告利空的成分多过利多。

#### 1、产量方面：

预计美国 2013/14 年度大豆产量为 32.58 亿蒲式耳较之前预估上调 3%，9 月为 31.49 亿蒲式耳，较 2012 年产量增加 7%为记录第三高位，较分析师高 1%。

继续维持巴西 8800 万吨阿根廷 5350 万吨的预估值不变。

#### 2、库存方面：

预计美国 2013/14 年度大豆库存量为 1.7 亿蒲式耳，9 月为 1.5 亿蒲式耳。

虽然 USDA 调低全球大豆库存量至 7023 万吨，9 月为 7154 万吨。但是今年现货还未大规模上市现在消耗的仍是去年的库存，因此库存下降应是合理的。

3、预计玉米和小麦供应量增加。

美农业部调低的是 10 月份全球大豆库存量，10 月份美国新豆还没有大规模上市全球消耗的仍是去年的产量，因此调低是合理的但是 11 月新豆上市预计全球的库存会增加。

另外巴西国家农作物供应总局 Conab 发布的最新报告显示，2013/14 年度巴西大豆产量将达到 8790 到 9020 万吨，略高于十月份的预测，因为农户种植的大豆播种面积甚至高于预期。

受以上因素的制约笔者认为美豆能否就此见底走强值得怀疑，技术上关注 1310 点，在其之下美豆仍为弱势，反之价格会获得技术面的动力出现较大的上升动力。受美豆影响连豆粕短期会有所反弹但预计空间有限。1 月合约关注 3600 点，在其之上可持短多观点，反之仍可沽空。

## 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。