

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

技术面支持 期价走强

一、行情回顾

受美豆支持连豆粕 1405 月合约期价本周振荡盘升。本周开市 3300 点，最高 3345 点，最低 3270 点，收盘 3338 点，涨 77 点，成交量 4934504 手，持仓量 1689592 手+25826 手。

二、本周国际消息

1、媒体 11 月 28 日消息：周四，总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）发布报告，上调了 2013/14 年度全球玉米产量预测值，主要因为美国产量超出早先预期。

IGC 报告称，2013/14 年度全球玉米产量将比上年提高 10 个百分点，达到创纪录的 9.50 亿吨，主要因为美国产量增长。

IGC 预期本年度美国玉米产量达到创纪录的 3.55 亿吨，高于上月预测的 3.52 亿吨，远高于上年度的 2.738 亿吨。

2013/14 年度全球玉米期末库存也将显着增长，达到 1.57 亿吨，比上年提高 21 个百分点。

2、据布宜诺斯艾利斯 11 月 28 日消息，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四在其周度报告中称，阿根廷 2013/14 年度大豆种植面积预计为 2045 万公顷，高于稍早预估的 2020 万公顷。

该交易所下调 2013/14 年度玉米种植面积预估至 330 万公顷，此前预估为 346 万公顷。

3、作物预测机构 Lanworth 周三(11 月 27 日)将全球 2013/14 年度小麦产量预估下调 100 万吨，因澳大利亚和阿根廷收成低于预期。

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

Lanworth 预计全球 2013/14 年度小麦产量将触及 7.06 亿吨。Lanworth 同时确认全球 2013/14 年度玉米 (2362,-2.00,-0.08%) 和大豆 (4393,-35.00,-0.79%) 产量预估分别在 9.63 亿吨和 2.89 亿吨。

该机构预计 2014/15 年度美国小麦产量在 6300 万吨。Lanworth 并称，预计 2014/15 年度俄罗斯小麦产量将达 5170 万吨，乌克兰小麦产量将达 2300 万吨。

4、据莫斯科 11 月 26 日消息，俄罗斯农业部周一晚间称，俄罗斯谷物种植区正在进行今年的收割，单产较高，因天气较好，产量目前超过 9400 万吨。

农业部称，截至 11 月 25 日，粮食收割量为 9450 万吨，收割面积为 4160 万公顷，占总面积的 94.6%。去年收割面积比今年少 270 万公顷，产量为 7450 万吨。

三、本周国内消息

1、周五现货情况：

本周东北产区大豆收购价格重心缓慢上移，牡丹江、佳木斯以及双鸭山降雪再次光临，农村道路封闭导致粮点大面积停收，道路不顺畅以及请车艰难，大豆运费成本增加，销区区域市场内到货成本随之上涨，涨幅集中在 20-40 元/吨。目前看东北产区大豆进出两难局面凸显，黑河以及牡丹江部分地区临储库点开库收购，但因资金尚未到位，真正意义上的收储尚未开始，对价格的提振作用微弱。而且因为销区市场仍处于供大于求供应格局中，需求低迷限制价格涨幅，预计短期东北豆价格呈现稳中略微偏强走势。

今日国内豆粕销售价格总体持稳。截至 11 月 29 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 4228 元/吨，与昨日持平；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 4150 元/吨，较昨日下调 2 元/吨；全国主要销区市场均价为 4344 元/吨，较昨日上调 2 元/吨。北方部分地区油厂报价上调，实际成交价格变化有待进一步跟进，华北山东及两广地区油厂报价下调。销区市场价格总体持稳，北方贸易商因因现货供应偏紧，试探提价销售。后市即提现货价格趋弱，但中远期合同价格或上调，因前期报价偏低。

今日国内豆油现货价格整体持稳，局部地区厂商报价小涨 20-30 元/吨，国内散装一级豆油均价为 7488 元/吨，较昨日均价上涨 13 元/吨；散装四级豆油均价为 7460 元/吨，较昨日均价上涨 18 元/吨；进口毛豆油均价为 7262 元/吨，较昨日均价上涨 9 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体延续平稳走势。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中 6050-6100 元/吨，日均价在 6110 元/吨，与昨日持平；精 8 度棕油报价集中在 6650 元/吨左右；精 10 度棕油价格集中在 6600-6650 元/吨；调和 10 度棕油价格集中在 6850 元/吨左右。

2、国家收储政策正在酝酿大调整。有知情人士向《每日经济新闻》记者透露，大豆、棉花等农产品将取消实行多年的托市收购，改为对农民“直补”。

中国社科院农业发展研究所研究员李国祥在接受《每日经济新闻》记者采访时，也证实了政策的调整，不过他表示小麦、水稻口粮还将实行最低收购价政策不变，但棉花、大豆临时收储将改为目标价政策，明年试点之后逐渐实行市场化机制。

农业部农村经济研究中心农村发展研究室主任杜珉日前公开表示，2014/2015 棉季，中国棉花临时收储政策将不再实行。“但 2014/2015 棉季新政目前仍在探讨，比如要实行棉农直补政策，是按亩产还是量产补贴，以及额度和方式仍未有定论。”

业内人士表示，行政色彩浓厚的棉花临时收储政策将结束，由市场决定棉价，另外，对棉农的保护将主要采取直补措施，预计方案明年就会出台。

事实上，不仅是棉花，大豆收储政策也或面临调整。日前，国家发改委、财政部等部委发布了《关于东北地区玉米和大豆临时收储有关事项的通知》，提到“合理确定执行国家临时存储玉米和大豆的收储库点(包括中储粮直属企业和非中储粮直属企业)”，进一步明确多元化的收购主体。此前，中储粮承担了市场收购主体的唯一角色。

国家发改委农村经济司副司长方言日前在“中国粮食安全战略峰会”上表示，未来应该形成以市场为导向的价格形成机制，政府正在研究临时收储的可能替代方式。

李国祥说，在明年大豆、棉花的改革试点之后，会逐步形成市场化的价格机制。临时收储取消后，将对棉农、豆农实行目标价格机制。

所谓目标价格，即有关部门根据当年的物价水平、粮食生产利润、农民收入增长等因素，确定目标价格。收获后，如果市场价格高于目标价格，农民就按照市场价格出售；当市场价格低于目标价格时，国家将目标价格市场价格与之间的差价，直接补贴给农民，农民生产的农产品则随行就市出售，不再由国家收购。

有关专家表示，相对于托市收购，这被认为可减少市场价格的扭曲。

3、生意社 11 月 25 日讯

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，近 5 年来月度同期进口量最高水平。其中，华东地区预计到港 338 万吨，华南地区 174 万吨，辽宁地区 60 万吨，天津及河北地区 78 万吨。

四、后市展望

因出口需求以及技术面转强的支持美豆仍会维持强势，但是短期也不要过于看高，首先现在仍处于现货大量上市的时间，其次南美播种面积再创纪录近期天气有利，第三本季全球主要粮食作物普遍丰收短期供应不会紧张。技术上看上方的强阻力位在 1324 和 1345 点区域，强支持位在 1300-1290 点区域。受美豆影响连豆粕 5 月合约短线会维持强势，关注 3300 点，在其之上价格仍可持多头思维逢低买入滚动操作，止损 3300 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。