

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

冲高回落 或会调整

一、行情回顾

受美农业部11月月度报告和南美丰收预期的相互作用本周连豆粕1405月合约期价宽幅震荡冲高回落。本周开市3353点，最高3413点，最低3314点，收盘3330点，跌31点，成交量4779994手，持仓量1654148手-63014手。

二、本周国际面消息

1、美农业部最新报告数据显示，今年美国玉米产量将创下纪录高位，较去年因干旱减产产量高出30%，达到139.89亿蒲式耳。此外，报告数据显示，美国大豆产量亦将为有纪录以来第三高，达到32.58亿蒲式耳。**2013/2014年度全球油籽产量预估为5.023亿吨，较上月上调290万吨。全球大豆产量预计达到创纪录的2.8494亿吨，同比增长6.31%；油菜籽产量同比增长3.09%至7000万吨。预计新年度全球油籽期末库存为8280万吨，其中大豆库存占7062万吨。值得注意的是，大豆库存同比增加1044万吨，增幅达到17.35%。**

2、据圣保罗12月10日消息，巴西国家商品供应公司（Conab）周二表示，预计巴西2013/14年度大豆产量为创纪录的9003万吨，其在11月预估为8790-9020万吨，因农户完成大豆扩种工作。

若实际产量与预期相符，那么巴西大豆产量将较上一年度创纪录的8150万吨超出10.5%，届时该国将取代美国成为全球头号大豆产国。

Conab在其月报中称，巴西2013/14年度大豆播种面积较上年度增加6.2%，因较玉米等而言，农户更倾向于播种大豆。

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

Conab 称，一种鳞翅类作物害虫的出现迫使农户较以往使用更多的杀虫剂，使得种植成本增加，但并未对产量构成威胁。

Conab 预计巴西 2013/14 年度玉米产量为 7880 万吨，前月预估为 7850-7980 万吨。

巴西玉米产量增加源于在 2 月大豆收割之后播种的二茬作物。Conab 并未对 2013/14 年度二茬作物产量做出预估，而是使用 2012/13 年度 4620 万吨的产量作为预估依据。

未来几个月二茬玉米产量预估预计会大幅下修，受累于农户播种意愿较低，因面临供应过剩及价格较低的局面。一些农户正考虑转为播种第二茬大豆作物。

巴西大豆出口量为 4590 万吨，或连续第二年高于国内 4050 万吨的消费量，这有助于补充全球大豆库存。预计该国 2013/14 年度玉米出口将降至 1800 万吨，前一年度为 2250 万吨。

巴西上一年度玉米产量创纪录高位，令该国成为头号大豆和玉米出口国，但预计美国将在 2013/14 年度再度成为全球最大的玉米出口国。

Conab 预计 2013/14 年度皮棉产量为 160 万吨，高于上一年度的 130 万吨，因玉米价格较低令农户倾向于播种棉花。

3、据彭博社 12 月 10 日消息，总部位于汉堡的油籽分析刊物《油世界》称，2013/14 年度南美大豆产量料超过此前预期，因种植面积达到纪录高位。

《油世界》在一份报告中称，2013/14 年度南美前五大产地的大豆产量料同比增长 10%至 1.598 亿吨。该机构在 11 月 29 日的报告中预估为 1.585 亿吨。根据该报告，大豆主要出口国巴西大豆产量将达到创纪录的 8,900 万吨，阿根廷产量料增 14%至 5,550 万吨。

《油世界》称，2013/14 年度巴西及阿根廷大豆种植面积将分别达到 2,990 万公顷(7,390 万英亩)和 2,050 万公顷。乌拉圭大豆种植面积在过去五年中增长逾一倍。玉米价格低迷意味着许多农户无利可图，所以更多农田转作种植大豆。

“当前大豆最受青睐，因其价格相对较高。”《油世界》称，“未来南美供应压力或是看空因素。”

****第二轮作物****

《油世界》称，巴西产量可能仍面临风险，因为马托格罗索州和南马托格罗索州种植区受虫害侵扰。虫害可能导致高达 150 万吨的损失。部分巴西农民计划播种第二轮大豆作物，而非将农田让给玉米。报告显示，第二轮大豆种植面积或达到约 70 万公顷，产量多达 200 万吨。《油世界》称，阿根廷玉米和小麦种植面积将降至 1,270 万公顷的四年低位，因农户青睐大豆。

4、据俄公报 12 月 6 日消息，联合国粮农组织最新预测，2013-2014 农业年（即 2013 年 7 月 1 日-2014 年 7 月 1 日），全球粮食产量将创十年新高，达到 25 亿吨，同比提高 8.4%，比 2011-2012 年度创下的最高记录提高 6%。全球小麦产量同比提高 7.8%，饲料作物产量提高 12%，大米产量提高 1%。根据俄农业部 12 月 3 日的的数据，

俄本年度农业收割基本结束，95.1%收割面积的粮食及大豆已脱粒4190万公顷，粮食总净产量为9080万吨，同比提高1100万吨，其中玉米产量上升显著。俄今年上半年因持续降水导致播种面积减少；后因秋季温度较高，播种面积得以补充提高，且今年入冬较晚，冬季播种情况将明显优于去年，粮食总产量将上升。

5、近日，巴西总统迪尔玛·罗塞芙宣布，今年巴西粮食产量将达1.85亿吨，再创历史新高。这意味着巴西粮食增产将连续3年破纪录，将有力保障巴西自身充足的粮食供给，解除世人对巴西粮食减产的担忧，并有效缓解全球粮食问题的压力。

根据巴西国家供应公司日前发布的《2012/2013年巴西粮食产量预报》，巴西粮食产量将达1.85亿吨，较上一年1.66亿吨提高1900万吨，增幅为11.3%。其中，大豆产量将达8342万吨，比上一年度增长25.7%；玉米产量将达到7600万吨，实现6.2%的增长。

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继续上移，产区收购均价4517元/吨，较上周五相比上涨了7元/吨。主要上涨地区集中在黑河、佳木斯以及内蒙地区，涨幅集中在20-40元/吨。因为本周双鸭山、佳木斯以及牡丹江地区油厂收购价格普遍上涨了40-60元/吨，加之内蒙、黑河以及齐齐哈尔等地部分临储启动收购，带动区域市场内商品粮价格走高，短期上行格局形成。后期随着临储大面积收购价格有望进一步上涨，不过因为销区需求并没有实质性好转，而且美盘走势震荡，市场缺乏新鲜利好刺激，价格上行空间受限，短期或呈现碎步攀升态势。

今日国内豆粕销售价格下调。截至12月13日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4162元/吨，较昨日下调21元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为4098元/吨，较昨日下调17元/吨；全国主要销区市场均价为4257元/吨，较昨日下调28元/吨。

今日国内豆油现货价格整体向下调整，多数地区厂商报价下调50-100元/吨，受获利了结及南美丰产预期打压，隔夜美盘豆类大幅下挫，拖累今天国内油脂期价齐跌，且据个别油厂反映，目前的小包装备货需求较前期稍趋弱，均施压厂商挺价心理。国内散装一级豆油均价为7435元/吨，较昨日均价下跌55元/吨；散装四级豆油均价为7390元/吨，较昨日均价下跌52元/吨；进口毛豆油均价为7217元/吨，较昨日均价下跌54元/吨。

国内棕油现货市场价格窄幅下滑，跌幅集中在50-70元/吨。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在5980-6000元/吨，日均价在5998元/吨，较昨日价格窄幅下滑57元/吨。

2、海关总署8日发布的数据显示，11月我国进口大豆603万吨，创下历年同月最高水平。

数据显示，11月我国进口大豆603万吨，较10月增加184万吨，与去年同期相比则增长48.5%。当月大豆进口均价为579.8美元/吨，为今年最低水平。1-11月，我国累计进口大豆5597万吨，同比增长6.6%。

数据还显示，11月我国进口食用植物油77万吨，1-11月累计进口729万吨，同比下降0.5%。11月我国进口谷物及谷物粉217万吨，1-11月累计进口1286万吨，同比下降4.2%。

四、后市展望

受短期利空出净是利多和出口增加的影响美豆价格近日呈现强势,但是不要过于乐观因为短期的上升空间会有限不排除再次出现二次探底的走势,原因:

1、近期全球各主要粮食机构的月度数据显示今年全球主要粮食作物普遍丰收库存得到恢复,因此短期的全球粮食供应不会出现紧张的局面。

2、南美大豆今年种植面积创纪录至今天气仍保持良好状态,如果天气继续维持良好状态南美将迎来创纪录的产量。

基于以上两点因素笔者认为在现阶段美豆受到利空消息兑现和中国补库存的支持价格会呈现强势但是没有进一步上升的动力来源,预计价格会保持震荡的走势至明年1月左右,到时如果南美天气良好产量得到保证美豆将会再探前期低点,反之若是南美天气糟糕产量不如预期美豆将出现较大的上升。短期技术上关注1300点,在其之上美豆仍会维持强势反之将出现回落。

受美豆走势和大豆进口增加的影响连豆粕短期的上升动力有限,技术上关注3350点,在其之下可沽空,止损3350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。