

## 华期理财

农产品·豆粕

2013年12月25日 星期三

### 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

#### 空头平仓 推高期价

##### 一、行情回顾

受出口数据支持美豆周二小幅收高。连豆粕5月合约今日以3340点高开，受空头平仓支持期价振荡盘升。收市当日最高3370点，最低3321点，收盘3370点，涨34点，成交量1115434手，持仓量1534090手-42264手。

##### 二、消息面

###### 1、今日现货情况：

今日东北产区大豆价格平稳运行，商品粮收购均价4527元/吨，较昨日持平，较上月同期相比上涨30元/吨。自国家临储政策启动后，国内行情呈现稳步攀升态势，政策面支撑作用日趋明显，易涨难跌走势确立。但是因为今年市场价格低于国储，且商品粮行情低迷、走货缓慢，产区区域市场贸易粮购销近乎停滞，所以今年大豆价格并未大幅走高。而且在进口量不断放大的大环境下，国内行情难有明显起色，节前还是以这种碎步攀升态势为主，春节前或有上涨空间但涨幅有限。

今日国内豆粕销售价格下调。截至12月25日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为4049元/吨，较昨日下调21元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3990元/吨，较昨日下调10元/吨；全国主要销区市场均价为4136元/吨，较昨日下调37元/吨。现货供应压力压制及禽流感疫病拖累，豆粕价格持续下行且近期跌速较快。国内目前情况简述如下：油厂因后期合同销售进程较快，普遍不急售；贸易商拼低出货，主动大幅让利，只为加快出货进程；中、下游需方现货库存建立谨慎，近期以随用随买或消耗前期合同为主。

**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\*\*\*

今日国内豆油现货价格整体持稳，个别地区厂商报价有 20-50 元/吨的下调，国内散装一级豆油均价为 7249 元/吨，较昨日均价下调 20 元/吨；散装四级豆油均价为 7198 元/吨，较昨日均价下调 22 元/吨；进口毛豆油均价为 7018 元/吨，较昨日五均价下调 23 元/吨。

国内棕油现货市场价格延续平稳走势。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5850-5900 元/吨，日均价在 5892 元/吨，较昨日价格下滑 3 元/吨。

2、总部位于德国汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二称，全球 2013/14 年度油籽压榨量料攀升至纪录高位，因有更多大豆和葵花籽被用于压榨，且油菜籽压榨量料高于 9 月时的预估数据。《油世界》在电邮报告中称，全球 2013/14 年度 10 种主要油籽作物的压榨量料跳升至 4.051 亿吨，上一年度为 3.877 亿吨。其在 9 月时预估全球 2013/14 年度油籽压榨量为 4.011 亿吨。

《油世界》称：“本年度油籽作物产量或创纪录新高。”“大豆产量增幅将最大，预计压榨量将额外增加 1200 万吨，其次是葵花籽和油菜籽。”

**预计 2013/14 年度全球植物油产量将由前一年度的 1.01 亿吨升至 1.057 亿吨，而油粕产量将由 2.665 亿吨升至 2.79 亿吨。**

3、荷兰合作银行在 24 日发布的报告中表示，看涨 2014 年蔗糖和可可的行情，但看跌大豆前景。除上述农作物外，在经过了十年的极端动荡之后，农产品价格在 2014 年将基本趋于平稳。荷兰合作银行称，随着全球存货的恢复和需求增长的放慢，谷物和油籽市场会在 2014 年返回到平衡状态。该行预期许多商品的成交价格浮动幅度都会变小。

荷兰合作银行强调，谷物和油籽价格较高的季节激励农民增加库存。总体来说，预期大多数谷物和油籽在 2014 年的价格会继续保持平稳。不过，其中也包含着许多变数，包括生物燃料需求放缓，中国需求的不确定性以及商品货币的疲软。蔗糖和可可或是 2014 年的两个亮点，其中由于库存的减少，预期可可价格会提高 12%，而蔗糖的产量可能会不足，从而推动价格的上涨。

荷兰合作银行农产品市场研究全球负责人卢克·钱德勒指出，在过去的十年中，生物燃料的需求大约每年增长 25% 左右，这在全球谷物和油籽日益出现的供求不平衡中起到了关键作用。他说：“全球的生物燃料行业现在已达到成熟点。生物燃料已处于平稳状态，这种状态使得谷物和油籽的全球供应保持稳定，甚至在 2013 年超过了需求。”

### 三、后市展望

美豆近期仍为振荡走势，但是短期的上升空间有限因为今年全球粮食丰收供应充裕南美种植面积创纪录，笔者预计到明年 1 月左右美豆才能走出方向，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。

受美豆方向不明、未来大豆进口增加和禽流感的影响连豆粕短期会继续震荡的走势但是上升空间有限，技术上关注 3350 点，在其之下可沽空反之可以短多。

## 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。