

## 南美产区天气良好，美豆收跌

### 今日要闻：

- ▶ 市场预计，农业部将在本周五公布的月度供需报告中将全球 2012/13 年大豆库存预估在上月的基础上上调 0.4%，至 6,020 万吨。

### 外盘表现：

- ▶ 南美产区天气良好，美豆收跌；
- ▶ 行业数据本周出台，棕榈油收跌；
- ▶ 交投不振，油菜籽小幅收涨；
- ▶ 一月供需报告将发布，美玉米收涨。

### 操作建议：

- ▶ 交易提示：

美豆及巴西大豆产量上调预期压制豆类，关注期价在前低附近能否企稳，当前利好缺乏，美豆反弹仍受限，国内油粕 05 合约关注 60 天线附近的压力，操作上暂时观望或遇阻力位反压后可少量短空。

### 热点关注：

- ▶ 南美天气。

### 【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念，注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究，并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广，不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好，把研发服务引入更深层次的阶段。

展望未来、期待辉煌，随着金融及衍生品业务的不断发展，在新的起点上，浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

## 一、新闻信息:

- 1.市场预计，农业部将在本周五公布的月度供需报告中将全球 2012/13 年大豆库存预估在上月的基础上上调 0.4%，至 6,020 万吨。
- 2.市场还预计，农业部将把美国 2012/13 年大豆产量预估上调 0.6%，至 29.88 亿蒲式耳，之前的预估为 29.71 亿蒲式耳。
- 3.分析师和业内高管周二称，马来西亚 12 月棕榈油库存或将达到 251 万吨，略低于 11 月的纪录高位。
- 4.分析机构 UkrAgroConsult 周二表示，乌克兰 2013 年谷物产量料达 5185 万吨，2012 年为 4515 万吨。

## 二、外盘简述:

### 1、美豆:

周二，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆市场收盘小幅下跌，主要原因是南美大豆产区天气良好，中国需求令人担忧。

截至收盘，3 月合约下跌 2 美分，报收 1386.50 美分/蒲式耳；5 月合约下跌 1.75 美分，报收 1376 美分/蒲式耳。

分析师称，美国农业部将于周五发布一月份供需报告，因而周二大豆市场仓位调整相对活跃。

南美大豆产区天气整体良好，提振大豆丰产预期，加上中国的大豆需求令人担忧，给盘面构成了压力。

美湾地区大豆和豆粕现货基差报价走软，因为需求放慢，加剧了期货市场的利空气氛。

本周南美大豆产区天气整体上较为稳定，巴西农业产区可能出现小雨，而巴西东北部地区天气趋于干燥。阿根廷农业产区天气同样干燥。

美国农业部将于周五发布一月份供需报告。一些分析师预计十二月一日大豆库存可能接近 20 亿蒲式耳，相比之下，上年同期为 23.7 亿蒲式耳。

分析师还预计大豆平均单产数据可能从上月的 39.3 蒲式耳上调到 40 蒲式耳/英亩。大豆产量可能在 30 亿蒲式耳。分析师的预测范围在 29.35 亿到 31 亿蒲式耳。

一位分析师称，南美大豆产量有望创下历史最高纪录，这将会制约美豆出口销售。巴西一些地区的新豆已经开始收获。

事实上，近几周来美国大豆出口需求已经有所放慢。许多贸易商希望南美大豆能够补充全球供应缺口。

### 2、马来西亚棕榈油:

周二，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货市场收盘下跌，因为行业数据将于本周晚些时候出台，多头获利平仓抛售。

基准 3 月毛棕榈油合约收低 1%，报收 2393 令吉/吨。4 月合约下跌 27 令吉，报收 2434 令吉/吨。

交易商称，基准合约一度下跌 1.5%，创下自 12 月 21 日以来的最低点 2382 令吉。

进入 2013 年后，棕榈油价格就趋于下跌，迄今为止已经跌了 3.3%，因为市场担心一月份棕榈油出口需求疲软。

一位分析师称，本周剩余时间内棕榈油价格可能趋于下跌，因为棕榈油供应充足，南美大豆有望丰产。他表示，棕榈油需求依然疲软。买家并没有采购兴趣。

### 3、加拿大油菜籽：

周二，ICE 旗下的加拿大温尼伯商品交易所油菜籽期货市场收盘小幅上涨，不过当天油菜籽市场交投不振。截至收盘，3 月合约上涨 1.20 加元，报收 589.50 加元/吨；5 月合约上涨 0.30 加元，报收 580.20 加元/吨。由于缺少跟进买盘，油菜籽市场早盘走弱。另外，早盘芝加哥期货交易所（CBOT）大豆走低，多头平仓抛售，也给早盘油菜籽市场造成了下跌压力。

### 4、美玉米：

周二，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米市场收盘上涨，收复了近来一些失地，因为美国农业部即将发布一月份供需报告，空头回补活跃。

截至收盘，3 月合约上涨 3.25 美分，报收 688.75 美分/蒲式耳；5 月合约上涨 3.50 美分，报收 688.75 美分/蒲式耳。

一月份供需报告即将发布，仓位调整相对活跃，推动了期货价格上涨。经过上周的暴跌后，一些空头回补。上周玉米价格下跌了 2%，而过去三周下跌了 5.3%。

一位分析师称，玉米市场技术面严重超卖。他指出，近三周玉米价格暴跌已经吸引了国内以及海外买家的采购兴趣。

另外一位分析师称，玉米价格下跌后已经使得玉米对于买家更有吸引力。

美国农业部周一表示，美国私人出口商向未知目的地出售了 10.22 万吨玉米，本年度交货。韩国主要的饲料原料采购机构 MFG 集团购进了 13.7 万吨玉米，产地不限。

另外，市场还认为玉米价格必须保持在一定的水平，才能确保今年春季农户种植足够的玉米，缓解供应紧张态势。

尽管如此，交易商表示，玉米市场上涨主要在于空头回补。

分析师称，美国农业部的一月份供需报告可能导致玉米价格剧烈波动，促使交易商回补。

在过去六年里，一月份供需报告发布前玉米市场有五次出现了涨跌停。

目前美国玉米价格仍高于南美供应，这继续制约美国玉米出口需求前景。

美国农业部也将于周五发布季度库存报告，分析师预计十二月一日玉米库存为 82 亿蒲式耳，产量可能在 107 亿蒲式耳，相比之下，目前的预测为 107.25 亿蒲式耳。

### 三、进口成本折算及国内现货价格：

图表 1 进口大豆完税成本估算表

	时间	CBOT 报价	港口基差 (美分/蒲式耳)	海运费 (美元/吨)	汇率 (远期)	完税价格
美国	1月	1413.6	138	43	6.259	4566.41
	2月	1386.4	136	42	6.259	4480.96
	3月	1386.4	132	44	6.259	4484.83
巴西	3月	1386.4	60	38	6.259	4248.39
	4月	1376	39	39	6.259	4171.63
	5月	1376	33	40	6.259	4162.86
阿根廷	5月	1376	23	41	6.259	4143.37
	6月	1372.4	26	42	6.259	4149.05

数据来源：浙商期货研究中心

图表 2 进口棕榈油完税成本估算表

国家	FOB 离岸价	CNF 到岸价	变化	质量指标	进口成本价 (RMB 元/吨)	备注
马来西亚	795	841	-10	24 度	6576.51	12 月船期

数据来源：浙商期货研究中心

图表 3 农产品现货每日报价

品种	报价	涨跌
国产豆收购价	哈尔滨 4650 元/吨。	-0 元/吨。
进口大豆港口报价 (江苏港口)	张家港 4900 元/吨。	-0 元/吨。华东地区贸易豆数量很少。
43%蛋白豆粕出厂价 (张家港)	3900 元/吨。	-0 元/吨。外资工厂价格。
四级豆油出厂价 (张家港)	8700 元/吨。	-50 元/吨。成交议价。
港口地区进口毛豆油	8650~8700 元/吨。	-50 元/吨。成交可议价。
菜籽油出厂价 (江苏地区, 四级)	10600 元/吨。	-0 元/吨。议价可放低。
棕榈油港口报价 (广州港)	6250 元/吨。	-0 元/吨。
油菜籽		
(武汉, 国标)		
菜粕 (武汉, 国产)	2420 元/吨。	+20 元/吨。
玉米平仓价 (大连港)	2430~2450 元/吨。	+10 元/吨。理论平仓价 (15%-16%水分)
玉米港内成交价 (广州)	2530~2535 元/吨。	+10 元/吨 15%水分以内优质玉米。

数据来源：浙商期货研究中心



#### 四、国内持仓变化：

**大连黄大豆持仓排名榜**      交易日期：20130108

成交量：165730 增減：-2400 持仓量：433664 增減：1246

多仓排名					空仓排名			
排名	席位名称	多仓	增減	净多仓	席位名称	空仓	增減	净空仓
1	北京中期	21516	786	18148	万达期货	14835	-10	14348
2	永安期货	20454	2608	7962	国投期货	13322	447	2354
3	南华期货	19030	1323	17094	光大期货	12825	-93	10508
4	国投期货	10968	-2	-2354	永安期货	12492	-489	-7962
5	海通期货	9559	-121	7680	中信新际	8303	0	5687
6	格林期货	7288	2008	2131	浙商期货	7998	-562	2682
7	银河期货	6359	202	3433	金瑞期货	7876	-18	7385
8	金元期货	5733	193	3793	五矿期货	7705	16	7144
9	新湖期货	5435	-104	4607	北京首创	7351	22	3110
10	浙商期货	5316	22	-2682	鲁证期货	6926	5134	4733

**大连豆粕持仓排名榜**      交易日期：20130108

成交量：1903000 增減：-843292 持仓量：1666334 增減：-25614

多仓排名					空仓排名			
排名	席位名称	多仓	增減	净多仓	席位名称	空仓	增減	净空仓
1	国投期货	38628	216	-11260	中粮期货	86072	1911	69337
2	中证期货	36580	4028	26504	万达期货	69922	-61	34894
3	光大期货	35367	678	25124	国投期货	49888	864	11260
4	万达期货	35028	-1106	-34894	中国国际	35843	-1223	14311
5	华泰长城	25846	540	14373	永安期货	31361	-17825	9340
6	申银万国	25659	7236	11304	银河期货	31005	-685	12178
7	广发期货	23855	-133	5713	南证期货	28644	1941	25508
8	格林期货	23342	353	11398	鲁证期货	25080	969	7525
9	永安期货	22021	-1269	-9340	安信期货	21466	754	2335
10	中国国际	21532	744	-14311	北京中期	18275	-330	2218

**大连豆油持仓排名榜**      交易日期：20130108

成交量：907524 增減：64310 持仓量：830924 增減：31042

多仓排名					空仓排名			
排名	席位名称	多仓	增減	净多仓	席位名称	空仓	增減	净空仓
1	南华期货	20595	1477	18300	中粮期货	52240	2819	40899
2	永安期货	17965	-1045	7278	万达期货	38412	474	28183
3	银河期货	16422	520	5671	国投期货	27848	5537	16343
4	英大期货	15169	224	15007	中粮四海丰	26000	6000	26000
5	格林期货	14908	202	7128	信达期货	17866	180	12104
6	北方期货	11998	6404	11966	中粮集团	16000	3000	16000
7	广发期货	11534	83	2450	南证期货	14674	201	10617
8	国投期货	11505	477	-16343	摩根大通	12717	300	11679
9	中粮期货	11341	2944	-40899	银河期货	10751	1517	-5671
10	申银万国	10860	397	4225	永安期货	10687	-719	-7278

**大连棕榈油持仓排名榜 交易日期: 20130108**

成交量: 1053838 增减: 158646 持仓量: 826446 增减: -41232

多仓排名					空仓排名			
排名	席位名称	多仓	增减	净多仓	席位名称	空仓	增减	净空仓
1	中粮期货	15030	-142	-14505	永安期货	41642	<b>4025</b>	29633
2	光大期货	13052	-122	-12349	国投期货	36732	<b>-4780</b>	28717
3	永安期货	12009	<b>-527</b>	-29633	中粮期货	29535	<b>-7884</b>	14505
4	长江期货	11685	<b>5928</b>	11305	光大期货	25401	<b>539</b>	12349
5	浙商期货	10834	<b>1192</b>	-1252	浙江大越	19468	<b>106</b>	14532
6	国泰君安	10813	<b>1340</b>	7310	上海大陆	19184	-47	18384
7	中证期货	10745	<b>-2474</b>	3578	上海中期	13105	<b>724</b>	11133
8	南华期货	10458	<b>1318</b>	6931	格林期货	12734	-189	10878
9	兴业期货	10342	<b>-1388</b>	8033	东证期货	12423	<b>-580</b>	7406
10	银河期货	9926	<b>701</b>	6935	浙商期货	12086	<b>560</b>	1252

**大连玉米持仓排名榜 交易日期: 20130108**

成交量: 153106 增减: 76138 持仓量: 415906 增减: 23560

多仓排名					空仓排名			
排名	席位名称	多仓	增减	净多仓	席位名称	空仓	增减	净空仓
1	东证期货	14698	-298	12997	国投期货	19133	<b>6017</b>	6439
2	格林期货	14661	<b>-579</b>	7763	天琪期货	16442	-22	15719
3	上海中期	13792	<b>56</b>	12394	南华期货	10761	<b>216</b>	-955
4	永安期货	12908	<b>-2563</b>	9969	天富期货	9271	<b>261</b>	8960
5	国投期货	12694	-295	-6439	华安期货	8805	<b>1055</b>	7353
6	南华期货	11716	<b>169</b>	955	中国国际	7108	<b>1920</b>	1918
7	万达期货	7962	<b>111</b>	2387	格林期货	6898	<b>447</b>	-7763
8	徽商期货	7588	<b>1014</b>	5742	广发期货	6441	<b>692</b>	5449
9	新湖期货	7237	-235	4482	中证期货	5681	<b>131</b>	3289
10	海通期货	6640	<b>1576</b>	3874	万达期货	5575	<b>3682</b>	-2387

数据来源: 大连商品交易所、浙商期货研究中心



**免责声明：**

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。