

南美产区天气改善，CBOT 农产品收跌

今日要闻：

- ▶ 美国农业部公布，截至 2012 年 12 月 20 日当周，美国大豆出口检验量为 4448.6 万蒲式耳，高于 3700-4200 万蒲式耳的预估值。

外盘表现：

- ▶ 南美产区天气改善，美豆收跌；
- ▶ 出口数据利好，棕榈油收涨；
- ▶ 加拿大市场周三休市，无 ICE 油菜籽日评；
- ▶ 出口需求疲软，美玉米收跌。

操作建议：

- ▶ 交易提示：

当前基本面坐等南美天气，周边市场谷物下跌预计拖累美豆，下方关注 1400 美分支撑，豆粕行情下方 3300 预计有较强支撑，豆油接近 12 月价格区间的下沿。

操作上豆粕接近 12 月价格区间下沿，在此不做空。

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.美国农业部公布，截至 2012 年 12 月 20 日当周，美国大豆出口检验量为 4448.6 万蒲式耳，高于 3700-4200 万蒲式耳的预估值。
- 2.美国农业部(USDA)周三公布，私人出口商报告向中国出口销售 11.50 万吨大豆，并向未知目的地出口销售 10.8 万吨大豆，2012/13 市场年度交货。
- 3.Commodity Weather Group 预报显示，预计未来两周阿根廷天气降雨减少将转为干燥，巴西中部本周晚些时候及下周料迎来喜人降雨。
- 4.船运调查机构 SGS 周三公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口较前月增加 3%，至 1,293,765 吨。

二、外盘简述：

1、美豆：

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆市场收盘下跌，主要原因是南美大豆产区天气改善，邻池小麦市场大幅下挫。

截至收盘，1 月合约下跌 15.25 美分，报收 1424.50 美分/蒲式耳；3 月合约下跌 17.25 美分，报收 1418.50 美分/蒲式耳。

基本面利好，帮助大豆市场高开高走。但是南美大豆产区天气改善，邻池小麦市场暴跌，拖累了豆价。

据气象机构称，未来两周内阿根廷早先曾出现过量降雨的地区将会趋于干燥，缓解市场担忧，而本周晚些时候以及下周巴西中部一些地区将会迎来有利降雨。

一位分析师称，南美大豆不仅仅丰产，大豆产量将会急剧提高。

他表示，巴西大豆收割工作可能于一月中旬开始。

不过美国大豆出口需求强劲，制约了大盘的下跌空间。

美国农业部周三宣布，美国私人出口商向中国出售了 11.5 万吨大豆，向未知目的地出售了 10.8 万吨大豆，均为本年度交货。

周度出口检验报告同样利好。不过空头当天一直持续抛售。

美国农业部称，截止到 12 月 20 日的一周里，美国大豆出口检验数量为 4450 万蒲式耳，相比之下，一周前为 3690 万蒲式耳。本年度剩余时间内平均每周的出口检验数量需要达到 1670 万蒲式耳，就能实现美国农业部的全年出口目标。

本年度迄今为止大豆出口检验总量已达美国农业部全年出口目标的 55%，相比之下，五年平均水平为 42%。

2、马来西亚棕榈油：

周三，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货市场收盘上涨，因为棕榈油出口数据利好。

不过受美国财政悬崖谈判进展令人担忧的影响，棕榈油价格当天在窄幅区间内波动。许多交易商仍在度假，

导致棕榈油市场成交量偏低。

基准 3 月毛棕榈油合约收高 2 令吉，报收 2430 令吉/吨；4 月合约上涨 1 令吉，报收 2477 令吉/吨。

当天基准合约的交易区间在 2420 令吉到 2440 令吉。自 12 月 20 日以来棕榈油价格上涨了 4.7%。

3、加拿大油菜籽：

因公共节假日，加拿大市场周三休市，无 ICE 油菜籽日评。

4、美玉米：

周三，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米市场收盘下跌，主要原因是节后交投不振，邻池小麦市场暴跌，出口需求疲软。

截至收盘，3 月合约下跌 11 美分，报收 693.25 美分/蒲式耳；5 月合约下跌 10.25 美分，报收 696.50 美分/蒲式耳。

分析师称，节后玉米市场交投依然不振。玉米出口需求疲软，乙醇利润糟糕，继续压制玉米市场。

不过许多分析师认为，四季度玉米饲料需求可能提高，这将在长期内支持玉米价格。

美国码头工人协会将举行罢工，可能耽搁或暂停太平洋西北口岸的装运工作，这引起市场的担忧。

周度出口检验数据利空。据美国农业部称，截止到 12 月 20 日的一周里，美国玉米出口检验数量为 1350 万蒲式耳，相比之下，一周前为 1500 万蒲式耳。本年度剩余时间内平均每周的出口检验数量需要达到 2480 万蒲式耳，才能实现美国农业部的全年目标。

本年度迄今为止玉米出口检验总量已达美国农业部全年出口目标的 21.5%，相比之下，五年平均水平为 29.5%。

南美和乌克兰玉米价格低廉，继续压制美国玉米出口步伐。不过有分析师称，2013 年南美玉米出口销售步伐可能放慢，将会转移需求到美国，这在长期内支持玉米价格。

上周 Informa 经济公司预计 2013 年美国玉米播种面积将继续增长，达到 9900 万英亩，创下 1936 年以来的最高水平。

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	1424.4	138	43	6.259	4595.32
	2 月	1418.4	136	42	6.259	4566.62
	3 月	1418.4	132	44	6.259	4570.48
巴西	3 月	1418.4	60	38	6.259	4334.05
	4 月	1409.2	39	39	6.259	4260.50
	5 月	1409.2	33	40	6.259	4251.72
阿根廷	5 月	1409.2	23	41	6.259	4232.24
	6 月	1404	26	42	6.259	4233.64

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	785	831	12	24 度	6510.96	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)	4080 元/吨。	-0 元/吨。外资工厂价格。
四级豆油出厂价 (张家港)	8650 元/吨。	-0 元/吨。成交议价。
港口地区进口毛豆油	8600~8650 元/吨。	-0 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)	6150 元/吨。	-0 元/吨。
玉米平仓价 (大连港)	2400~2420 元/吨。	-0 元/吨。理论平仓价 (15%-16%水分)
玉米港内成交价 (广州)	2480~2495 元/吨。	-0 元/吨。15%水分以内优质玉米。
小麦 (郑州, 国产二等)	2400 元/吨。	+20 元/吨。贸易商三等收购价。
早籼稻 (九江)	2620 元/吨。	-0 元/吨。早稻收购价。

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：20121226								
成交量：107248 增減：-55962 持仓量：464252 增減：-6656								
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	永安期货	19880	-8	4694	万达期货	17064	-154	16498
2	北京中期	18847	608	16124	永安期货	15186	-166	-4694
3	南华期货	16233	128	14084	光大期货	13761	-523	11274
4	国投期货	10661	-101	-1553	国投期货	12214	-303	1553
5	海通期货	10324	-129	8052	中信新际	8306	-1	6295
6	上海中期	9132	-399	7576	金瑞期货	7732	22	6920
7	新湖期货	7496	-82	5402	五矿期货	7714	41	7127
8	浙商期货	7284	-18	245	浙商期货	7039	-196	-245
9	格林期货	6767	-49	2033	北京首创	6721	-383	2340
10	银河期货	5683	-56	2365	鲁证期货	6349	-4	4040

大连豆粕持仓排名榜 交易日期：20121226								
成交量：2636662 增減：305476 持仓量：1690250 增減：42158								
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	66095	-2002	32737	永安期货	62440	7072	29314
2	广发期货	35743	-1101	19833	万达期货	60170	-712	26107
3	万达期货	34063	2988	-26107	银河期货	40824	-1966	21987
4	永安期货	33126	13006	-29314	中证期货	38668	870	15859
5	华泰长城	31337	2928	22675	国投期货	33358	2168	-32737
6	光大期货	29275	-770	16933	鲁证期货	29829	-1106	18457
7	格林期货	28039	312	8214	中国国际	27104	462	5219
8	中粮期货	27554	-4971	10330	南证期货	25813	-232	24030
9	上海中期	23031	202	7533	安信期货	21059	-109	-551
10	中证期货	22809	750	-15859	格林期货	19825	9422	-8214

大连豆油持仓排名榜 交易日期：20121226								
成交量：657006 增減：16164 持仓量：763602 增減：9080								
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	英大期货	19984	301	19665	万达期货	35172	-1754	23782
2	南华期货	18108	949	16472	中粮期货	26085	-2140	16668
3	银河期货	16867	438	10863	永安期货	20579	4976	6733
4	国投期货	14233	-1408	-1584	中粮四海丰	20000	0	20000
5	永安期货	13846	241	-6733	安信期货	19217	-64	18647
6	格林期货	12308	300	5061	信达期货	18552	19	12628
7	申银万国	12016	166	7378	国投期货	15817	-1239	1584
8	万达期货	11390	456	-23782	中粮集团	13000	0	13000
9	北方期货	11076	333	10670	兴业期货	11658	-438	10029
10	中粮期货	9417	-538	-16668	南证期货	10389	1103	6704

大连棕榈油持仓排名榜 交易日期：20121226

成交量：847124 增减：-18506 持仓量：742016 增减：16112

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	永安期货	16791	933	-8271	国投期货	38724	588	29378
2	中粮期货	15837	-69	-15177	中粮期货	31014	1228	15177
3	安信期货	11833	73	11622	永安期货	25062	3629	8271
4	中证期货	11166	-668	8043	光大期货	19598	901	10533
5	兴业期货	10788	540	9297	上海大陆	17019	-32	11922
6	海通期货	10478	908	9025	格林期货	13782	-209	10778
7	广发期货	9696	-191	314	浙江大越	12568	852	9395
8	国投期货	9346	550	-29378	万达期货	12123	65	6791
9	光大期货	9065	-1706	-10533	中国国际	11076	490	3729
10	国泰君安	8991	250	6014	东证期货	10849	729	8463

大连玉米持仓排名榜 交易日期：20121226

成交量：76400 增减：-76302 持仓量：488496 增减：-1188

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	永安期货	20045	-597	18291	天琪期货	13289	-11	12756
2	国投期货	18545	963	5646	国投期货	12899	-60	-5646
3	东证期货	17642	22	15911	浙商期货	12199	120	9668
4	新湖期货	14017	782	7067	华安期货	10978	-32	3671
5	南华期货	13853	-32	4798	南华期货	9055	57	-4798
6	上海中期	13823	-82	10483	格林期货	8747	-248	-5075
7	格林期货	13822	1004	5075	海通期货	8159	265	65
8	万达期货	8685	-21	7356	中国国际	7633	247	1981
9	海通期货	8094	-102	-65	汇鑫期货	7554	13	7379
10	中粮期货	7660	-25	4539	天富期货	7207	-43	6916

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。

手机 15557177591

Q Q 147661169

913982521