

2013 年 01 月 11 日

豆类早报

广发期货：预计供需报告偏空为主

关注买油抛粕套利

[市场表现]

周四，豆类市场冲高回落。大豆 1305 合约最高 4751、最低 4735、收盘 4750，上涨 13 元/吨，涨幅 0.27%；豆粕 1305 合约最高 3295、最低 3258、收盘 3268，下跌 4 元/吨，跌幅 0.12%；豆油 1305 合约最高 8666、最低 8556、收盘 8562，下跌 38 元/吨，跌幅 0.44%。截至收盘，3 月合约下跌 5.75 美分，报收 1379.75 美分/蒲式耳；5 月合约下跌 3.75 加元，报收 1371.50 美分/蒲式耳。

[行情分析]

有关巴西大豆收成将创纪录的预期也令大豆期价承压，目前巴西已开始早期收割。本地气象学家 Somar 称，预报显示巴西中西部和东南部未来五天将出现强降雨，对作物生长有利。农业部透过日报告系统证实，销售 58.75 万吨大豆至最大进口国中国和不知名目的地。总计有 24.6 万吨大豆将在下一作物种植年度交付。农业部报告称，上周净出口销售美国大豆 40.68 万吨(旧作和新作合计)，为两周低位，但高于市场预估的 20-40 万吨。数据包括中国取消的 24.16 万吨的订单。农业部报告还显示，上周出口销售豆粕 11.82 万吨，在 7.5-17.5 的预估区间内，销售豆油 1.08 万吨，低于 3.5-6.5 万吨的预估区间。

[现货市场]

今日，国内豆油市场价格总体报稳为主。

东北地区：黑龙江哈尔滨地区四级豆油油厂集中出厂报价在 9300 元/吨，当地三级豆油出厂价在 9400 元/吨，当地一级豆油出厂价在 9500 元/吨，分别较昨日持平，油厂缺货停报。吉林四平地区四级豆油集中出厂报价在 8800 元/吨，辽源地区三豆报 8700 元/吨，分别较昨日跌 100 元/吨，高报低走为主，购销情况不佳。辽宁大连地区一级豆油报 8900 元/吨，三级豆油报价 8800 元/吨，四级豆油 8700 元/吨，较昨日跌 150 元/吨，成交议价，市场交投不振。

华北地区：天津地区四级豆油参考价格在 8650 元/吨-8700 元/吨，当地一级豆油报价 8850 元/吨-8900 元/吨，较昨日持平，议价走货，上一交易日一级豆油成交约 1800 吨，成交价 8830 元/吨-8850 元/吨；毛豆油成交约 400 吨，成交价 8630 元/吨。山东地区四级豆油集中出厂报价 8680 元/吨，一级豆油报在 8780 元/吨，分别较昨日小跌 20 元/吨，成交议价为主，上一交易日一级豆油成交约 400 吨，成交价 8800 元/吨。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎！

手机 一五五五七一七一五五一
QQ 一四七六六一一六九
九一三九八二五二一

华东地区：江苏地区四级豆油报在 8650 元/吨-8700 元/吨，当地一级豆油报 8850 元/吨-8900 元/吨，分别较昨日持平，工厂议价预计 8850 元/吨，上一交易日一级豆油成交约 2600 吨，成交价 8850 元/吨-8880 元/吨。浙江地区四级豆油油厂报价在 8900 元/吨，一级豆油报在 9100 元/吨，分别较昨日持平，可议价拿货，成交清淡。

华南地区：广东地区四级豆油报价 8650 元/吨-8700 元/吨，一级豆油报在 8850 元/吨-8900 元/吨，较昨日持平，成交议价为主，上一交易日一级豆油成交约 700 吨，成交价 8780 元/吨。

港口地区：进口毛豆油分销（参考）报价在 8650 元/吨-8700 元/吨，可议价。

[操作建议]

1月供需报告预计偏空为主，南美大豆恢复性增产和美豆单产可能继续调高奠定了大豆熊市的基础，但在南美大豆上市之前美豆仍呈供需偏紧的格局。技术上，美豆3月第一支撑在1350-1380美分，若有效跌破，下一支撑1240-1260美分。

国内市场上，连豆收储价格4600元/吨支撑连豆价格，但注册成仓单成本为4800-4900元/吨，后期连豆仍在4600-4800元/吨震荡，仍以震荡操作为主；南美产量增产概率较高，12月份进口大豆大幅增加，豆粕可能继续弱势回调，建议连豆粕1305继续以偏空为主止损3330元/吨，目标位置3100元/吨；植物油处于消费旺季，虽然库存高企但库存可能面临转折，预计今日连豆油1305在8580-8650元/吨震荡，暂以震荡操作为主，可继续关注买油抛粕的套利策略。关注今日供需报告出台。