2013 年 04 月 19 日 豆类早报

李盼 豆类研究员
Z0000196
020-81863190
lp@futures.gf.com.cn

广发期货：现货基差持续上扬 短期维持坚挺

[市场表现]

周四，豆类市场呈现粕强油弱的局面。大豆 1309 合约最高 4818、最低 4785、收盘 4808，上涨 5 元/吨，涨幅 0.10%；豆粕 1309 合约最高 3206、最低 3141、收盘 3196，上涨 29 元/吨，涨幅 0.92%；豆油 1309 合约最高 7642、最低 7542、收盘 7584，下跌 60 元/吨，跌幅 0.78%。截至收盘，5 月合约上涨 8.25 美分，报收 1430.50 美分/蒲式耳；7 月合约上涨 10 美分，报收 1390 美分/蒲式耳。11 月合约上涨 5.50 美分，报收 1223.50 美分/蒲式耳。

[行情分析]

大豆市场继续从上周的跌势中反弹，因为海外进口商和国内加工商的需求旺盛。大豆出口销售以及国内加工步伐强劲，引起市场担心美国大豆供应可能进一步吃紧。 一位分析师称，多头推动5月合约上涨，因为大豆供应有限，市场必须通过价格上涨来调配需求。国内大豆供应紧张，反映在基差报价接近历史最高水平。基差是指现货价格与期货价格的差距。 交易商称，大豆基差报价继续坚挺上扬，因为需要供应的买家不得不提高报价。 近期合约上涨可能在于南美运力不足，导致大豆船期推迟，从而导致美豆和豆粕需求近期高于预期。

美国农业部发布的最新周度出口销售报告显示，截止到4月11日的一周里，美国大豆出口销售总量为56.68万吨，其中包括了本年度交货的33.94万吨。截止到4月11日，大豆出口销售总量已达美国农业部全年出口目标的99.7%，相比之下，五年平均水平为91%。本年度剩余时间内平均每周的出口销售数量只需达到五千吨，就能实现美国农业部的全年出口目标。美国农业部周四早间还宣布，美国私人出口商向中国出售了25.2万吨大豆，下个年度交货。

[现货市场]

今日，国内豆油市场价格大部稳定为主。

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 7950 元/吨，当地三级豆油出厂价在 8050 元/吨，当地一级豆油出厂价在 8150 元/吨，分别较昨日持平，走货相对清淡。吉林四平地区三级豆油集中出厂报价在 7750 元/吨，辽源地区三豆报 7750 元/吨，分别较昨日持平，成交可议价，走货进度偏慢。辽宁大连地区一级豆油报 7800 元/吨，三

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！**

级豆油报价 7700 元/吨，四级豆油 7600 元/吨，较昨日持平，工厂报价、议价存在差异，走货不理想。

华北地区：天津地区四级豆油参考价格在 7350 元/吨~7400 元/吨，当地一级豆油报价 7550 元/吨~7600 元/吨，较昨日持平，成交议价，上一交易日一级豆油成交约 3800 吨，成交价 7500 元/吨~7550 元/吨。山东地区四级豆油集中出厂报价 7450 元/吨，一级豆油报 7550 元/吨，分别较昨日持平，毛豆油报价 7400 元/吨，成交议价为主，上一交易日一级豆油成交约 7500 吨，成交价 7500 元/吨~7550 元/吨。

华东地区：江苏地区四级豆油报在 7350 元/吨~7400 元/吨，当地一级豆油报 7550 元/吨~7600 元/吨，分别较昨日持平，一级豆油成交议价可放低，上一交易日一级豆油成交约 6800 吨，成交价 7520 元/吨~7600 元/吨。浙江地区四级豆油油厂报价在 7800 元/吨，一级豆油报在 8000 元/吨，分别较昨日持平，购销平淡。

华南地区：广东地区四级豆油报价 7250 元/吨~7300 元/吨，一级豆油报在 7450 元/吨~7500 元/吨，较昨日持平，成交议价，上一交易日市场一级豆油成交 3500 吨，成交价 7430 元/吨~7450 元/吨。

港口地区：进口毛豆油分销（参考）报价在 7300 元/吨。

[操作建议]

美豆仍处于库存偏紧的局面，同时农民惜售使得基差持续上扬、阿根廷 22 日罢工，短期美豆维持坚挺的局面，但全球大豆需求调低和库存调高呈利空影响，4 月底之后南美逐步恢复供应，后期仍呈下跌之势。

大豆市场上，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 1309 仍在 4700-4900 元/吨震荡，仍以震荡操作为主；由于进口成本持续高位，远月理论成本高企，豆粕现货价格坚挺，豆粕短期以反弹为主，但 4 月底之后南美大豆陆续到港将增加压力，建议前期空单止盈或短空止损，等待更加合适的机会沽空；豆油 1309 在 8000 附近受阻回落， 昨日最低达 7500 附近的低点，建议空单适当止盈，后期可继续在 7800 附近沽空为主。

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!**