

大豆



期货研究所

农产品分析师

王成强

执业资格号: F0249002

电话: 0516-83831127

E-mail: wcqmail@163.com

大豆期货策略周报：系统性回升机会在望

一、微观分析

1、中央政治局会议传递积极信号，引发市场对中央经济会议积极的憧憬，股指实现年内单周最大涨幅（4.12%）。时间周期来看，这与商品价格周期出现共振，期货市场出现系统性回升机会。

2、据商务部，上周（11月26日至12月2日，）全国36个大中城市食用农产品市场价格比前一周上涨0.7%。其中，蔬菜、肉类、鸡蛋、水产品、粮食价格上涨，食用油和食糖价格持平，白条鸡、水果价格小幅下降。肉类批发价格整体走高。猪肉价格比前一周上涨0.9%，鸡蛋零售批发价格上涨。鸡蛋零售价格继续上涨，比前一周上涨0.3%。

3、圣保罗12月6日消息，据巴西农作物预测机构Conab周四表示，近几周巴西农业产区整体良好，2012/13年度巴西大豆产量可能创下最高水平。Conab预计2012/13年度巴西大豆产量将达到创纪录的8263万吨，比上年增长24%。一个月前Conab曾预计大豆产量为8009-8299万吨。

4、据私营分析机构Informa经济公司发布的最新报告显示，2013/14年度（6月到次年5月）全球油菜籽产量将达到6530万吨。相比之下，2012/13年度为6030万吨，2011/12年度为6150万吨。

5、截止到12月5日，国内大豆港口库存544.6万吨，较上周下降6万吨；棕榈油港口库存80.4万吨，较上周大增8万吨。

6、据农业部数据，截至到12月6日，进口大豆压榨利润亏损出现回升，其中在大连亏损为350元/吨，较上周回升200元/吨；江苏等地压榨亏损缩窄到537元，较上周回升180元/吨。国产大豆压榨亏损缩窄趋势延续。

7、12月11日，USDA将发布12月大豆供需报告。

此前，USDA11月供需报告继续大幅上调美豆单产，将美豆单产数据从上月的37.8蒲/英亩上调至39.3蒲式耳/英亩，击破市场39蒲的心理底线。从往年的单产调整情况来看，后续再次大幅调整单产的概率很低，美豆供应基本稳定，后续市场焦点转移至消费及南美供给问题。预期12月供需报告对市场冲击有限，难以改变季节性回升的趋势。

二、波动分析

连豆主力合约，4730至4800震荡区间横在近20个交易日，资金关注度仍待提高，反向提单套利压力仍待释放；油粕方面，粕市飙升领涨商品，并封锁11月中旬的跳空缺口，长期趋势转升；油脂类，棕榈油震荡整理，仍在消化库存压力，豆油实现三周连涨，站稳5周均线，后市表现积极。

三、结论和建议

我们强调，豆类油脂中长期转升；日线级别来看，短期存在技术调整压力，操作上，寻找调整低位增持多单。

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在

决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831105

传真：0516 - 83831100

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

传真：010 - 84261675

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室
（100027）

南京营业部

电话：025 - 84787997

传真：025 - 84787997

地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（210018）

广州营业部

电话：020 - 87750882

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998

传真：0512 - 69560997

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972

传真：0519 - 88051000

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608

传真：0571 - 56282601

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393

传真：021 - 61017396

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658

传真：023 - 67901088

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号
（400020）

无锡营业部

电话：0510 - 82827006

地址：无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼（214000）