

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：岁末年初，油脂向好

一、微观分析

1、岁末将至，奥巴马提前结束假期，避免财政悬崖的谈判将重启。财政部称将很快开始采取法律允许的临时性措施避免财政悬崖。下周将迎来岁末最后一个交易日，也将迎来2013年初第一个交易日，因新年元旦假日，交易缺乏连续性，持仓风险加大。

2、食用农产品价格连涨8周。据商务部，上周(17-23日)，全国36个大中城市食用农产品价格继续回升，自11月以来连续8周上涨。其中，18种蔬菜平均批发价格环比上涨6.9%，连续8周上涨。猪肉批发价格环比上涨0.7%，连续6周上涨。鸡蛋零售价格环比上涨0.6%，连续5周上涨。8种水产品平均批发价格环比上涨0.3%。粮油零售价格普遍上涨。季节性波动使然，岁末商品价格波动带有节日味道。

3、截止到12月27日，国内大豆港口库存561万吨，较上周增长5.4万吨；棕榈油港口库存104.4万吨，较上周再次大增4.45万吨。

4、据农业部数据，截至到12月26日，进口大豆压榨亏损，较18日有所扩大，其中在大连亏损为194元/吨；江苏等地压榨亏损扩大百元到370元。国产大豆压榨亏损缩窄，黑龙江地区大豆压榨盈利205元，稳定。总体压榨回升势态不变。

5、季风对马来西亚东海岸和南部造成严重打击，洪涝可能影响毛棕榈油淡季产出，这令马来西亚棕榈油连涨两周，并渐次

摆脱三年低位，这种对价格的利多效应，将持续至明年年初。

二、波动分析

本周，2012年最后一个完整周过去了，人们在玛雅末日后看到了曙光，所谓的新纪元开始了。市场中，最具波动性的，为股指和走势较为独立的工业品价格，改革预期的红利是他们最大的推动力。

连盘市场，油脂价格转强，特别是棕榈油价格，在三年低位反弹具有爆发性，整体油脂价格有望在节日前走强，PY价差持续扩大，创造套利良机。连豆价格，于4700上方震荡整理，短期缺乏弹性，资金关注低迷，粕市价格，在做多油粕比的压力下，单边表现暂为逊色，但总体重心仍有上移空间。

三、结论和建议

岁末年初，尽管有财政悬崖系统性威胁，但预期空头市场难有作为。油脂行情年末有望启动，多头机会凸显，为推荐品种；套利方面，仍可参与做多PY比和油粕比。

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)