

欧债降雨双重逼迫 豆类高位回调

昨日美国方面有零星降雨，任然维持高温干旱的天气，据今日天气预测看来，未来的5天降雨有所增加，但总体任然维持高温干旱的天气。昨日，豆粕第一大主力多头浙江永安席位多单大幅削减58037手，至63318手，跌至多头排行榜第三位。中粮期货增持21606手多单至87330手，升至多单排行榜首位。

从近期农产品的情况看来，玉米必然减产，大豆的生长周期是6~8月份，目前尽管高温干旱，但未来产量还不明朗，即便减产可能影响不会太大。如果8月份继续降雨不足，气温干燥高温，那么可能还会有新一轮的炒作，若目前回调幅度太大的话，能否创出新高还有待观察。

前期高位引发了多头的恐惧心理，本周欧洲方面又接连传出利好和利空消息，市场受到震荡影响，多头利用降雨纷纷平仓，总体上还是说明了宏观经济不理想的一个局面。鉴于目前北美大豆的高位，预计下一季大豆在南美的种植面积将会达到顶峰，届时，北美和南美的豆类将会恢复到正常的基本面水平。

总体看来，8月份的气候原因直接主导豆粕的价格，气候不稳定直接影响产量，后市再遇不利气候导致产量不足会引发新一轮的炒作。目前操作以日内轻仓低吸高抛为主，做箱体操作，等待回调结束再介入新一轮的趋势。

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。