

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

受天气支持期价持续上升

一、行情回顾

本周期价持续走高。1301月合约本周开市3176点，最高3394点，最低3175点，收盘3356点，涨176点，成交量8018820手，持仓量1784218手-42000手。

二、本周国际消息

1、据芝加哥8月15日消息，交易商和气象学家周四称，8月底美国玉米和大豆种植带部分地区的天气转干，威胁削减当地单产，提振两种作物价格。

“约20%的玉米和大豆种植面积将维持干燥，”MDAWeatherServices气象学家DonKeeney称。

Keeney说，从现阶段至月底农田将维持干燥，包括爱荷华州东部、伊利诺斯州西北、明尼苏达州南部、威斯康辛州南部以及密苏里州东北。

美国玉米正处于关键的灌浆期，大豆处于关键的结荚期。

WorldWeatherInc.表示，8月底以前，美国中西部温暖干燥的天气将降低土壤水分，威胁降低作物单产，但气温升高将提振玉米大豆生长。

Karst表示，作物种植带本周稍晚几乎没有降雨，美国中西部西部较干燥的地区将维持干燥，降低玉米和大豆产量前景。

2、据华盛顿8月12日消息，美国农业部(USDA)周一表示，该国农户将收获史上最大玉米收成及第三大大豆收成，但收成将小于市场预期，因单产下降，而年末库存预计将低于市场预期。

产品简介: 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 何涛

电话: 0898-66516811

邮箱: hetao@hrfutu.com.cn

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

期市有风险 入市须谨慎

收割工作将于几周后开始。USDA 预计，美国玉米产量在 137.63 亿蒲式耳，较 2012 年增加 28%，但较市场预期低 2%。大豆产量料为 32.55 亿蒲式耳，较去年上升 8%，但较市场预期低逾 2%。

本市场年度结束于 8 月 31 日，届时美国玉米年末库存预计降至 17 年最低，大豆库存料降至 9 年最低。2013/14 年度玉米年末库存预计为 18.37 亿蒲式耳，为 2006 年以来最高水准，大豆库存料为 2.20 亿蒲式耳，亦为 2006 年以来最高。不过，分析师之前预计玉米库存为 19.71 亿蒲式耳，大豆库存为 2.63 亿蒲式耳。

巨大收成将结束连续三年减产及由此引发的库存吃紧局面，明年夏季商品价格料下跌。

USDA 预计今年美国玉米的农场平均售价为每蒲式耳 4.80 美元，较 2012 年纪录水平跌 2 美元。大豆均价料为每蒲式耳 11.35 美元，较 2012 年纪录水准跌 3 美元。

USDA 称，全球小麦产量预计达到创纪录的 7.054 亿吨。其将哈萨克斯坦小麦产量预估上调 250 万吨，因“春夏雨量充沛”，提升该国及相邻的俄罗斯春麦种植区产出前景。根据最新收割结果，USDA 将乌克兰小麦产量预估上调 200 万吨。

作物预估数据是根据对 28,000 位农户的调查及 USDA 进行的田间抽查所得。玉米及大豆预估的误差范围约为 11%。2013/14 年度的年末库存预估误差范围超过 60%。

晚期播种工作后，USDA 重新调查了 14 个州的大豆播种情况，微幅下修种植面积预估，主要为堪萨斯州、北卡罗来纳州及北达科他州。

3、巴西地理统计局 8 月 8 日发表的 2012/2013 年度粮食产量预报说，巴西今年粮食总产量将达 1.879 亿吨，比上一年度增长 16.1%，连续第四年创下历史新高。

数据显示，巴西今年粮食作物的播种面积为 5280 万公顷，比上一年增长了 8.2%。其中，大豆产量达 8130 万吨，比上一年度增产 23.7%；玉米产量为 8000 万吨，增产 12.2%；稻米产量达 1170 万吨，增产 2.9%。

三、本周国内消息

1、产区大豆价格稳定，食品豆收购均价 4482 元/吨，油厂收购均价 4000 元/吨，均与昨日保持一致。受优质大豆数量有限、需求落后走货不佳、以及东北地区持续降雨影响，近期各地购销更加僵持。昨日次轮临储大豆拍卖结束，成交量较上周所有回暖，需求主体入市热情增加。随着成交量的上升，也意味着短期内供应格局将趋于宽松，大豆价格反弹压力继续加大。因未来几日黑龙江地区还会出现持续的降水，短期还是需要关注作物受灾情况，以及其对产量的影响。

2、今日国内豆粕销售价格上涨 10-50 元/吨不等。截至 8 月 16 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3998 元/吨，较昨日上调 21 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3957 元/吨，较昨日上调 25 元/吨；全国主要销区市场均价为 4060 元/吨，较昨日上调 17 元/吨。报告利好接续美国西北地区天气干旱，推升价格持续走高，近期偏强基调基本确立。关注美国天气变化。

3、今日国内豆油现货价格大幅上涨，多数地区厂商报价上涨 50-100 元/吨，个别地区厂商报价上涨 150 元/吨或限量成交。主要受隔夜美豆远月期价大涨以及美豆油、原油期价收高带动。国内散装一级豆油均价为 7232

元/吨，较昨日均价上涨 62 元/吨；散装四级豆油均价为 7311 元/吨，较昨日均价上调 53 元/吨；进口毛豆油均价为 6973 元/吨，较昨日均价上涨 53 元/吨。

4、国内棕榈油现货市场价格稳中有涨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5500-5650 元/吨，日均价在 5592 元/吨，较昨日价格上涨 3 元/吨；精 18 度棕油主流报价区间集中在 5770-5900/吨，窄幅上扬 50-80 元/吨。短期看，尽管中上游贸易商购销转旺，但若下游需求持续疲软，届时现价难有维稳并有下滑态势；反之，若与下游配合默契，现价有缓和增长趋势。

四、后市展望

美国 8 月份的农业部报告为今年产量定下基调短期的利空已经兑现，后期如果天气不如预期或者收割不顺利将会消减产量预期给价格提供支持，近期的天气有升温的迹象。近期中国粮食主产区北涝南旱不确定的因素较多也会为价格提供支持，因此在短期内美豆会呈现强势，但是也不会出现较强的上升走势，因为 1、美国今年整体来看应是一个丰收年。2、巴西和阿根廷今年的种植面积仍会扩大。技术上预计美豆近期会在 1150-1340 点之间运行。

连豆粕受美豆和国内不利的天气支持以及技术面走强的配合短期价格走势会趋于强势，但是也不要看得过高，因为 1、美豆不具备转势的条件。2、东北大豆减产的情况还不明朗，如果世界大豆产量供应充足进口和抛储完全可以抵消减产的影响。操作上鉴于技术面的强势连豆粕 1 月合约建议逢低买入，止损 3300 点。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。