

## 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

### 受美豆支持 期价走强

#### 一、行情回顾

1405 月合约期价本周收涨。本周开市 3296 点，最高 3307 点，最低 3262 点，收盘 3290 点，涨 58 点，成交量 4962284 手，持仓量 1564674 手+11312 手。

#### 二、本周国际消息

1、据总部设在伦敦的国际谷物理事会(IGC)发布的最新报告显示,2014/15 年度(4 月到次年 3 月)阿根廷大豆产量将达到 5450 万吨,相比之下,早先的预测为 5250 万吨,2013/14 年度的产量为 4930 万吨。

目前阿根廷农户正在种植大豆。据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的最新报告显示,2013/14 年度阿根廷大豆播种面积可能高于目前预测的 2020 万公顷,因为原计划种植其他农作物的耕地转播上了大豆。冬季以及初春阿根廷农业产区天气干燥,而近几周的大雨对于玉米和葵花籽种植来说已经太晚。这些耕地将会种植上大豆。

IGC 称,2014/15 年度阿根廷大豆出口量可能在 1280 万吨,高于早先预测的 1180 万吨,本年度为 790 万吨。

IGC 还预计 2014/15 年度阿根廷大豆加工量为 3950 万吨,本年度为 3790 万吨。

2014/15 年度阿根廷大豆期末库存预计为 370 万吨,高于早先预测的 360 万吨,本年度为 340 万吨。

**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,仅供投资者参考。

**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](mailto: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\*\*\*

2、圣保罗 11 月 8 日消息;据巴西农业部下属的国家农作物供应总局 Conab 发布的最新报告显示, 2013/14 年度巴西大豆产量将达到 8790 到 9020 万吨, 略高于十月份的预测, 因为农户种植的大豆播种面积甚至高于预期。

这将比上年创下的历史纪录 8150 万吨增长多达 11%, 从而使得巴西取代美国, 成为全球最大的大豆生产国。

Conab 预计 2013/14 年度巴西大豆播种面积将增至 2950 万公顷, 高于上月预测的 2936 万公顷, 当时 Conab 曾预计大豆产量在 8760 万吨到 8970 万吨。

Conab 表示, 南部地区天气条件非常不错。在头号产区马托格罗索州, 大豆播种工作进展顺利。

Conab 还预计 2013/14 年度巴西大豆出口量为 4590 万吨, 超过国内需求量 4050 万吨, 有助于补充全球库存。

3、联合国粮农组织(FAO)8 日发布《全球农业市场报告》指出, 尽管恶劣天气导致中国和印度下调了大米产量预期, 但今年全球大米产量仍将创下 4.94 亿吨的新高。报告预计, 2014 年全球大米产量将超过消费量, 全球大米储备量将达到 1.83 亿吨, 同比增加 3%, 连续 10 年创新高。

### 三、本周国内消息

1、监测显示, 近期黑龙江豆粕价格小幅上涨, 国产大豆压榨环节理论盈利幅度略有扩大。以哈尔滨地区为例, 按 4260 元/吨左右的大豆收购价、7450 元/吨的四级豆油及 4060 元/吨的豆粕出厂价测算, 国产大豆加工盈利 100 元/吨左右, 较前一周扩大近 20 元/吨。

国产大豆价格预计将保持稳中上升走势; 今年国产大豆价格整体低于去年同期水平, 且远低于农户心理预期价位, 农户惜售心理较强, 目前上市数量依然较少对价格形成支撑; 另外, 目前国产大豆压榨效益较好, 且 11 月黑龙江将进入养殖生产高峰期, 豆粕需求上升, 加工企业开机信心增强, 入市收购积极性将提高。

2、据美国农业部发布的 11 月份世界油籽市场贸易报告称, 2013/14 年度中国植物油产量预计为 2282 万吨, 这要比 9 月份的预测值调高了 19 万吨, 比 2012/13 年度的产量 2240 万吨提高了近两个百分点。这也是自 2010/11 年度以来, 中国连续第三年成为世界第二大的植物油生产国。

报告显示, 2013/14 年度中国植物油进口量将减少到 1029 万吨, 这要比 9 月份的预测值低了 8 万吨, 比 2012/13 年度的进口量 1079 万吨减少了 4.6 个百分点。

与此同时, 中国植物油消费预计将继续稳步增长, 2013/14 年度的国内消费量预期达到 3273 万吨, 这要比 9 月份调高了 10 万吨, 比 2012/13 年度高出 5 个百分点, 继续成为世界头号植物油消费国。

由于产量增长超过了消费增长的幅度, 中国 2013/14 年度的植物油期末库存预计将提高到 392 万吨, 比 9 月份的预测值调高了 6 万吨, 比 2012/13 年度提高 30 万吨或者 8.3 个百分点。

### 四、后市展望

受美国农业部调低 10 月份全球大豆库存量和近期出口需求增加的支持本周美豆继续走强, 但是笔者个人认为美豆短期的上升空间会有限调整格局仍不会改变, 原因有以下几点:

1、美农业部调低的是 10 月份全球大豆库存量，10 月份美国新豆还没有大规模上市全球消耗的仍是去年的产量，因此调低是合理的但是 11 月新豆上市预计全球的库存量会增加。

2、美农业部调升了今年美国大豆的产量和库存量，因此短期的供应不会紧张。

3、南美播种面积继续扩大将压制市场的上升动力。

就短期而言受出口需求和短线技术面支持美豆短线仍会呈现强势，关注 1300 点，在其之上美豆仍有技术性反弹的动力，反之将出现调整。

受美豆的支持连豆粕短线仍为强势，但是因为供应充裕以及南美因素影响预计价格短期的上升空间有限震荡性会较大，操作上切忌追涨，急涨应减持多单。5 月合约关注 3260 点，在其之上可逢低买入，止损 3260 点。另外也要关注美豆 1300 点，若是美豆跌破 1300 点多单应减持。

## 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。