

## 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

### 受传闻支持 期价先跌后回升

#### 一、行情回顾

本周连豆粕5月合约先跌后回升。本周开市3385点，最高3389点，最低3318点，收盘3385点，涨7点，成交量4824076手，持仓量1510656手-104506手。

#### 二、本周国际面消息

1、杜邦旗下农用良种业务主管称，继2013年玉米收成创纪录高位令价格重挫之后，美国农户或在明年扩大大豆种植。

美国玉米供大于求，加之加拿大、欧洲和中国也获得丰收，拖累玉米价格降至三年最低。杜邦先锋良种业务总裁 Paul Schickler 称，这已促使一些农户考虑明年增加大豆种植。

“从经济效益方面考虑，更多人倾向于大豆，而非玉米，” Schickler 在采访中称。

今年美国玉米产量创下140亿蒲式耳的纪录高位，较2012年高出近三分之一，导致玉米期货价格下跌38%。今年收获大豆33亿蒲式耳，较去年仅增加8%。今年大豆期货价格下跌5.6%。

公司通过销售跟踪种子和农药喷洒剂的需求，并与客户进行研讨。

农业分析公司 InformaEconomics 上周对客户称，2014年美国农户料将玉米种植面积缩小约4%，但将大豆种植面积增加7%。这就意味着明年美国玉米种植面积料在9,200万英亩左右，大豆种植面积在8,200万英亩。

**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](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\*\*\*

当种植户计划购买种子时，两个新的因素亦在他们的考量范围内，他称：南美作物生长季节，以及美国乙醇生产放缓的威胁。

巴西大豆产量料创历史最高水平，阿根廷收成也有望追平四年前的纪录高位，两国供应或在 2014 年上半年大量涌入油籽市场。Schickler 说到，但尽管如此，也不能动摇美国，加拿大和欧洲农户增加大豆种植的念头。

2、总部位于德国汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二称，全球 2013/14 年度油籽压榨量料攀升至纪录高位，因有更多大豆和葵花籽被用于压榨，且油菜籽压榨量料高于 9 月时的预估数据。《油世界》在电邮报告中称，全球 2013/14 年度 10 种主要油籽作物的压榨量料跳升至 4.051 亿吨，上一年度为 3.877 亿吨。其在 9 月时预估全球 2013/14 年度油籽压榨量为 4.011 亿吨。

《油世界》称：“本年度油籽作物产量或创纪录新高。”“大豆产量增幅将最大，预计压榨量将额外增加 1200 万吨，其次是葵花籽和油菜籽。”

**预计 2013/14 年度全球植物油产量将由前一年度的 1.01 亿吨升至 1.057 亿吨，而油粕产量将由 2.665 亿吨升至 2.79 亿吨。**

3、荷兰合作银行在 24 日发布的报告中表示，看涨 2014 年蔗糖和可可的行情，但看跌大豆前景。除上述农作物外，在经过十年的极端动荡之后，农产品价格在 2014 年将基本趋于平稳。荷兰合作银行称，随着全球存货的恢复和需求增长的放慢，谷物和油籽市场会在 2014 年返回到平衡状态。该行预期许多商品的成交价格浮动幅度都会变小。

荷兰合作银行强调，谷物和油籽价格较高的季节激励农民增加库存。总体来说，预期大多数谷物和油籽在 2014 年的价格会继续保持平稳。不过，其中也包含着许多变数，包括生物燃料需求放缓，中国需求的不确定性以及商品货币的疲软。蔗糖和可可或是 2014 年的两个亮点，其中由于库存的减少，预期可可价格会提高 12%，而蔗糖的产量可能会不足，从而推动价格的上涨。

荷兰合作银行农产品市场研究全球负责人卢克·钱德勒指出，在过去的十年中，生物燃料的需求大约每年增长 25% 左右，这在全球谷物和油籽日益出现的供求不平衡中起到了关键作用。他说：“全球的生物燃料行业现在已达到成熟点。生物燃料已处于平稳状态，这种状态使得谷物和油籽的全球供应保持稳定，甚至在 2013 年超过了需求。”

### 三、后市展望

受今年全球粮食丰收供应充裕、南美种植面积创纪录和近期南美天气转好的压制美豆短期的上升空间有限走势会趋弱势。1 月份是个关键的时间，若南美天气继续保持良好美豆将会下跌运行二次探底的走势，反之若是南美天气糟糕产量不如预期美豆将出现较大的上升。短期技术上关注 1300 点，在其之上美豆还会维持振荡走势反之将出现回落。

因传闻近期国家加大了对进口进口酒精蛋白饲料(DDGS)以及其他蛋白粕类的未经批准的转基因成分检查,并且有部分进口 DDGS 已经被退回。周五受菜粕提振豆粕走强,虽然如此但是现阶段国内还难以摆脱对美豆的依赖性因此豆粕最终走向还得看美豆的脸色,不过受传闻支持短期的走势或会强于美豆。操作上连豆粕 5 月合约关注 3350 点,在其之上还可持短多思路但不要过于看高,反之可沽空。

### 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。