

## 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

### 阿根廷天气影响 期价走强

#### 一、行情回顾

受阿根廷天气炎热和菜粕上升（中国退运 DDGS 再发酵）的支持本周连豆粕 5 月合约大幅反弹。本周开市 3316 点，最高 3399 点，最低 3285 点，收盘 3372 点，涨 53 点，成交量 4370600 手，持仓量 1572550 手-30436 手。

#### 二、本周国际面消息

##### 1、南美天气状况：

阿根廷：周六天气干燥；周日天气大体干燥或有少量小阵雨；周一稍晚至周日有零星阵雨和雷阵雨形成。周六气温高于至远高于正常水准，周日高于正常水准，周一接近至低于正常水准。作物影响：本周的干热天气加深大豆生长压力。预计周末期间将迎来新一轮降水。干热天气可能导致布宜诺斯艾利斯和拉潘帕地区的双作大豆播种工作受限。

巴西：3-5 日展望，周六至周一天气大多干燥。此间平均气温大体高于正常水平。作物影响：整体天气大致对正处于鼓粒期的大豆作物有利，但部分地区更多降水将更为有利。

2、国际投资银行高盛集团最新发布的报告预计，2014 年商品价格整体将会下跌约 3.0%，而农产品(000061,股吧)期货市场将是表现最糟糕的商品市场，能源以及工业金属收益将高于农产品市场，预计农产品商品价格下跌幅度将达到 11%。

**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\*\*\*

高盛集团这份报告里上调了芝加哥期货交易所(CBOT)玉米价格预估值,其中未来三个月和六个月 CBOT 玉米期价预测值上调至每蒲式耳 4.25 美元,较早先预测值高出 0.25 美元,未来十二个月的价格也上调至 4.00 美元/蒲式耳。

大豆方面,高盛预测与之前保持一致,仍然看跌。这与美国农业部报告预测结果基本一致。美国农业部预计 2013/2014 年度大豆平均价格为每蒲式耳 11.75~13.25 美元,相比之下,2012/2013 年度为 14.40 美元。

**3、德国汉堡的油世界发布的分析报告显示,由于南美大豆产量前景改善,美国农户准备增加大豆播种面积,未来数月大豆价格预计看跌。**

就南美而言,巴西 2013/14 年度大豆产量很可能超过 9000 万吨;阿根廷近期降雨也改善了大豆作物状况,产量很可能达到 5500 万吨的历史高点。

与此同时,美国农户很可能在今年春季增加大豆播种面积,相应减少玉米(2360,1.00,0.04%)播种面积,因为玉米价格大幅下跌,跌至三年来的最低水平。

全球大豆需求仍在增长,因为 9 月到 12 月期间美国和南美五大国家的大豆出口总量为 3272 万吨,比上年同期增长了 23%。同期六个国家的大豆加工量比上年同期增长了 6.9%,达到了 4060 万吨。

油世界表示,豆油价格仍在寻底之中,原因在于美国和阿根廷的生物柴油需求放慢,而包括葵花油在内的竞争性产品供应充足。

**4、美国农业部 12 月月度报告预计 2013/14 年度美国大豆产量为 32.89 亿蒲式耳,比早先的预测上调了 3100 万蒲式耳,远高于 2012/13 年度的 30.34 亿蒲式耳。收获面积为 7590 万英亩。**

美国农业部预计,2013 年 12 月 1 日美国大豆库存总量为 21.48 亿蒲式耳,高于上年同期的 19.66 亿蒲式耳。2013/14 年度大豆期末库存预计为 1.5 亿蒲式耳,相比之下,2012/13 年度为 1.41 亿蒲式耳。

美国农业部预计 2013/14 年度大豆平均价格为每蒲式耳 11.75-13.25 美元,相比之下,2012/13 年度为 14.40 美元。

由于巴西大豆收获面积数据上调了 40 万公顷,为 2950 万公顷,美国农业部本月将 2013/14 年度巴西大豆产量数据上调到了 8900 万吨,远高于上年创纪录的 8200 万吨。预计明年 10 月份巴西大豆期末库存可能高于上年同期,达到 2070 万吨,相比之下,2012/13 年度为 1590 万吨。

**美国农业部预计 2013/14 年度阿根廷大豆产量为 5450 万吨,与早先的预测相一致。**

**5、新德里 1 月 15 日消息:印度农业部长沙拉德·帕瓦尔(Sharad Pawar)周三宣布,2013/14 年度(7 月到次年 6 月)印度粮食产量有望创下历史最高纪录,因为去年季风降雨充足,有助于冬季作物播种面积提高。**

帕瓦尔在新德里表示,2013/14 年度印度粮食产量可能会创下历史最高水平,其中小麦产量可能突破 1 亿吨,大米产量也可能超过去年的 1.044 亿吨。

帕瓦尔补充说,小麦产量肯定要创下历史新高,大米产量也肯定会高于上年。此外,油籽以及棉花产量也将丰收。

### 三、本周国内消息面

#### 1、周五现货情况：

东北产区大豆市场购销清淡格局更为凸显。一方面油厂已经大面积停收，哈尔滨、佳木斯企业全面停机，个别维持挂牌收购的企业报价 4100 元/吨，但是因价格偏低难以收到粮源。双鸭山仅剩一家企业维持生产；另一方面贸易类型主体可能 20 日后逐步退市，随着春节临近，市场年味日渐浓厚，黑龙江北部以及内蒙地区大豆铁路外运已经告一段落，南部地区贸易商出货大概维持到下周，节前市场以临储收购为主。预计短期国内产区大豆收购价格趋稳运行，关注区域市场实际成交情况以及外盘走势。

今日国内豆粕销售价格总体持稳，仅个别销区市场因有新到货源令价格承压回落。截至 1 月 17 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3927 元/吨，与昨日持平；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3890 元/吨，与昨日持平；全国主要销区市场均价为 3982 元/吨，较昨日下调 1 元/吨。

今日国内大部分地区厂商豆油报价保持稳定，部分地区厂商有 10-60 元/吨左右的下调报价现象，场内观望气氛依旧浓郁。国内散装一级豆油均价为 6889 元/吨，较昨日均价下跌 17 元/吨；散装四级豆油均价为 6848 元/吨，较昨日均价下跌 16 元/吨；进口毛豆油均价为 6634 元/吨，较昨日均价下跌 28 元/吨。

国内棕油现货市场价格整体延续平稳走势。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5750-5800 元/吨，日均价在 5803 元/吨，较昨日价格窄幅上扬 2 元/吨。

#### 2、2013 年我国各类粮食企业共收购粮食 6889 亿斤，同比增加 517 亿斤，年末粮食库存总量继续保持历史较高水平，国家库存粮食质量总体良好。

国家粮食局局长任正晓 16 日在 2014 年全国粮食流通工作会议上说，2013 年全国粮食系统各类企业共收购粮食 6889 亿斤，同比增加 517 亿斤，其中最低收购价和临时收储粮食 1649 亿斤，同比增加 1024 亿斤，通过提价托市、优质优价、帮助农户整粮减损等措施促进种粮农民增收 430 亿元以上。年末粮食库存总量继续保持历史较高水平，库存消费比继续处于安全合理的水平，国家库存粮食质量总体良好，宜存率达 95% 以上。市场粮源充裕、供应正常，全年投放政策性粮食 696 亿斤，组织跨省移库 270 亿斤，产销对接 382 亿斤，军粮供应保障水平继续提高，地震灾区粮食供应得到有效保障。粮食市场价格除小麦比上年有所上涨外，其他品种粮价保持基本稳定。

据统计，2013 年全国国有粮食企业实现统算盈利 82.3 亿元，27 个省份实现统算盈利。全社会粮油加工业总产值实现 2.6 万亿元，同比增长 13%。各地继续推进县级国有粮食企业兼并重组，“一县一企、一企多点”产权制度改革进程加快，“粮食银行”、“主食厨房”等经营模式得到积极推广，企业布局和结构进一步优化，可持续发展能力增强。

## 四、后市展望

受阿根廷天气炎热和出口数据利好的支持本周美豆大幅回升，重新企稳在近期强弱分界线 1300 点上，但是总体来讲短期还不会有太大的上升，除非阿根廷出现干旱。因为 1、2013 年全球粮食丰收。2、近期巴西天气良好将保证今年创纪录的收成。3、阿根廷大豆生长关键时间未到缓解炎热天气的机会还存在。以上这些因素会限制价格上升的想象空间。技术上关注 1300 点，在其之上美豆会出现强势震荡走势，如果跌破 1300 点价格将重回调整态势。下周要密切阿根廷的天气状况，如果降雨如期而至美豆将出现回落。

受美豆、菜粕和资金的支持连豆粕 5 月合约近期会呈现强势，但是要注意受短线涨幅较大以及前期的箱顶区域或有压力等因素影响要提防出现获利回吐的走势，技术上关注 3350 点，在其之上可持多观点，止损 3350 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。