

## 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

### 南美天气良好 期价走低

#### 一、行情回顾

受阿根廷降雨影响本周豆粕5月合约震荡回落。本周开市3382点，最高3392点，最低3286点，收盘3396点，跌76点，成交量3167158手，持仓量1542298手-30252手。

#### 二、本周国际面消息

##### 1、南美天气状况：

阿根廷：周六至下周一天气干燥。周六气温接近至正常水平；周日气温接近至高于正常水平，周一气温高于正常水平。作物影响：近期干热天气给大豆鼓粒带来较大压力。预计作物产量将受损。随着本周稍晚降雨出现及气温下降，作物压力将有所缓解。高温天气亦或对大豆轮作产生影响。

巴西：3-5日展望，周六至下周一，偶有阵雨和雷阵雨。周六至下周一，南部平均气温接近至低于正常水平，北部气温接近至高于正常水平。作物影响：天气对正处于鼓粒期的大豆作物大体有利，但南部地区出现更多降水将更加有益。本周稍晚和周末，南部的降雨将增加。马托格罗索州的大豆鼓粒、成熟和早期收割状况普遍有利。

2、瑞士经纪行Evergrain公司的投资报告称，2014年农产品价格将会进一步下跌10到15个百分点，这意味着农民可能难以维持收支平衡。

**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\*\*\*

Evergrain 公司称，农产品产量提高，而需求可能面临下滑，因为美国环境保护署（EPA）建议下调玉米(2356,-3.00,-0.13%)乙醇掺混率。粮价下跌以及生物燃料政策可能发生调整，这都应该引起市场的关注，尤其是农户。

Evergrain 公司称，经过近十年来农产品价格剧烈波动后，全球农产品供需面趋于更加平衡。谷物和油籽播种面积提高，生物燃料需求可能放慢，这意味着大豆(4704,-18.00,-0.38%)和玉米价格可能进一步下跌。

报告警告说，2014 年农产品价格可能继续下跌，因为全球供应依然充足。

3、巴西利亚 1 月 21 日消息：美国邦吉集团巴西分公司表示，本周将关闭位于南里奥格兰德州的一家大豆加工厂，因为巴西政府的关税结构有利于大豆出口。

2013 年巴西政府取消了食用油行业的社会安全税及工资税，使得加工商持有大量的毫无价值的税收抵免金额。

豆油生产商早先一直可以利用这些抵税金额来相抵其他税款债务，但是许多税项也被取消。这些调整伤害了加工行业的收益，导致加工厂闲置。

邦吉公司称，一些因素已经影响到了巴西大豆加工，有利于大豆销售，伤害了豆油和豆粕生产。

邦吉仍在巴西拥有六家大豆加工厂，位于五个不同的地区。邦吉表示，关闭的工厂不会影响到其他工厂运营。

4、据圣保罗 1 月 20 日消息，巴西分析机构 Safras&Mercado 周一称，巴西 2013/14 年度玉米产量或为 7560 万吨，低于 2012/13 年度产量。

该国每年度播种两茬玉米。Safras 称，预计夏季玉米产量将为 2820 万吨，第二茬玉米产量为 4740 万吨。

该机构称，巴西 2012/13 年度玉米产量为 8210 万吨。

Safras 称，预计 2013/14 年度巴西玉米种植面积将减少 5.1%，至 1440 万公顷（3560 万英亩）。

5、巴黎 1 月 16 日消息：据法国分析机构——战略谷物公司发布的最新报告显示，2014/15 年度欧盟 28 国小麦产量为(不包括杜伦麦)1.377 亿吨，低于早先预测的 1.38 亿吨，上年为 1.347 亿吨。

2014/15 年度欧盟小麦播种面积预计为 2400 万公顷，低于早先预测的 2410 万公顷，但是高于上年度 2320 万公顷。

### 三、本周国内消息面

#### 1、周五现货情况：

国内市场节日气氛较浓，加工企业以及贸易类型主体逐步退市，大豆以临储收购为主。本周市场关注焦点转向中央一号文件，文件中提及继续坚持市场定价原则，探索推进农产品价格形成机制与政府补贴脱钩的改革，逐步建立农产品目标价格制度，在市场价格过高时补贴低收入消费者，在市场价格低于目标价格时按差价补贴生产

者，切实保证农民收益。因为具体目标价位尚不确定，所以对于国产大豆市场影响微弱，预计现货购销恢复还要等到正月十五以后，节前行情趋稳运行主基调延续。

今日国内豆粕销售价格总体持稳，局部地区有小幅涨跌调整。截至1月24日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3879元/吨，较昨日微幅下滑1元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3858元/吨，较昨日微幅下调1元/吨；全国主要销区市场均价为3955元/吨，与昨日持平。部分油厂已陆续停机，其他油厂下周也将陆续进入停机状态，豆粕市场进入传统的春节去库存阶段。因国内市场大豆供应充足，豆粕库存量足够维持至二月中下旬，饲料养殖企业看空后市，没有大量囤货现象，后期市场需求并未集中提前反映到市场内，供应情况没有转紧迹象，年前价格或总体平稳运行。

今日国内豆油现货价格整体持稳，部分地区厂商报价有10-50元/吨不等的向下调整，国内散装一级豆油均价为6919元/吨，较昨日均价下调12元/吨；散装四级豆油均价为6854元/吨，较昨日均价下调11元/吨；进口毛豆油均价为6666元/吨，较昨日均价下调8元/吨。

国内棕油现货市场价格平稳走势不改。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在5750-5820元/吨，日均价在5815元/吨，稳定。

2、实行多年的大豆棉花收储政策出现重大调整。“中央一号文件”提出，“2014年，启动东北和内蒙古大豆、新疆棉花目标价格补贴试点。继续执行稻谷、小麦最低收购价政策和玉米、油菜籽、食糖临时收储政策。”

有农产品分析人士向《每日经济新闻》记者表示，其实大豆棉花收储政策调整早已开始，“中央一号文件”的规定不过是进一步明确了这点，取消棉花大豆的收储后，将改为对农民“直补”。新疆早在2013年就启动了棉花“目标价格补贴”试点及价格改革机制。

黑龙江孙吴大豆协会负责人刘民认为，目前农民观望情绪严重，在大豆与玉米收益比差价较大的情况下，取消大豆收储政策，预计其种植面积会下降一半。

## 四、后市展望

受南美天气整体良好的制约美豆短期仍为振荡调整的格局，技术上关注1300点，在其之下调整仍会继续，反之受技术面推动价格会出现上升。受美豆和禽流感的影响连豆粕短期走势会偏弱，5月合约建议逢高沽空，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。