

华期理财

农产品·豆粕

2014年1月29日 星期三

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 每日盘解

节前调仓 期价窄幅震荡

一、行情回顾

受南美丰收预期和技术性卖盘打压美豆周二收低。连豆粕5月合约今日以3302点低开，受多空节前调仓的影响期价今日窄幅震荡直至收盘，收市当日最高3314点，最低3300点，收盘3306点，跌6点，成交量266140手，持仓量1370946手-58428手。

二、消息面

1、南美天气状况：

阿根廷：周四至周六天气干燥，南部有少量小阵雨，北部有零星至大范围阵雨和雷阵雨。此间气温大多高于常值。作物影响：上周的降雨及凉爽气温将缓解大豆生长压力。一些双重轮作大豆或因天气干热而无法播种。本周气温将再次上升，但北部地区偶有阵雨。

巴西：3-5日展望，周四至周六天气大多干燥，有少量小阵雨，平均气温大多高于常值。作物影响：天气状况总体利于大豆鼓粒和成熟，以及马托格罗索州的早期收割。但南部地区的干热天气导致土壤水分流失，将需要更多降雨。

2、由于进入春节假期，油厂开机率下降，港口大豆库存恢复至531万吨，后期料将继续增加；豆油商业库存为99万吨，春节临近开机和备货需求同时下降，预计豆油库存变化幅度不大；港口棕油库存升至118万吨，后期或继续增加。

目前，黑龙江地区工厂大豆收购价格在4100-4300元/吨，基本与前一周期持平。临近春节，当地工厂将陆续停产放假，且近期油、粕

产品简介：华融期货将在每日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、近日盘内表现、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

销售情况一般，工厂原料储备意愿较弱。同时，南方企业备货也基本结束，贸易商逐步退出市场，大豆市场购销清淡局面预计将持续。

目前北方港口玉米收购活动基本处于停止状态，个别贸易商维持自行集港活动，目前北方港口在库存 300 万吨以上，节后走货压力明显。目前南方港口广东成交价 2320-2340 元/吨，多数企业已经开始休假，少数小型饲料厂提货。目前港口库存 110 万吨左右，库容紧张。

东北产区市场购销基本进入节前暂停状态，近两日产区深加工企业陆续停止收购活动，预计节后恢复收购活动时间将集中在正月初六以后。节前华北产区玉米购销逐渐趋停，基层粮点基本停止收购，深加工企业多数仍旧维持常态收粮，但产区基层购销暂停，到货以贸易商前期所收库存为主。预计节后购销恢复正常或在正月十五以后。

临近春节，小麦、玉米价格整体稳定，各地小麦玉米比价与前期持平。安徽宿州地区为 1.13:1，河南郑州地区为 1.18:1，山东济南地区为 1.13:1，广东广州地区为 1.16:1。预计后期小麦玉米比价将保持在高位。

3、总部位于德国汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二称，全球油籽产量将高于上个月预估，因巴西大豆及俄罗斯和乌克兰葵花籽前景改善。

《油世界》称，2013-14 年度七种主要油籽产量料为 4.909 亿吨，较此前预估高 190 万吨，较上年度高 7%。全球大豆、葵花籽及油菜籽产量上调，预示着食用油、生物燃料及饲料工业充足，以及价格下跌的可能性。

《油世界》称，“我们认为大豆价格下跌可能性非常大，截至 6 月，大豆均价或降至油菜籽及葵花籽价格下方。”本年度末，这三种作物全球库存将增至纪录高位。

《油世界》表示，全球大豆产量料为 2.878 亿吨，12 月预估为 2.876 亿吨。该机构预估巴西大豆产量为 8,950 万吨，由于阿根廷干燥气候，该国大豆产量下调至 5,400 万吨。2013-14 年度全球大豆年末库存料为 7,920 万吨，较去年增加 26%。全球油菜籽产量预计为 6,930 万吨，同比增长 8.4%。

《油世界》表示，2013-14 年度全球葵花籽产量将增至 4,160 万吨，同比增长 17%、乌克兰及俄罗斯葵花籽产量将跳增 27%至 2,070 万吨，这将抵消阿根廷产量下滑，阿根廷产量降至 240 万吨，为 1987 年以来最低。

《油世界》表示，“今年是葵花籽和副产品空前绝后的一年，全球产量为纪录高位，因此本年度前景也是非常悲观。”

《油世界》表示，截至 9 月 30 日的 2013-14 年度全球棕榈油产量总计 5,834 万吨，较去年增长 250 万吨，但增长率较低。全球最大生产国--印尼生物燃料国内增长。全球出口或为 16 年来首度下滑，同比下滑 2.3%至 4,320 万吨。

三、后市展望

南美天气至今整体上看依然保持良好的态势，这预示南美今年的产量将大幅增加，受此压制美豆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，反之受技术面支持价格会出现上升。受美豆和禽流感的影响连豆粕短期走势为弱势，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。