

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 窄幅振荡 小幅收高

一、行情回顾

受中国取消购买的传闻打压美豆周三收跌。连豆粕5月合约今日以3291点低开，早盘探底后受菜粕走强空头节前平仓支持期价振荡回升，收市当日最高3308点，最低3281点，收盘3308点，涨2点，成交量325574手，持仓量1361108手-9838手。

二、消息面

1、南美天气状况：

阿根廷：周五有零星小雨，局部雨量较大。周六及周日有零星阵雨及雷阵雨。此间气温接近至高于常值。作物影响：阿根廷中部上周雨量充足，此后气温下降，缓解了大豆作物压力。未来5日偶有零星阵雨及雷阵雨，无显著高温。

巴西：3-5日展望，周五至周日天气大多干燥，或有少量小雨，平均气温大多高于常值。作物影响：周末期间，帕拉纳州和南里奥格兰德州出现有益降水，且气温下降，缓解了正在发育及鼓粒的大豆作物承受的压力。未来5日气温回升，天气更为干燥，将再度消耗土壤水分，并令作物压力加大。南里奥格兰德州天气条件大多有利。

2、布诺宜艾斯1月29日消息：阿根廷的贸易行将在未来数周启动大豆出口，因为到三月份大豆收获开始时，过去一直囤货惜售的阿根廷农户将不得不卖出大豆。

由于本国货币比索汇率疲软，加上消费者价格上涨，促使农户一直

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，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

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编：570105

囤货惜售，不愿意把大豆卖掉换成日益贬值的比索，这也导致阿根廷流通渠道的大豆供应枯竭，有利于美国大豆出口。

本月，比索的官方汇率下跌了 18.5%，而黑市上的比索汇率跌幅更高，达到 22.5%。

近几周来，罗萨里奥的大豆市场近于关闭，因为种植户不愿卖出大豆，以免受通货膨胀以及比索贬值的损害。

不过，随着 3 月份大豆收获季节临近，农户表示他们将不得不开始卖出大豆。

布宜诺斯艾利斯的大豆种植户 Alexis de Noailles 表示，任何农场都有结构性的支出，所以农户总得在某个时候开始卖出大豆。大部分农民需要在 3 月份的时候开始支付收入税，这就需要用到现金。考虑到今年世界大豆供应非常充足，越是临近三月份，大豆价格很可能越低，所以不可能拖到最后一刻才卖出大豆。

美国艾伦代尔公司的首席战略分析师里奇·内尔森表示，一旦大豆收获开始，农民可能就会开始恢复卖出大豆。不过，这还没有在期货市场得到反映。随着巴西和阿根廷大豆出口增长，到 2 月中期时，芝加哥期货交易所的 3 月大豆期货可能跌至每蒲式耳 12.50 美元，比今日的期价低了 17 美分。7 月大豆期货可能跌至 11.75 美元/蒲式耳，比今日期价低了 65 美分。

布宜诺斯艾利斯交易所的数据显示，本年度阿根廷大豆产量将达到 5300 万吨，高于上年的 4850 万吨。

农业咨询顾问 Pablo Adreani 表示，大豆收获开始后，本地大豆市场将恢复生机。农民需要卖出 2014 年大豆产量的 20%，用于支付生产成本。这意味着从现在到 5 月份，阿根廷将有 1100 万吨大豆上市流通。

未来数月，巴西和巴拉圭的大豆也将进入收获季节，美国农业部预计巴西大豆产量将达到 8900 万吨，巴拉圭产量预计为 940 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或将丰收，受此压制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，反之受技术面支持价格会出现上升。

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。