

## 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

### 报告不如预期 期价走低

#### 一、行情回顾

因农业部报告不如预期美豆周一走低。连豆粕5月合约今日以3391点跳空低开，受空头打压期价振荡下跌。收市当日最高3399点，最低3380点，收盘3385点，跌22点，成交量432030手，持仓量1388392手+21092手。

#### 二、消息面

##### 1、南美天气状况：

阿根廷：周三北部地区偶有零星阵雨或雷阵雨，南部较为干燥，周四及周五天气干燥。此间气温接近至略高于正常水准。作物影响：未来5日的天气对大豆生长有利，偶有阵雨和雷阵雨，无高温天气。本周稍晚将恢复干燥天气。

巴西：3-5日展望，周三天气大多干燥，或有少量小阵雨，周四及周五零星至广泛阵雨及雷阵雨。周三平均气温高于正常水平，周四接近正常水平，周五接近至低于正常水平。

作物影响：未来三日，帕拉纳州和南里奥格兰德州高于常值的气温及稀缺降水将消耗土壤水分，增加鼓粒期大豆作物的压力。预计本周稍晚将出现阵雨及较低气温。马托格罗索州天气条件大多有利于大豆鼓粒和成熟以及早期收割。

##### 2、2014年2月美国农业部供需报告：

美豆供应量上调500万蒲式耳至34.6亿蒲式耳，主要由于来自加拿大的进口预估上调。13/14年大豆出口量预计15.1亿蒲式耳，较

**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](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\*\*\*

上月上调 1500 万蒲式耳，美国豆粕出口量上调被国内使用量下调抵消，大豆压榨量持平于 17 亿蒲式耳。预计大豆期末库存量持平于 1.5 亿蒲式耳。

13/14 年大豆价格季节平均预估范围是 11.95-13.45 美元，上下限各上调 20 美分。豆粕价格预估范围是 425-465 美分/短吨，上下限各上调 10 美元。豆油价格中间值下调 1.5 美分，预估范围缩减到 34.5-37.5 美分/磅。

**13/14 年全球油籽产量预计 5.06 亿吨，较上月小幅上调。全球大豆产量上调 90 万吨至 2.877 亿吨，创历史纪录。巴西大豆产量预计 9000 万吨，创历史纪录，较上月上调 100 万吨，**主要由于中西部早期收割单产高于预期水平。**阿根廷大豆产量下滑，**主要由于 1 月中旬持续以来的炎热干燥天气。**预计阿根廷大豆产量 5400 万吨，较 1 月预估下调 50 万吨。**全球葵花籽产量预计 4330 万吨，主要由于阿根廷减产，产量预估下调 40 万吨。其他变化包括，棉籽减少的国家有中国、巴基斯坦和澳大利亚，葵花籽和葡萄籽增加的国家有哈萨克斯坦。

本月全球油籽供应量和消费量变化包括阿根廷下调大豆压榨量、豆粕产量和大豆出口量，下调欧盟豆粕进口量，上调巴西和美国的大豆和豆粕出口量。预计全球油籽库存上调，反映了阿根廷大豆库存上调

2、北京德润林 2014 年 2 月 11 日消息：据联合国粮农组织（FAO）2 月 6 日发布的报告显示，**2013/14 年度全球谷物产量（包括成品大米在内）预计将达到创纪录的 25.02 亿吨，比早先预期高出 170 万吨，比 2012/13 年度高出 8.5 个百分点。**

报告称，2013 年全球谷物产量丰收将有助于补充全球库存。2013/14 年度结束时，全球谷物库存预计为 5.73 亿吨，和 12 月份的预测值几乎持平，比上年度高出 13.5%。

**按照最新预测，2013/14 年度全球谷物库存用量比将达到 23.5%，这也将是 2002/03 年度以来的最高水平，远高于 2007/08 年度的历史低点 18.4%。**

FAO 预期 2014 年度全球小麦产量将达到 7.142 亿吨，略高于早先预期的 7.108 亿吨。

FAO 还预期 2014 年收获的作物前景有利，特别是北半球的冬小麦作物生长状况良好，南半球的玉米以及大豆作物状况也好于早先预期。

由于谷物产量创纪录，库存也出现增长，已经导致谷物价格大幅下跌，这有助于提振全球谷物贸易量。FAO 预计 2013/14 年度全球谷物贸易量将达到创纪录的 3.214 亿吨，比上年度高出 4 个百分点。

谷物价格下跌也有助于提振世界需求。FAO 预计 2013/14 年度全球谷物用量将达到 24.15 亿吨，比上年提高 9200 万吨，主要和玉米的饲料用量提高有关。

3、汉堡 2 月 10 日消息：**德国汉堡的油世界称，随着未来数周南美大豆供应上市，大豆价格将面临显著的下行压力。**

油世界预计 2 月份巴西将出口 250 万吨大豆，使得 2014 年头两个月的出口量达到创纪录的 280 万吨。在 1 月份的下半月，**芝加哥大豆期货价格下跌了 2.6 个百分点。**油世界称，由于美国大豆供应紧张，因此大豆期货价格在反映南美收获压力方面显得“犹豫不决”。

油世界称，巴西大豆在确定世界大豆市场走势的作用正在与日俱增。由于收获推进，加上市场预期 2 月份巴西将开始积极推进大豆出口，近期巴西大豆相对美国大豆的价格贴水已经扩大。

巴西是世界头号大豆出口国。油世界称，去年2月份巴西出口了96万吨大豆，2012年2月份出口157万吨大豆。去年巴西港口开始延长工作时间，这意味着今年2月份的大豆出口将显着提高，3月份和4月份的出口将进一步增长。

油世界表示维持对巴西大豆产量的预测值不变，仍为8950万吨，尽管越来越多的机构预计今年巴西大豆产量将超过9000万吨。h2x 中国饲料行业信息网-立足饲料，服务畜牧

4、据美国农业部海外农业局发布的最新参赞报告显示，2013/14年度阿根廷大豆产量预测数据下调，因为农业产区天气高温少雨，对大豆作物造成了伤害。

参赞称，12月中旬大豆产区持续高温干燥，加上土壤水分偏低，对所有早播大豆及玉米作物造成了不利影响。

参赞将阿根廷大豆产量预测数据下调到了5400万吨，主要是二季大豆作物状况糟糕。

参赞表示，布宜诺斯艾利斯州西部和南部地区一直没有下雨，这也是二季大豆的主产区。

不过参赞将2013/14年度阿根廷大豆出口预测数据从早先的980万吨上调到了1000万吨

### 三、后市展望

美国农业部2月供需报告和联合国粮农组织月度报告都继续维持全球大豆产量增加的预估，玉米和大豆的价差合理预示今年美豆大豆的播种面积会继续扩大，这两个因素将制约大豆价格的上升空间，但是受国内现货短期供应紧张和技术面的支持在南美大豆未上市之前美豆短期还会维持震荡的走势，技术上关注1300点，在其之上美豆会继续强势震荡的走势，反之将出现调整。

受美豆和禽流感的影响连豆粕5月合约近日会出现调整走势，建议逢高沽空，止损3450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。