

华期理财

农产品·豆粕

2014年2月19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

高开低走 关注 3400 点

一、行情回顾

受巴西不利的天气提站美豆周二大幅上升。连豆粕 5 月合约今日以 3445 点高开，因电子盘走低影响多头平仓打压期价缩减涨幅。收市当日最高 3450 点，最低 3425 点，收盘 3432 点，涨 14 点，成交量 470908 手，持仓量 1362150 手-20326 手。

二、消息面

1、南美天气状况：

阿根廷：周四天气大多干燥或有少量小阵雨，周五和周六天气大多干燥，此间气温接近至低于常值。作物影响：土壤水分充足至过剩，利于大豆生长及鼓粒。

巴西：3-5 日展望，周四和周五有零星阵雨和雷阵雨，周六北部地区有零星阵雨，南部地区大多干燥。周四平均气温接近至高于常值，周五和周六接近常值。作物影响：南里奥格兰德州降雨增加利于大豆鼓粒，阵雨降雨本周晚些时候到来。马托格罗索州有零星阵雨和雷阵雨，天气大体有利。降雨可能妨碍早期收割。

2、今日现货情况：

今日东北产区大豆收购均价 4567 元/吨，较昨日相比上涨 2 元/吨。黑龙江东部牡丹江以及鸡西地区价格上涨 20-40 元/吨，贸易商出货价格也随之上调，整体供应紧张格局延续。销区湖北、湖南、陕西以及云南区域市场价格上调了 40-80 元/吨不等，因 15 日国家上

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

调铁路运费，目前哈尔滨至江苏以南地区铁路运费价格普遍上涨 20-40 元/吨，四川以及云南地区涨幅偏高达 60 元/吨，随着前期库存的不断消耗，后期东北大豆售价将进一步上涨。不过因为国家储备大豆库存庞大，后期拍卖的话，低价大豆集中投放市场将拉低整体均价，所以长期行情也不宜盲目乐观。

今日国内豆粕销售价格稳中上涨，其中益海集团提价幅度为 50 元/吨，其余稳价或小幅提高 10-20 元/吨。截至 2 月 19 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3950 元/吨，较昨日上涨 10 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3917 元/吨，较昨日上涨 14 元/吨；全国主要销区市场均价为 3999 元/吨，较昨日上涨 5 元/吨。现货基本面偏弱，跟涨不积极，尤其中间贸易商环节走货困难，导致现货流通受阻。短期内供需情况难有好转，因此粕价不易出现实质性大涨，近期在当前价位附近调整，2-3 月份仍存在下行空间。

今日国内豆油现货价格整体上扬，多数地区厂商报价上调 50-80 元/吨不等，国内散装一级豆油均价为 7024 元/吨，较昨日均价上调 52 元/吨；散装四级豆油均价为 6953 元/吨，较昨日均价上调 36 元/吨；进口毛豆油均价为 6794 元/吨，较昨日均价上调 51 元/吨。

国内棕油现货市场价格延续昨日上行走势，涨幅扩大，集中在 50-100 元/吨不等。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5980-6050 元/吨，日均价在 6013 元/吨，较昨日价格上涨 96 元/吨。

3、据德国汉堡的行业刊物油世界周二称，由于南美天气干燥，意味着本年度全球大豆期末库存的增长幅度将低于早先预期。

油世界预计 2013/14 年度（9 月至次年 8 月）结束时，全球大豆库存将比上年提高 1200 万吨到 1300 万吨。作为对比，1 月份时油世界预计期末库存将同比提高 1600 万吨。油世界将在下周的报告里更新全球大豆库存的预测值。

油世界指出，巴西政府预计该国大豆产量将达到创纪录的 9000 万吨，但是由于 1 月份和 2 月初的墒情严重不足，导致该国至少四分之一地区的大豆产量潜力受损，此外，巴拉圭部分地区的大豆产量潜力也受到干燥天气的损害。阿根廷的拉潘巴地区以及布宜诺斯艾利斯省的南部地区出现不利的干燥天气，而其他地区则降雨过多。

油世界表示，全球大豆产量仍然将显著高于消费量，但是供过于求的程度不会像早先预期的那么严重。

过去一年里，芝加哥期货交易所的大豆期货已经下跌了 9 个百分点，原因在于全球大豆产量有望创下历史新高。油世界在 1 月份时预计全球大豆产量将达到 2.8779 亿吨，比上年度提高 7.7%。2013/14 年度的期末库存将达到 7920 万吨，高于上年的 6310 万吨。

4、据美国农业部发布的最新报告显示，阿根廷大豆农户继续囤积大豆供应，只有当需要现金时才会出售少量的大豆。

美国农业部称，这将会导致 2014 年 3 月份大豆库存创下历史最高纪录，超过 900 万吨。除非出现一种市场机制，帮助农户在目前通货膨胀环境下将大豆换成现金同时保持价值，否则阿根廷农户将继续囤货惜售。

美国农业部称，农户不愿出售大豆，这也是大豆和豆粕价格高于早先预期的一个主要原因。不过随着库存增加，一旦市场条件改善，那么农户可能会加速销售，届时大量大豆将如潮水般涌入市场。

5、美国数据传输网络公司（DTN）周二发布的报告称，巴西天气不利，对大豆产量潜力造成不利影响。

报告称，在头号大豆生产区马托格罗索州，大豆收获已经展开，但是由于该州降雨过多，可能导致洪水，进而放慢收获进程。

在南部的南里奥格兰德州，虽然出现了一些降雨，但是仍然需要更多的降雨，才能帮助大豆作物在收获前的生长。

6、据巴西总统 Dilma Rousseff 称，2014 年巴西将成为全球最大的大豆产国。

Rousseff 称，今年巴西将成为全球最大的大豆产国，显示出我们农业发展的强劲态势，这对于我们发展、国内供应以及出口来说非常重要。

据巴西农业部下属的国家供应总局（Conab）称，今年巴西粮食总产量将达到 1.93 亿吨，其中大豆产量将达到 9000 万吨，超过美国大豆产量。目前美国是全球头号大豆生产国。

大豆仍将是巴西最大的农作物，占到粮食产量的比例从上年的 43%提高到了 47%。

Rousseff 称，过去二十年里，巴西粮食产量增长超过两倍，而同期耕地面积仅增长了 41%。

7、国粮局：主产区秋粮收购 14592 万吨。据统计，截至 2 月 10 日，秋粮主产区各类粮食企业收购新产中晚稻、玉米和大豆共计 14592 万吨，同比增加 4652 万吨。

三、后市展望

受现货价格坚挺和技术面的支持美豆短期仍会呈现强势，技术上关注 1300 点。在其之上美豆仍会维持强势上升的走势，反之将出现调整。连豆粕 5 月合约关注 3400 点，在其之上仍可持短多思路逢低买入滚动操作，反之可沽空。

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。