

华期理财

农产品·豆粕

2014年2月26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

受强劲的出口需求支持美豆周二继续上升。连豆粕 5 月合约今日以 3388 点高开，因未能企稳关键位 3400 点及电子盘走低等因素影响空头打压期价振荡走低。收市当日最高 3396 点，最低 3345 点，收盘 3356 点，跌 32 点，成交量 936718 手，持仓量 1355296 手+7338 手。

二、消息面

1、今日现货情况：

今日东北产区大豆收购均价 4585 元/吨，较昨日持平。内蒙、哈尔滨、绥化、牡丹江地区收购价格普遍涨至 4600 元/吨。齐齐哈尔地区因粮质参差不齐收购价格并不统一，4500-4600 元/吨区间价均有收购。而佳木斯以及双鸭山地区因为余粮质量整体下滑，目前水分多在 15%-16%，甚至更高地区达到 18%-19%，这些高水分粮难以流入商品粮市场，而油厂多数处于停机状态，所以这部分粮短期内难以流入市场，农户保管难度加大，后期随着气温升高可能通过晾晒来降低水分。整体看，东北地区余粮见底趋势已经显现，短期看涨预期不变。

今日国内豆粕销售价格下调 20 元/吨。截至 2 月 26 日上午 11 点，全国豆粕市场销售平均价格为 3883 元/吨，较昨日下午下调 17 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3840 元/吨，较昨日下午下调 16 元/吨；全国主要销区市场均价为 3946 元/吨，较昨日下午下调 19 元/吨。虽然美豆

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

走高，但因国内油厂开机率偏高，且后期到港量较大，油厂存在大豆胀库风险，虽然目前有部分油厂因豆粕胀库停机，但对后市开机率并不持大幅下降的预期，市场下游需求减弱，豆粕供过于求局面将继续演绎，压制豆粕现货价格进一步下行，部分油厂后期将面临亏损风险。

今日国内豆油现货价格整体偏弱调整，多数地区厂商报价下调 30-50 元/吨，东北、山西、陕西、河南地区工厂稳价观望为主，个别工厂稳价有维护拿货贸易商利益的考虑，而库存压力不大、部分甚至偏少是支撑工厂稳价的相对普遍的原因。国内散装一级豆油均价为 6953 元/吨，较昨日均价下调 27 元/吨；散装四级豆油均价为 6909 元/吨，较昨日均价下调 17 元/吨；进口毛豆油均价为 6716 元/吨，较昨日均价下调 26 元/吨。

国内棕油现货市场价格稳中局部窄幅回落。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 5950-6020 元/吨，日均价在 5998 元/吨，较昨日价格窄幅下滑 8 元/吨。当前棕油市场基本面尚未出现变故，外盘在马来产区旺季来临之前将依旧呈现强势，中期仍对国内棕油市场产生利多影响。因当前终端需求未见明显增长，限制中间贸易商大批量采购积极性，进入 3 月份后，中间贸易商料逐渐提升采购进度，且近期进口量缓和增加，利空作用相对较小，间接增强工厂挺价信心。

2、据荷兰合作银行发布的最新报告显示，荷兰合作银行调高了芝加哥期货交易所（CBOT）大豆价格预估，不过仍要低于目前的价格水平。

荷兰合作银行称，从上年结转的美国大豆供应极其紧张，支持了目前豆价走强。另外，中国持续采购大豆，也支持了大豆市场。

荷兰合作银行称，虽然南美大豆丰产将会压制豆价，但是巴西的运输瓶颈可能持续，从而制约巴西大豆的出口竞争力。

该机构还指出，阿根廷农户也可能继续囤货惜售。阿根廷比索贬值，使得农户不愿出售大豆。

虽然下月农户的销售步伐将会加快（目前农户只预售了 6.4% 的新豆，相比之下，上年同期为 14%），为春播筹措资金，但是全年的销售差距仍然明显。

3、据路透社报道，尽管科学家们对今年可能发生的厄尔尼诺现象的强度仍存有争议，但是澳大利亚气象局和美国气候预报中心已经发出预警，今年“非常有可能”会发生“厄尔尼诺”现象。

联合国世界气象组织也曾表示，2014 年中期“极有可能”会出现一次强度弱的厄尔尼诺现象。

在西班牙语中，“厄尔尼诺”是“男孩”的意思，它是太平洋海水表面温度升高的一种现象，每 4-12 年发生一次。“厄尔尼诺”现象会导致全球在一部分地区发生干旱的同时而其他地区则发生洪水，因此将有可能严重影响稻米、小麦和蔗糖的产量。历史上最严重的一次“厄尔尼诺”现象导致 2000 多人死亡，损失高达几十亿美元。（1 美元约合 6.09 元人民币）

严重的“厄尔尼诺”现象会使澳大利亚、东南亚、印度和非洲的农作物因干旱而减产，而美国东西部地区和巴西等地则会发生严重的洪水。

新加坡辉力期货的投资分析师瓦内萨·谭（Vanessa Tan）说：“全世界已经准备迎接‘厄尔尼诺’现象的到来，

如果确实发生的话，它将会对粮食供应造成严重的破坏，同时会导致一些农作物产品价格高涨。”

三、后市展望

受现货价格坚挺的支持美豆近期仍为强势，但是也要注意期价已经接近强阻力位 1400 点区域，如果不能突破美豆短线将出现调整。出于对美豆短线升幅较大或有调整的担忧以及现货市场疲软的影响连豆粕 5 月合约近期走势为弱势格局，关注 3400 点，在其之下弱势仍会继续可逢高沽空，止损 3400 点，反之会出现反弹。

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。