

华期理财

农产品·豆粕

2014年3月10日 星期一

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

小幅回落 等待农业部报告

一、行情回顾

因市场担忧美国短期供应会紧张上周五美豆继续上升。连豆粕9月合约今日以3317点平开，稍微上冲后受电子盘下跌的影响空头打压期价震荡回落。收市当日最高3321点，最低3275点，收盘3296点，跌10点，成交量1370328手，持仓量1482628手+11020手。

二、消息面

1、今日现货情况：

今日东北地区国产大豆收购均价4596元/吨，较上周相比上涨1元/吨。近两周国内涨势放缓，随着市场不断消耗，供应紧张格局明显，贸易商日收购量有限，南方市场调货困难局面显现，而且产区整体余粮水平下降。

今日国内豆粕销售价格稳中有小幅回落，其中仍以山东地区降价为主，贸易商价格已经低至3380-3410元/吨。截至3月10日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3717元/吨，较上周五下跌17元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3696元/吨，较上周五下跌13元/吨；全国主要销区市场均价为3747元/吨，较上周五下跌24元/吨。

今日国内豆油现货价格稳中偏弱调整，除东北地区外，其余多数地区厂商报价下调30-100元/吨不等，场内观望情绪浓厚。国内散装一级豆油均价为7211元/吨，较上周五均价下调43元/吨；散装四级豆油均价为7129元/吨，较上周五均价下调19元/吨；进口毛豆油均价为6992元/吨，较上周五均价下调57元/吨。

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

今日国内棕油现货市场价格整体持稳，局部地区厂商暂不报价，持观望态度。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间集中在 6100-6400 元/吨，日均价在 6198 元/吨，较上周五略跌 5 元/吨。

2、据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2014/15 年度（9 月到次年 8 月）全球大豆产量将达到 2.954 亿吨，相比之下，早先的预测为 2.869 亿吨，上年为 2.861 亿吨，因为收获面积数据上调。

Informa 预计 2014/15 年度全球大豆收获面积为 1.137 亿公顷，相比之下，早先的预测为 1.102 亿公顷，上年为 1.131 亿公顷。

该机构预计 2014/15 年度巴西大豆产量为 8850 万吨，相比之下，早先的预测为 7950 万吨，上年为 8880 万吨。收获面积 2950 万公顷，早先的预测为 2650 万公顷，上年为 2970 万公顷。阿根廷 5500 万吨，低于早先预测的 5550 万吨，上年为 5400 万吨。收获面积 2000 万公顷，早先的预测为 1950 万公顷，上年为 2010 万公顷。

Informa 预计 2014/15 年度美国大豆产量为 9720 万吨，与早先的预测相一致，上年为 8950 万吨。收获面积为 3250 万公顷，上年为 3070 万公顷。中国 1300 万吨，上年为 1200 万吨。收获面积为 700 万公顷，上年为 700 万公顷。印度 1210 万吨，上年为 1200 万吨，收获面积 1150 万公顷，上年为 1220 万公顷。

3、据美国农业部（USDA）暑期 3 月 6 日的参赞报告显示，2014/15 年度（10 月至次年 9 月）中国每周大豆进口量可能高达 140 万吨，主要因为国内养殖行业需求旺盛，而国内大豆产量可能降至 22 年来的最低水平。

这份报告显示，2014/15 年度中国大豆进口量将达到创纪录的 7200 万吨，比本年度的预期进口量增长 400 万吨。今年中国大豆产量可能为 1200 万吨，比上年减少 20 万吨，并创下 1992 年以来的最低水平。

由于中国大豆种植效益低下，单产有限，加上政府减少补贴，制约了中国的大豆种植面积。国家发改委的数据显示，中国每公顷的大豆种植效益只有玉米的 70%。黑龙江省政府官员称，大豆种植效益只有玉米的 56%。参赞报告称，如果考虑进去劳动力成本，大豆种植效益实际上将出现亏损。中国补贴政策的调整也不可能进一步提高大豆产量。

据美国农业部（USDA）暑期 3 月 6 日的参赞报告显示，2014/15 年度中国油菜籽产量可能为 1410 万吨，略低于上年的 1440 万吨。

报告预计 2014/15 年度中国的油菜籽进口量为 340 万吨，高于上年的 330 万吨。油菜籽加工量将在 1710 万吨，略低于上年的 1730 万吨。

参赞还预计 2014/15 年度中国的菜籽粕产量为 1070 万吨，略低于上年的 1080 万吨。进口量预计为 19 万吨，上年为 120 万吨。国内用量预计为 1090 万吨，与上年持平。

参赞预计 2014/15 年度中国的菜籽油产量为 610 万吨，与上年持平。进口量将在 100 万吨，与上年持平。国内用量预计为 710 万吨，上年为 690 万吨。

4、据海关总署，中国 2 月份进口大豆 481 万吨，1 月份进口大豆 591 万吨，同比减少 18.6%。

1-2 月份大豆进口总量为 1072 万吨；去年同期累计为 765 万吨，同比增加 40.1%。

中国 2 月份进口食用植物油 71 万吨，1 月份进口食用植物油 69 万吨，同比增加 2.9%。

1-2 月份食用植物油进口总量为 140 万吨；去年同期累计为 117 万吨，同比增加 19.7%。

三、后市展望

受现货价格坚挺的支持美豆短期仍为强势但是短线升幅较大也要谨防出现技术性调整走势，技术上关注 1420 点，在其之上美豆仍会保持强势反之会出现调整。美国农业部月度报告即将公布对短期价格的走向会有指引，受不确定性因素的影响连豆粕 9 月合约建议短线日内交易待消息面明确后再做决定。

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。