

## 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 每周一评

### 美豆影响 期价大幅弹升

#### 一、行情回顾

受短线跌幅较大、养殖业复苏预期以及美豆走强的影响本周连豆粕9月合约价格大幅弹升，9月合约本周开市3230点，最高3359点，最低3195点，收盘3349点，涨119点，成交量6595222手，持仓量1558694手+33890手。

#### 二、本周国际面消息

1、据美国多恩（Doane）咨询服务公司周三发布的农业调查数据显示，2014年美国农户将播种8360万英亩大豆，这将是创纪录的高点。

多恩发布的2014年大豆播种面积数据要比2013年的播种面积7650万英亩高出9.3%，也高于美国农业部2月份发布的2014年播种面积初步预测数据7950万英亩。美国大豆播种面积的历史最高纪录是2009年的7745.1万英亩。

2、美国农业部计划在3月31日发布季度库存报告，美国伊利诺斯州立大学农经学家达勒尔·古德撰文指出，这份报告可能显示3月1日时美国大豆库存为9.73亿蒲式耳。

古德表示，通常情况下，3月份季度库存报告中最令人感兴趣的部分是玉米，因为报告将显示上季度玉米的饲料和其它用量情况，而玉米的这部分用量非常庞大。就大豆而言，种子、饲料和其它用量占消费总量的比例较小。不过，考虑到本年度以来美国大豆出口

**产品简介:** 华融期货将在周五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、本周盘内表现、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](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\*\*\*

步伐强劲，市场普遍预期美国大豆期末库存吃紧，加上南美天气不利导致大豆产量规模低于早先预期，这意味着今年的大豆库存报告比往常更为重要。

古德指出，根据一季度的出口、国内加工以及种子、饲料和其它用量预测数据，可能预示3月1日的大豆库存在9.73亿蒲式耳。不过考虑到市场年度上半年饲料、种子和其它用量的历史偏差，与政府数据存在多达2500万蒲式耳的偏差可能不会令人吃惊。

3、巴西植物油行业协会(Abiove)周二(3月18日)在一份电邮声明中称，巴西本年度大豆产量料为8610万吨，高于上一年度的8160万吨。

巴西2014年大豆出口料为4400万吨，高于2013年的4280万吨。巴西是全球最大的大豆出口国。

4、据德国汉堡的行业刊物油世界发布的报告称，巴西2013/14年度大豆产量预计为8400万吨，和上月预测值持平。

上周，巴西农业部下属的国家商品供应公司(CONAB)将大豆产量调低到了8540万吨，较早先预期的9000万吨低了5.1%，原因在于部分大豆主产区的天气干旱。

### 三、本周国内消息面

#### 1、周五现货情况：

今日东北产区大豆均价4610元/吨，较昨日相比持平。东北产区余粮供应量不断减少，油厂停机范围继续扩大，油豆市场无价无市局面凸显。商品粮供应同样紧张，临储收购持续至4月末，收购量不断增大，市场流通量缩小，且今年临储收购严格，标准水的优质粮大部分进国储库，目前市场余粮水分大而且颗粒小，可以选作商品的大豆稀少，对价格形成支撑。但是因为进口大豆已经跌落至3800元/吨，接近12年低点，对国产大豆形成利空，所以短期内产区价格续涨压力较大，预计短期现价呈稳中略微偏强走势。

今日国内豆粕销售价格保持稳定。截至3月21日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3626元/吨，较昨日上涨2元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3617元/吨，较昨日上涨1元/吨；全国主要销区市场均价为3639元/吨，较昨日上涨4元/吨。隔夜美豆高位受阻，仅小幅收高，另外昨日成交量下滑，且下游需求未真正好转，因此今日贸易商及油厂均稳价，近期行情将企稳。

今日国内豆油现货价格稳中偏弱调整，部分地区厂商报价下调20-50元/吨，其中也有昨日下午的补跌幅度在内，部分工厂不报价或是稳价观望，现货购销谨慎。国内散装一级豆油均价为7105元/吨，较昨日均价下调24元/吨；散装四级豆油均价为7006元/吨，较昨日均价下调24元/吨；进口毛豆油均价为6901元/吨，较昨日均价下调8元/吨。

今日国内棕油现货价格整体持稳，个别地区厂商报价因昨日购销状况不一而涨跌互现，但幅度较小，仅为20-50元/吨。当前主要港口地区24度棕榈油主流报价区间集中在6050-6350元/吨，全国均价较昨日略有上涨。昨日广东地区现货成交状况较好，支撑当地厂商的稳价心理，但华北、华东地区走货不佳，成交零星。

2、国家粮油信息中心相关负责人昨日表示，今年以来，国内植物油供应依然呈现过剩局面，由于临时收储

政策继续进行，食用油库存量已经高达 1300 万吨，预计库存量仍会继续增加，而植物油价格出现大幅上涨的可能性不大。

上述预判是国家粮油信息中心张立伟在昨日由中国粮油商务网举办的第十一届国际油脂油料市场高级研讨会上做出的。他表示，国内食用植物油之所以如此高库存的主要原因有四个方面：临储菜油库存大增、中央和地方储备油增加、油脂油料进口量大增、以及植物油消费增速放缓。

张立伟强调，全球油籽产量连续两年创历史纪录，尤其是棕榈油产量的持续不断增加，导致全球植物油产量大幅增加，供应保持十分充裕局面，国际市场植物油价格大幅上涨的可能性不大。当前，国内棕榈油供应十分充裕，将制约价格涨幅，上半年外强内弱的格局还将继续。未来几个月，国内棕榈油价格在 6000-6500 元/吨的可能性较大。如果下半年棕榈油主产国天气正常，国内价格可能再次跌破 6000 元/吨。

#### 四、后市展望

受短线跌幅较大、预测机构继续调低巴西大豆产量和交易商预期美国近期国内库存会紧张等因素支持美豆价格本周大幅反弹，不过短期的上升空间也不要过于乐观，原因是：

1、短线升幅较大，技术面上有双顶的嫌疑。

2、南美大豆将要上市，短期的供应会充裕。

南美产量虽然不如预期但是还是比去年高得多。

3、美国大豆种植面积会扩大。

近期大豆与玉米的比价不合理，美国农民今年大豆播种面积会出现较大的增长，这会影响到价格上升的预期。

操作上关注 1420 点，在其之上美豆受技术面动力支持价格仍会维持强势反之将出现回落。

连豆粕短线仍为强势但是受近期涨幅较大以及美豆的影响要谨防冲高回落的风险，操作上 9 月合约建议以 3300 点分界点，在其之上仍可持多观点逢低买入反之可沽空。

#### 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。