

## 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

### 探底回升 小幅收高

#### 一、行情回顾

因担忧中国需求减弱多头平仓上周五期价美豆走低。连豆粕9月合约今日以3327点低开，稍微下探后受多头买盘支持期价震荡回升小幅收高。收市当日最高3341点，最低3310点，收盘3332点，涨4点，成交量1068468手，持仓量1598728手+40034手。

#### 二、消息面

##### 1、今日现货情况；

今日东北产区大豆现货均价4615元/吨，较上周五相比上涨5元/吨。价格上涨地区主要集中在齐齐哈尔以及佳木斯地区，现价涨幅集中在40-60元/吨区间。因为收购不上量，粮点提价收购意愿增强，但因为东北产量连年萎缩加之临储收购量大，现货市场可流通货源紧缺，东北部分地区余粮售罄，粮点已经停收，现货供应紧张局面日趋明显，成为支撑近期价格上行的主要动力。但是因为销区走货缓慢，需求萎靡，且进口大豆价格偏低，短期东北豆上行空间受限。

今日国内豆粕销售价格稳中有跌。截至3月24日上午11点，全国豆粕市场销售平均价格为3607元/吨，较上周五下跌21元/吨；其中产区油厂CP43豆粕均价为3601元/吨，较上周五下跌21元/吨；全国主要销区市场均价为3616元/吨，较上周五下跌21元/吨。

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30-50元/吨，散装四级豆油均价为6992元/吨，较上周五均价下调14元/吨；进口毛豆油均价为6896元/吨，较上周五均价下调6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](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\*\*\*

今日国内棕油现货市场价格整体持稳，仅局部地区厂商报价涨跌调整，幅度在 20-50 元/吨，港口棕榈油主流报价区间在 6050-6350 元/吨。

## 2、USDA 参赞：

巴西 13/14 年度大豆产量 8800 万吨。

2013/14 年度巴西大豆产量预测数据下调至 8800 万吨，平均单产将达到创纪录的 2.98 吨/公顷，大豆播种面积预计为 2950 万公顷。

不过，调低后的 2013/14 年度巴西大豆产量仍然比 2012/13 年度增长 7%，产量增长主要是因为播种面积增长，因为干旱导致单产增长远低于早先的预期。

2014/15 年度巴西大豆产量有望创下历史新高。

2014/15 年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的 9700 万吨，较 2013/14 年度高出 8%。2014/15 年度大豆播种面积预期将达到创纪录的 3096 万公顷，同比增长超过 230 万公顷；此外，新的大豆种子也将有助于全国大豆单产略有提升。

报告指出，大多数分析师和农业团体相信 2014/15 年度巴西大豆播种面积肯定出现增长。中西部地区的大量牧场很容易转播上大豆。将牧场改造成适于豆田的成本估计在每英亩 800 到 1000 美元。大豆播种面积扩张的主要地区包括马托格罗索州的东北部，皮奥伊州，托坎斯廷，帕拉州的东南，巴伊亚州的西南，戈亚斯州，阿玛帕州。

3、中储粮油脂有限公司（SinograinOilsCorp）副总经理陈学聪称，中国第二和第三季度大豆需求料下滑，而大豆进口船货将继续“堆积”，并超过消费量。

陈学聪表示，预计中国 2013/14 年度大豆进口量为 6700 万吨，低于美国农业部（USDA）预估的 6,900 万吨。

他预计中国豆粕消费量将增长 6%。

他称，未来三个月大豆压榨利润或将大幅下滑。

中储粮油脂有限公司是中国储备粮管理总公司设立的全资子公司。

4、根据船期统计，2014 年 3 月份我国进口大豆到港量预计约 510 万吨，结束此前连续 3 个月下降局面，也远高于去年同期（2013 年 3 月）的 384 万吨。

海关统计显示，2014 年 2 月份我国进口大豆 481 万吨，较 1 月的 491 万吨下降 18.6%，但较上年同期（2013 年 2 月）的 290 万吨大幅增加 65.9%。2013/14 年度前 5 个月我国累计进口大豆 2834 万吨，同比增加 30.2%，上年为 2176 万吨。

监测显示，2 月进口豆油到港平均价格 970 美元/吨，环比降 21 美元/吨，完税成本约 7410 元/吨；进口菜油平均价格 1111 美元/吨，环比降 11 美元/吨，连续第 3 个月环比下降，完税成本约 8470 元/吨；进口棕油平均价格 852 美元/吨，环比上升 10 美元/吨，完税成本约 6520 元/吨。

监测显示，2014 年 2 月份我国进口大豆到港平均价格为 579 美元/吨，较 1 月份价格上升 11 美元/吨，连续第 2 个月环比上升，折合到港完税成本约 4220 元/吨；2013 年全年我国进口大豆到港平均价格为 603 美元/吨，2012 年全年平均价格为 598 美元/吨。

5、据路透社援引国家粮油信息中心3月14日发布的报告称，中国在2013/14年度(10月至次年9月)新增的国家玉米储备库存很可能创下历史新高，原因在于需求低于预期。

截至3月10日时，中国政府已经收购了5466万吨国储玉米，到4月底这一数量可能进一步增长到6000万吨。除此之外，政府还在2012/13年度收购了3000万吨玉米。

由于禽流感疫情爆发导致饲料需求受损，促使农民将更多玉米卖给国家，导致政府收购玉米的数量高于原先预期。

国家粮油信息中心还将2013/14年度动物饲料行业的玉米消费量调低到了1.195亿吨，比上月预估值低了450万吨，但是比上年依然高出6.2%。加工业(包括淀粉、糖浆以及乙醇)的玉米消费量预计为5200万吨，和上年持平。

粮油信息中心维持中国2013/14年度玉米进口预测值不变，仍为550万吨，高于上年的280万吨，原因是进口玉米价格低于国产玉米。

### 三、后市展望

受南美新豆上市和美国春播将开始的影响美豆近期会处于震荡调整的走势中，关注1420点，在其之上为强势调整反之为弱势。受短线升幅较大及美豆的影响连豆粕也会出现震荡调整的走势，操作上9月合约建议逢高沽空滚动操作，止损3370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。