

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

美豆支持 期价大幅走高

一、行情回顾

受美豆走强和资金支持本周连豆粕9月合约期价大幅上升，本周开市3685点，最高3848点，最低3684点，收盘3847点，涨155点，成交量5160980手，持仓量1371428手-93686手。

二、本周国际面消息

1、据印度大豆加工商协会（SEA）周四表示，今年印度大豆播种面积可能比上年提高4个百分点，因为豆价上涨吸引农户扩大播种面积。

印度大豆播种季节将从7月份开始。如果大豆播种面积如期提高，有助于印度减少从海外进口食用油，同时有助于提振印度豆粕出口前景。

印度大豆加工商协会的首席协调官员拉杰诗·阿贾瓦尔表示，大豆价格上涨后，农户对播种大豆很有兴趣。播种面积至少增长2到4个百分点。

自2013年10月1日以来，印度本地大豆价格已经累计上涨28%，原因在于养禽业对豆粕的需求提高。

去年印度大豆播种面积为1222万公顷，这也是当前的历史最高纪录。但是尽管播种面积达到历史新高，印度中央油行业贸易组织（COOIT）的数据显示大豆产量只有1020万吨，比2012年减少了

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，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

4.4%,原因在于一些地区出现暴雨天气,导致大豆产量受损。阿贾瓦尔表示,今年主要是马哈拉施特拉邦以及南部诸邦的播种面积提高。他补充说,

2、据美国圣路易斯联邦储备银行发布的报告称,2014年一季度美国南部玉米种植带和三角州地区的农田价格较上个季度回落,因为冬季期间粮价下跌,今年粮价可能进一步回落。

该银行在季报中称,一季度农田价格小幅下跌,扭转了2013年四季度的涨势。虽然价格下跌,但是一季度优质农田价格比上年同期上涨了7.5%。

该银行称,今年一季度农田平均价格为每英亩5496美元,比去年四季度跌了6.3%。牧场价格为每英亩2499美元,与上季度持平,因为饲料价格下跌,养殖利润前景改善。

圣路易斯联邦储备银行此次调查范围涉及阿肯色州、密苏里州东部、伊利诺斯州南部、印地安纳州、肯塔基州部分地区、田纳西州和密西西比州。这些地区是玉米、大豆、小麦和其他农作物主产区。

3、据私营分析机构Informa经济公司5月15日发布的播种面积报告显示,今年美国农户将种植8210万英亩大豆,比美国农业部3月底发布的播种意向调查数据高出58万英亩。

Informa预计2014年美国大豆收获面积为8110万英亩,相比之下,早先的预测为8050万英亩,上年为7590万英亩。大豆平均单产预计为44.5蒲式耳/英亩,早先的预测为45.2蒲式耳,上年为43.3蒲式耳。

Informa预计今年美国大豆产量为36.03亿蒲式耳,早先的预测为36.35亿蒲式耳,上年为32.89亿蒲式耳。

报告称,上述播种预测是基于该公司5月份对农户进行的调查、经济迹象以及迄今为止的播种条件。其中伊利诺斯州和密苏里州的大豆播种面积数据上调幅度最大,均上调了40万英亩。而内布拉斯加州的大豆播种面积数据下调最大,下调了580万英亩。

据私营分析机构Informa经济公司5月15日发布的播种面积报告显示,今年美国玉米播种面积预计为9160万英亩,比美国农业部3月底发布的播种意向调查数据低了11万英亩。

大部分的玉米播种面积数据降幅集中在西部玉米种植带,不过在一定程度上被内布拉斯加州、东部玉米种植带、中南部和其他地区的增幅所抵消。

Informa预计2014年美国玉米收获面积为8410万英亩,早先的预测为8430万英亩,上年为8770万英亩。玉米单产预计为163.5蒲式耳,相比之下,早先的预测为165.3蒲式耳,上年为158.8蒲式耳。

Informa预计今年美国玉米产量为137.51亿蒲式耳,相比之下,早先的预测为139.35亿蒲式耳,上年为139.25亿蒲式耳。

据私营分析机构Informa经济公司5月15日发布的播种面积报告显示,2014年美国小麦播种面积预计为5610万英亩,略高于该公司早先预测的5580万英亩,但是略低于上年播种面积5620万英亩。

Informa预计美国小麦收获面积为4630万英亩,早先预测为4590万英亩,上年为4520万英亩。

Informa预计2014/15年度美国小麦产量为19.79亿蒲式耳,早先的预测为19.63亿蒲式耳,上年为21.3亿蒲

式耳。

报告称，美国春小麦播种面积预计为 1210 万英亩，比上年提高 46.3 万英亩，略高于美国农业部 3 月底发布的播种意向调查数据。

三、本周国内消息面

1、根据 2014 年中央 1 号文件关于启动东北和内蒙古大豆目标价格改革试点的要求，经国务院批准，国家发展改革委、财政部、农业部联合发布 2014 年大豆目标价格，为每吨 4800 元。

实行大豆目标价格政策后，取消临时收储政策，生产者按市场价格出售大豆。当市场价格低于目标价格时，国家根据目标价格与市场价格的差价和种植面积、产量或销售量等因素，对试点地区生产者给予补贴；当市场价格高于目标价格时，国家不发放补贴。具体补贴发放办法由试点地区制定并向社会公布。

国务院有关部门和试点地区各级人民政府将密切跟踪了解改革试点情况，广泛听取各方面意见，认真总结经验，及时调整完善相关政策，确保目标价格改革试点顺利推进。

2、根据船期统计，2014 年 5 月份我国进口大豆到港量预计约 640 万吨，略低于 4 月的预估到港量 645 万吨，为今年以来月度到港量次高水平，也远高于去年同期的实际到港量 510 万吨。其中，华东地区预计到港 351 万吨，华南地区 133 万吨，辽宁地区 90 万吨，华北地区 66 万吨。

海关数据显示，2014 年 4 月份我国进口大豆到港平均价格为 605 美元/吨，较 3 月份价格上升 21 美元/吨，连续第 4 个月环比上升，为今年以来最高，折合到港完税成本约 4430 元/吨；2014 年前 4 个月我国进口大豆到港平均价格为 584 美元/吨，2013 年全年平均价格为 603 美元/吨。

海关数据显示，2014 年 1 至 4 月份中国大豆进口量为 2180 万吨，较上年同期的 1550 万吨增长 41%。

四、后市展望

因本周出口数据利好市场担忧国内偏低的库存会进一步吃紧，受此影响美豆本周大幅上升，但是考虑到南美大豆供应充足及今年种植面积增加较多等因素影响笔者认为美豆短期仍难摆脱 1550-1440 的箱体约束，除非不利于作物生长的天气美豆才能突破箱体出现大幅上升的走势。技术面上关注 1500 点，在其之上价格仍会维持强势反之将重回弱势。

现阶段处于养殖业消费旺季，受美豆上升、油厂挺价和资金面的支持连豆粕 9 月合约近期会呈现强势，技术上关注 3770 点，在其之上为强势可逢低买入反之将出现调整可止损沽空。

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。