

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 期价走低

一、行情回顾

受美豆下跌拖累连豆粕9月合约本周期价收低，本周开市3738点，最高3783点，最低3654点，收盘3696点，跌44点，成交量7498498手，持仓量1380642手+73874手。

二、本周国际面消息

1、美国机构分析师表示，随着今年美国大豆产量丰收在望，五年来最长的一波飙升行情将会结束。

俄克拉荷马市商品信息体系公司总裁比尔·盖瑞表示，美国大豆供应面将出现显著变化，（新豆）供应将非常庞大。他预计到新豆收获时大豆价格将跌破10美元/蒲式耳。他补充说，大豆消费速度已经放慢；随着今年大豆产量增长，供应将会显著扩大。

麦格理银行在一份投资报告里表示，今年CBOT大豆期货价格可能下跌至每蒲式耳10.50美元，这将有助于降低饲料成本。肉类价格上涨，已经促使养殖户提高产量。

美国明尼苏达州大豆农户鲍勃·沃茨表示已经售出大部分的大豆。目前他已经预售了约75%的新豆，并且为2015年产大豆的一半收成锁定了价格。今年的新豆将从9月份开始收获，而现在离收获明年的大豆还有15个月。沃茨表示，有利润时就出售大豆，因为我们不知道大豆市场今后的趋势。

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

不过也有分析师认为,现在距离美国中西部地区农作物收获还有不到三个月的时间,因而大豆产量潜力仍面临干燥天气的潜在威胁。

法国兴业银行本月发布的一份报告显示,美国政府对于大豆产量预期过于乐观,大豆需求将会超过预期。该银行将四季度大豆价格预估上调到了每蒲式耳 13.66 美元。

法国兴业银行分析师称,美国和出口市场的大豆和豆粕需求将依然强劲。虽然南美大豆供应提高,但是库存数据将会进一步吃紧。

2、马来西亚政府周一表示,今年 7 月份的毛棕榈油出口税下调至 5%,这也是 4 月份以来的首次下调。

今年第二季度里,马来西亚的毛棕榈油出口税一直维持在 5.5%。

马来西亚政府将 7 月份的毛棕榈油参考价格定为每吨 2482.92 令吉(约合 771 美元),这实际上等于将毛棕榈油出口税降至 5%。

马来西亚是第二大棕榈油生产国和出口国,仅次于印尼。

3、私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示,2014 年美国大豆播种面积预计为 8177.8 万英亩。

这比 Informa 早先预测的水平低了 29.3 万英亩。不过 Informa 的最新播种面积数据要高于美国农业部预测的 8149.3 万英亩。

Informa 还预计大豆产量为 35.91 亿蒲式耳,低于美国农业部预测的 36.35 亿蒲式耳。Informa 预计今年美国大豆平均单产为 44.5 蒲式耳/英亩,低于美国农业部预测的 45.2 蒲式耳/英亩。

三、本周国内消息面

1、农业部部长韩长赋 17 日表示,目前全国夏粮收获已过 8 成。据农业部农情调度和专家分析,今年夏粮丰收已成定局。冬小麦产量有望再创新高,创下新中国成立以来第一次“十一连增”。

韩长赋说,今年夏粮生产呈现三个特点。一是面积稳中有增。预计夏粮面积 4.15 亿亩,比上年增加 100 多万亩,为夏粮增产奠定了坚实基础。二是单产创历史新高。据农业部小麦专家组实地调查分析,今年冬小麦亩穗数明显增加,穗粒数持平略减,千粒重增加。预计夏粮亩产将提高 3 公斤以上。三是主产省全部实现增产。11 个冬小麦主产省区夏粮均增产,为全国夏粮增产作出突出贡献。

2、德国汉堡的行业刊物油世界称,今年 6 月份中国大豆进口量可能增至 750 万吨,接近历史最高纪录,高于 5 月份的 597 万吨,也高于上年同期的 690 万吨。

今年 4 至 5 月份期间中国共进口 1,404 万吨大豆,低于上年同期的 1,475 万吨,原因在于国内大豆库存增长。尽管如此,中国自去年 9 月份以来的大豆进口总量达到 5,438 万吨,同比大幅增长 32%。

3、海关总署公布的数据显示,5 月份我国进口大豆 597 万吨,较 4 月份减少 53 万吨,环比下降 8.15%,较去年同期增加 87 万吨,同比上升 17.06%。5 月份进口大豆均价为 607.26 美元/吨,较 4 月上涨 1.81 美元/吨,环比上涨 0.30%。1-5 月,我国累计进口大豆 2782 万吨,累计同比增长 35.3%。

四、后市展望

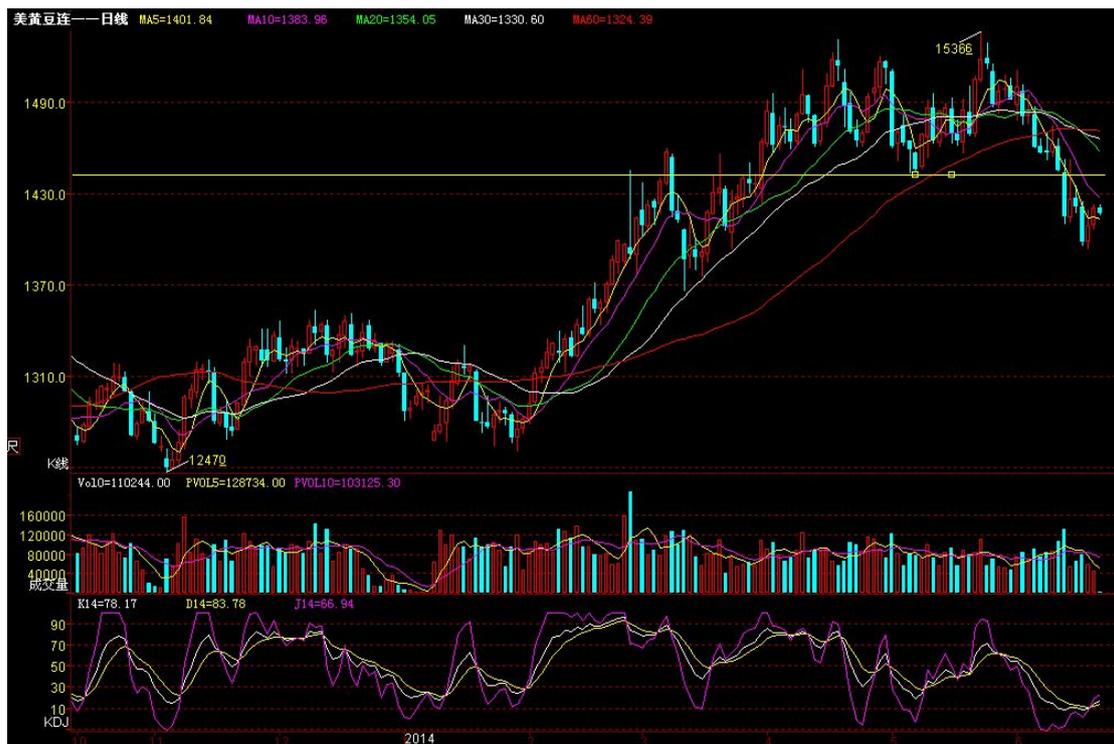
美豆近期仍为调整走势，因为：

- 1、今年播种面积较大，近期天气潮湿有利于作物生长，收成增加的预期会制约期价的上升动力。
- 2、前期签订的进口大豆连续到港将缓解短期的供应压力。

3、美国农业部调高美国 2014/15 年度大豆产量和年末库存量以及全球 2014/15 年度大豆年末库存量的预估价值会削弱价格上升的想象空间。

4、技术面

在未突破 1450 点之前受双头形态的压制美豆上升动力有限价格仍会维持调整态势。（富远行情）



不过也要注意受天气的影响此次调整途中的反复性会较多，因为现在距离收获还有较长的时间，天气的不确定性会使期价呈现宽幅震荡态势。短期而言，受短线跌幅较大的影响期价会有所企稳反弹，但是在天气没有转向恶劣期价未突破 1450 点前调整的态势仍不会改变。

国内现阶段处于养殖业消费旺季，受油厂挺价和资金面的支持连豆粕 9 月合约近期走势偏强，但是内盘走势终究难以摆脱美盘的约束，连豆粕 9 月合约期价近期也会处于调整格局中。

技术面上关注 3750 点，在其之下为弱势调整会继续可逢高沽空滚动操作，相反企稳在其之上运行会出现反

弹可止损短多。

连豆粕9月合约日K线图（富远行情）



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。