

## 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

### 利空打压 期价走低

#### 一、行情回顾

因作物带天气良好和季度报告利空压制美豆大幅回落，受美豆带动连豆粕9月合约期价本周振荡下跌，本周开市3716点，最高3748点，最低3605点，收盘3631点，涨103点，成交量4123498手，持仓量1143376手-238088手。

#### 二、本周国际面消息

1、7月3日消息，联合国粮食及农业组织（FAO）在其网站上表示，预计全球小麦产量为7.072亿吨，高于此前预计的7.027亿吨。

FAO将其对全球谷物产量的预估从24.798亿吨调升至24.981亿吨。对预估进行上修是因预期美国、欧盟以及印度等国家小麦等作物的产量将增加。（来源：联合国粮农组织）

2、美国农业部于2014年6月30日公布USDA季度谷物库存报告，数据报告利空。

美国大豆季度库存为4.05亿蒲式耳，去年度为4.35亿蒲式耳。上季度为9.92亿蒲式耳。美国2014年大豆种植面积预估为8483.9万英亩，分析师此前预估为8215.4万英亩。3月预估为8149.3万英亩。2013年实际种植面积为7653.3万英亩。

美国玉米季度库存为38.54亿蒲式耳，去年度为27.66亿蒲式耳。

**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](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\*\*\*

上季度为 70.06 亿蒲式耳。美国 2014 年玉米种植面积预估为 9164.1 万英亩，分析师此前预估为 9172.5 万英亩。3 月预估为 9169.1 万英亩。2013 年实际种植面积为 9536.5 万英亩。

美国小麦季度库存为 5.90 亿蒲式耳，去年度为 7.18 亿蒲式耳。上季度为 10.55 亿蒲式耳。美国 2014 年所有小麦种植面积预估为 5647.7 万英亩，3 月预估为 5581.5 万英亩。此前分析师预估为 5581.8 万英亩。

### 3、全球谷物库存或创 15 年新高

国际谷物理事会（IGC）报告显示，2014/15 年度全球谷物（包括小麦、玉米以及大麦，但不包括大米）期末库存可能创下 15 年来的最高水平，因为小麦和玉米产量超过需求。IGC 预计 2014/15 年度谷物期末库存将从上年的 4 亿吨增至 4.12 亿吨，这将是自 1999/2000 年度以来的最高水平。预计 2014/15 年度全球小麦产量将达到 6.993 亿吨，中国小麦产量预测数据上调到 1.22 亿吨。预计全球小麦期末库存为 1.94 亿吨，小麦贸易预计为 1.44 亿吨。

#### 4、据总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）发布的 6 月份报告显示：

2014/15 年度全球大豆产量预计为 3 亿吨，高于 2013/14 年度的 2.83 亿吨，同比增幅达到 6%。

报告称，2014/15 年度大豆产量增长的原因在于美国和巴西大豆播种面积有望创下历史最高纪录。

由于全球大豆产量增长，将使得 2014/15 年度全球大豆期末库存从上年的 2800 万吨增至 3500 万吨。

2014/15 年度全球玉米产量预计为 9.628 亿吨，高于上月预测的 9.552 亿吨。

IGC 预计 2014/15 年度全球玉米期末库存为 1.8 亿吨，高于上月预测的 1.72 亿吨。玉米贸易可能从 1.18 亿吨降至 1.15 亿吨。（

#### 5、美国古尔科集团(Gulke)总裁杰瑞·古尔科本周表示，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货价格长期看空。

古尔科表示，大豆长期走势看起来偏空。今年秋季大豆价格可能跌至每蒲式耳 9.50 美元或 10 美元，比目前的价格低了 1.50 美元左右。

他补充说，如果 8 月份天气条件良好，大豆价格将会大幅下跌。

古尔科称，现在市场普遍预期美国大豆产量将会增长。他从种子公司获知的信息显示，今年大豆种子销售量增加，而玉米种子销售量下滑。这意味着农户对市场价格做出了回应。农户将种植玉米，但是不会种太多；再加上今年春播耽搁，也会促使农户将未能播种玉米的耕地转播成大豆。

周一，美国农业部发布的播种面积报告显示，2014 年美国大豆播种面积将达到创纪录的 8480 万英亩，比去年提高 11 个百分点。古尔科认为，这份报告为今年美国大豆丰产奠定了基调，他预期秋季收获的大豆产量将创下历史新高。

6、据外电 7 月 2 日消息，荷兰合作银行（Rabobank）调降玉米、大豆及小麦期货价格预估，因美国作物长势良好，此外，美国农业部（USDA）公布的美国库存及种植面积数据令人意外，令期价触及数月低点。

该行将三季度玉米期价预估下修 0.45 美元，至每蒲式耳 4.20 美元，并预计四季度价格将跌至 4.07 美元，指因作物长势良好。

Rabobank 将三季度大豆均价预估下调 1.60 美元，至每蒲式耳 13.00 美元，四季度价格料降至 11.20 美元。该行上周曾提醒美国大豆库存“低地令人担忧”。

“我们认为 11 月大豆期货合约价格被高估，”该行称。

Rabobank 将三季度小麦均价预估下调 0.60 美元，至每蒲式耳 5.60 美元，为四年最低季度均价。

7、据总部设在芝加哥的期货国际公司(Futures International)周一表示，如果天气继续保持有利，芝加哥期货交易所(CBOT)的新季大豆期价可能跌破 10 美元关口，玉米期价也将跌破 4 美元关口。

该公司资深商品分析师特里·瑞利表示，CBOT 的 2014 年 11 月大豆期价很可能跌至每蒲式耳 10 美元到 10.50 美元。如果秋季收获季节的天气有利，价格可能低于 9.25 美元/蒲式耳。他还预测 CBOT 的 12 月玉米期价将跌至每蒲式耳 3.25 到 3.75 美元的位置，原因在于美国玉米单产将高于平均水平。

8、据外电 6 月 26 日消息，马来西亚种植与原产业部长 Douglas Uggah Embas 周四称，预计今年该国的棕榈油产量料增至 1950 万吨，高于上年的 1920 万吨。

他称，2013 年，该国向印度的棕榈油出口量减少 11.5% 至 250 万吨，因印度进口商采购更多的豆油。

### 本周国内消息面：

#### 1、市场传言中国再度对进口大豆洗船

随着国内豆粕和豆油价格的大幅下挫，油厂目前已处于压榨亏损状态，这可能会引发中国进口商洗掉部分进口大豆，从而转向采购美国新作。（中国粮油商务网）

2、据美国农业部(USDA)驻北京农业参赞发布的《中国谷物和饲料报告》显示，2014/15 年度中国玉米产量预计为 2.2 亿吨，与美国农业部的官方预测相一致。

参赞预计 2014/15 年度中国玉米播种面积为 3650 万公顷，与美国农业部的官方预测相一致，比上年增长约 1%，因为玉米种植效益提高，吸引了农户将部分农作物耕地转播上玉米，其中华北农户将一些棉花耕地转播玉米，东北农户将一些豆田转播玉米。

据美国农业部（USDA）驻北京农业参赞发布的《中国谷物和饲料报告》显示，2014/15 年度中国小麦产量预期达到 1.24 亿吨，比上年增长 2%，与美国农业部的官方预测相一致，因为小麦物单产有望创下历史最高纪录。

### 三、后市展望

因短线跌幅较大美豆近期或会出现震荡走势，但是在没有出现恶劣的天候之前美豆的调整格局仍不会改变，技术面上关注 1240 点，在其之下调整仍会继续反之会有反弹。受美豆影响连豆粕 9 月合约近期也为调整市，操作上建议以 3700 点为准线，在其之下仍可逢高沽空滚动操作反之可短多。

## 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。