

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

天气影响 期价或重归弱势

一、行情回顾

连豆粕1月合约本周期价宽幅震荡冲高回落，本周开市3245点，最高3320点，最低3243点，收盘3251点，涨40点，成交量4959470手，持仓量1352090手+147232手。

二、本周国际面消息

1、据美国福斯通国际公司（INTL FCStone）分析师周三称，由于下周美国中西部地区将出现降雨，这有利于提高美国大豆单产潜力。

天气预报显示，下周美国中西部将会出现降雨，有助于缓解市场对于旱造成大豆产量潜力受损的担忧。

福斯通公司的市场信息主管马特·泽勒表示，下周美国中西部可能出现充沛降雨，这对于进入关键单产形成期的大豆作物非常有利。

他补充说，尽管上周大豆优良率下降了2个点，但是依然是20年来同期的最好水平，今年大豆单产和产量很可能打破历史最高纪录。这意味着下一年度的大豆库存将会十分庞大。

2、堪培拉7月29日消息：据澳大利亚气象局周二发布气象报告，调低了出现厄尔尼诺天气的几率，因为热带太平洋部分水域的水温降低。

气象局报告称，今年出现厄尔尼诺天气的几率大约为50%。厄尔

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

尼诺天气前景级别也从“警报”降低到了“观望”。澳大利亚气象局是在今年5月6日将厄尔尼诺展望调高到“警报”级别。

另据美国MDA气象服务公司称，今年北半球的夏末或者秋初可能形容“弱厄尔尼诺”。上周美国商品气象集团(CWG)称厄尔尼诺天气出现的时间可能推迟数月。

3、据美国多恩咨询服务公司(Doane)发布的报告称，今年美国头号玉米产区——衣阿华的玉米以及大豆单产可能创下历史最高纪录。

该公司上周对美国中西部地区的农田进行巡视，称低温天气有助于玉米作物生长。多恩公司预期今年衣阿华的玉米单产将达到每英亩190蒲式耳，高于上年的165蒲式耳/英亩，也高于2009年创下的前历史纪录182蒲式耳/英亩。此外，衣阿华的大豆单产预期也将达到创纪录的53蒲式耳/英亩。

多恩公司上周巡视了衣阿华、伊利诺伊斯、明尼苏达以及内布拉斯加，从7月27日开始巡视中西部东部地区，并将于8月1日发布全国产量预测数据。

4、据圣保罗7月25日消息，民间分析机构Safrase Mercado周五表示，巴西2014/15年度大豆产量有望刷新纪录高位，因作物种植面积扩大。

Safras表示，巴西大豆种植面积将较2013/14年度增加4%，至3,120万公顷(7,710万英亩)。而得益于种植面积扩大及良好天气，该国2014/15年度大豆产量料同比增加9%至9,450万吨。

这将是巴西大豆连续第五年创纪录新高。

Safras分析师Luiz Fernando Roque表示，更多农户将倾向于种植大豆，而放弃玉米，因为大豆价格更好。

该机构还称，巴西夏季玉米播种面积将下滑6.1%至510万公顷，但单产改善将提振产量上升8%至2,880万吨。

由于巴西终年气候温暖，因此农户可以种植两茬玉米。Safras没有公布对2014/15年度第二茬玉米产量的预估值。

5、据总部设在美国纽约的经纪商杰弗瑞巴奇(Jefferies Bache)公司发布的投资报告称，根据历史模式，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货可能一路跌破10美元/蒲式耳，这将是四年来首次跌破10美元关口。这一预测要比许多其他分析机构更为看空。

杰弗瑞巴奇对新季大豆价格持长期看空的立场。该公司指出，考虑到今年大豆播种面积规模庞大，即使出现恶劣天气，CBOT大豆反弹空间也很有限。

杰弗瑞巴奇公司称，由于今年美国大豆播种面积创下历史最高纪录，很可能对一定程度的单产损失提供缓冲。从技术角度来看，即使出现产量问题，CBOT的11月大豆期约也不太可能突破今年5月份创下的高点12.79美元/蒲式耳。从图表上看，12.79美元构成头肩顶的顶部，这是一个利空信号。因此，尽管目前豆价已经远远低于5月份的高点，但是考虑到今年美国大豆产量仍有望创下历史最高纪录，大豆价格仍有下跌空间。

事实上，往年美国大豆单产创下历史纪录时，大豆价格通常要到 10 月 1 日之后才创下收获低点。自 1979 年以来，有 7 年大豆单产创下历史最高纪录，根据这些年里 11 月期约的平均低点价格，今年 11 月大豆期约的底部将在 9.65 美元到 9.84 美元。

如果再增加一个条件，选择上年大豆期末库存紧张，当年大豆单产创下历史最高纪录，有 5 年出现这样的情况，根据这 5 年里价格走势，今年豆价底部预期将更低，收获期间的低点预计为每蒲式耳 9.40 美元。

德国商业银行上周预计本季度大豆期货平均价格为每蒲式耳 11.50 美元，4 季度为 11.00 美元。荷兰合作银行预计今年 4 季度大豆平均价格为 11.20 美元/蒲式耳。

芝加哥分析师菲尔茨称，美国玉米作物授粉状况良好，而大豆作物要到 8 月份才会进入关键鼓粒期，因而大豆价格仍需要一定的风险升水。鼓粒期是决定大豆单产潜力的关键期。但是如果大豆单产确实有望创下历史最高纪录，那么大豆价格可能再跌 1 美元/蒲式耳。

6、据欧盟委员会发布的最新报告显示，2014/15 年度欧盟油籽总产量预计为 3186.3 万吨，高于上月预测的 3034.2 万吨，上年为 3103.8 万吨。

报告显示，2014/15 年度欧盟油菜籽产量预计为 2215.7 万吨，上月的预测为 2117.5 万吨。上年为 2090.4 万吨。

2014/15 年度欧盟大豆产量预计为 120.2 万吨，上月的预测为 109.4 万吨，上年为 107 万吨。葵花籽产量预计为 850.4 万吨，上月的预测为 807.3 万吨，上年为 906.4 万吨。

欧盟委员会预计 2014/15 年度欧盟油籽期末库存为 315 万吨，上月的预测为 265 万吨，上年为 330 万吨。

7、据欧盟委员会发布的最新报告显示，2014/15 年度欧盟玉米产量预计为 7082.1 万吨，略高于上月预测的 7037 万吨。

欧盟委员会预计 2014/15 年度欧盟玉米平均单产为 7.2 吨/公顷，与上月的预测相一致。2014/15 年度欧盟国内玉米用量预计为 7564.2 万吨，与上月的预测相一致。其中食用量预计为 496.1 万吨，与上月的预测相一致。工业用量预计为 890 万吨，与上月的预测相一致。饲料用量预计为 410 万吨，与上月的预测相一致。

2014/15 年度欧盟对第三国家的玉米出口量预计为 218.4 万吨，与上月的预测相一致。2014/15 年度欧盟玉米期末库存预计为 1708.6 万吨，上月的预测为 1760.2 万吨。

三、本周国内消息面

1、持续高温干旱威胁中国粮食主产区

入夏以来，中国西北、华北等多个粮食主产区持续高温干旱，作物受旱面积超过 7000 万亩，持续干旱对中国秋粮丰收带来不利影响。

秋粮产量在中国全年粮食总产量中占主要部分，当前正是秋粮生长发育的重要时期，针对高温干旱带来的灾

情，中国农业部 31 日表示，要把防御高温干旱作为当前农业生产的首要任务，做好各项抗旱准备，弥补灾害损失。

目前，黄淮、华北、西北地区玉米、水稻正处于需水临界期，农业部指出，根据受旱程度和作物生长进程不同，做好抗御高温干旱的技术措施。旱区要广辟水源，开展抗旱浇灌，对受灾严重地块，及时改种补种，减轻灾害影响。

据气象预测，8 月份，中国大部地区气温接近常年同期或偏高，全国降水接近常年同期，华北、黄淮、江淮、江汉等地旱情可能持续或发展，很有可能发生夏秋连旱，抗旱形势不容乐观。

2、据北京 7 月 30 日消息，中国商务部对外贸易司在其网站上表示，中国 8 月大豆预报到港数量为 384 万吨。

中国 8 月棕榈油预报到港数量为 2.53 万吨。中国 8 月豆油预报到港数量为 2.50 万吨。

四、后市展望

受下周将出现充沛降雨以及农业部月度报告将要公布的影响美豆短期的反弹动力有限会出现下跌或弱势震荡的走势，技术上关注 1100 点，在其之下弱势会继续反之会走强。受美豆制约连豆粕 1 月合约短期会呈现弱势，操作上关注 3300 点，在其之下可逢高沽空反之可买多。

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。