

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 期价探底回升

一、行情回顾

连豆粕1月合约期价本周探底回升，本周开市3143点，最高3167点，最低3080点，收盘3143点，跌8点，成交量5100284手，持仓量1331460手-227070手。

二、本周国际面消息

1、USDA9月报告利空大豆

本月预测美国14/15年度油籽产量为1.162亿吨，较上月预测增加250万吨。预测美豆产量达到创纪录的39.13亿蒲式耳，较上月预测的38.16亿增加9700万蒲式耳，高于市场平均预测的38.83亿蒲式耳。预测美豆亩产为46.6蒲式耳，高于上月预测的45.4蒲式耳及市场平均预期的46.3蒲式耳。本月预测美豆年终库存为4.75亿蒲式耳，高于上月预测的4.3亿及市场平均预测的4.53亿蒲式耳，为自06/07年度以来最高水平。

美国14/15年度大豆和豆类产品价格预测均下调。预测美豆价格为9.00-11.00美元/蒲式耳，价格范围上下限各下调35美分。预测豆粕价格为330-370美元/短吨，上下限各下调10美元。预测豆油价格为34-38美分/磅，上下限各下调1美分。

本月预测全球14/15年度油籽产量将达到创纪录的5.28亿吨，较上月预测增加620万吨。其中大豆产量增幅最大。除美国产量大幅上调外，巴西和阿根廷产量也分别上调。南美大豆价格相比玉米

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。

风险提示: 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

有利刺激产量增加。巴西大豆产量上调 300 万吨，达到 9400 万吨。阿根廷产量上调 100 万吨，达到 5500 万吨。主产区天气理想提振欧盟油菜籽产量上调 300 万吨。加拿大油菜籽产量下调部分地抵消了欧盟的增产。其它调整包括：欧盟葵花籽产量上调、阿根廷和波利维亚葵花籽产量下调、中国和印度花生产量下调、印度棉籽产量上调及马来西亚棕油产量上调。

全球 14/15 年度油籽贸易量上调 180 万吨，达到 1.34 亿吨。主要反映出美国和巴西出口的增加。中国大豆进口量上调 100 万吨，达到 7400 万吨，欧盟、日本和越南等国进口也增加。供应增加而价格下滑提振全球油籽压榨量增加。全球油籽库存上调，其中主要是阿根廷、巴西、美国和中国库存增加。

2、粮农组织周四发布的月度刊物《粮农组织谷物供需情况简报》将 2014 年世界谷物产量的预报数上调了 1400 万吨。最新预报数为 25 亿吨（不包括大米），该数字将比去年的纪录少 0.5%（1300 万吨）。

3、据德国汉堡的行业刊物油世界称，2014 年巴西大豆播种面积将比上年提高至少 120 到 140 万公顷。

报告指出，大豆玉米比价关系依然有利于播种大豆。不过，主要大豆产区天气干燥，对播种可能产生不利影响。

4、据阿根廷罗萨里奥谷物交易所周二称，2014/15 年度阿根廷玉米播种面积可能减少 16%，因为通货膨胀率高企，导致玉米种植成本上涨。

阿根廷罗萨里奥谷物交易所预计 2014/15 年度阿根廷玉米播种面积为 370 万公顷，比上年减少 70 万公顷。阿根廷是全球第三大玉米供应国。

交易所预计 2014/15 年度阿根廷小麦播种面积为 436 万公顷，与早先预测一致。

5、外媒 9 月 10 日消息：据 RHB 研究院发布的报告称，2014 年毛棕榈油价格预期为 2400 令吉/吨，低于早先预测的 2700 令吉，但是该机构预测今年第四季度毛棕榈油价格可能走强。

RHB 周三（10 日）发布的研究报告称，我们认为棕榈油价格距离见底还有数周时间，在今年第四季度以及 2015 年将会走强。

尽管如此，当前棕榈油的低价格将拉低全年均价，因此该机构调低了全年的价格预测值。此外，2015 年毛棕榈油价格的预测值也调低到了 2500 令吉/吨，低于早先预测的 2900 令吉/吨。

6、据外电 9 月 8 日消息，巴西农业咨询机构 agroconsult 周一表示，巴西 2014/15 年度大豆产量预计在 9,510 万吨，高于上一年度的 8,780 万吨，因种植面积扩大。

巴西 2014/15 年度大豆种植面积料在 3,160 万公顷，上一年度为 3,010 万公顷。

三、本周国内消息面

1、据芝加哥 9 月 11 日消息，美国大豆出口委员会(U.S. Soybean Export Council)周四表示，经过对美国大豆行业长达一周的考察，一中国贸易代表团将于下周一与美国出口商签署大豆进口采购协议。

“周一将举行签约仪式，在此之前，我不知道具体金额。”大豆出口委员会发言人 LisaPine 表示。

贸易商称，这种例行采购任务每年都有，从中折射出中国对油籽和谷物的巨大需求。

全球头号大豆进口国--中国在 2013/14 年度进口美国大豆 2,800 万吨，或占美国大豆总销量的 60%。

经纪商 R. J. OBrien 的商品研究副总裁 Rich Feltes 表示，“无论有没有他们，中国都将进口 2,900-3,000 万吨美国大豆。通常，他们签订协议在未来购买一定数量的大豆。”

贸易商称，USDA 周四的销售声明对 CBOT 大豆期货市场几乎没有产生任何影响，美国大豆收成创纪录的前景仍令价格承压。

2、海关总署 9 月 8 日公布，中国 8 月份进口大豆 603 万吨，7 月份进口大豆 747 万吨，环比下降 19.28%，2013 年 8 月进口量为 637 万吨，同比下降 5.34%。8 月进口均价为 577.45 美元/吨，环比下降 2.23%，同比下降 5.18%。

1-8 月份大豆进口总量为 4771 万吨；去年同期累计为 4105 万吨，同比增加 16.2%。

四、后市展望

美国农业部 9 月供需报告大幅上调单产、总产和年末库存。近期天气较好优良率一直保持在历史最高水平，可以预期美豆丰产已成定局。受巨大的供应压力影响美豆期价长期走势仍会是弱势特征。但是短期走势而言要谨防超跌反弹，因为期价大幅下跌已经消化了利空的影响，市场将开始关注新季美豆的出口需求情况以及南美大豆播种情况，受南美种植条件的不确定性和严重超卖的技术指标影响美豆短期将酝酿反弹的动力。技术面上关注 1030 点，在其之下弱势还会继续反之会出现反弹。连豆粕 1 月合约关注 3180 点，在其之下弱势会继续可逢高沽空滚动操作反之会出现反弹可跟多。

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。