

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

需求支持 期价走高

一、行情回顾

受需求支持美盘本周大幅上扬，受此影响本周连豆粕1月合约期价继续上升，本周开市3095点，最高3229点，最低3082点，收盘3221点，涨93点，成交量2200294手，持仓量737350手-180476手。

二、本周国际面消息

1、国际谷物理事会(IGC)称全球玉米产量将高于一个月前的预估，因美国及欧洲产量增加。IGC数月以来第六次上调全球玉米产量预估。

总部位于伦敦的IGC在一份报告中称，全球玉米产量将达到9.797亿吨，高于上个月预估的9.742亿吨。

IGC亦上调小麦产量预估。

IGC称美国玉米产量预期继续改善。“全球供应似乎良好，尤其是在主要出口国，年末库存预估创1987-88年度以来最高水准。”

IGC称全球小麦产量将增加至创纪录的7.176亿吨，高于2013-14年度的7.125亿吨且高于上个月预估的7.166亿吨。小麦产量预估连续第五个月上调。

IGC将全球大豆产量预估下调至3.07亿吨，上个月预估为3.10亿吨；上一年度产量为2.84亿吨。

IGC数据显示，美国玉米产量预估上调500万吨至3.65亿吨，

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

去年产量为 3.537 亿吨。欧洲玉米产量预估为 8090 万吨，较上个月的预估增加 210 万吨。

巴西 2014-15 年度玉米产量预估为 7500 万吨，此前预估为 7990 万吨。

全球玉米产量预期仍将较去年创纪录的 9.833 亿吨下降 0.4%，因中国及南美产量预期下降。

阿根廷玉米产量预期将下降至 2300 万吨，上一年度为 2400 万吨。

中国玉米产量预期将下降至 2.138 亿吨，去年为 2.185 亿吨。

IGC 报告显示，全球玉米结转库存预期将增加至 1.94 亿吨，较上个月的预估增加 300 万吨;上一年度为 1.76 亿吨。主要出口国玉米库存预期将增加至 7200 万吨，上一年度为 5200 万吨。

澳大利亚小麦产量预估被从 2500 万吨下调至 2400 万吨。波兰及乌克兰等国小麦产量预估被上调。

IGC 将全球小麦年末库存预估下调 200 万吨，至 1.93 亿吨;但高于上一年度的 1.85 亿吨。

IGC 称，全球稻米产量预期将持稳在 4.76 亿吨，全球贸易量可能增加至 4100 万吨纪录高位，上一年度为 4000 万吨;中国是主要进口国。

2、据外电 10 月 30 日消息，荷兰银行(ABNAmro)周四在邮件中报告称，预计未来三个月小麦价格将在每蒲式耳 5.15 美元，玉米价格将在每蒲式耳 3.50 美元。

荷兰银行并称，2015 年 4 月止的六个月内，小麦价格预计将在每蒲式耳 5.70 美元。

2014 年和 2015 年小麦均价预计分别在每蒲式耳 5.45 美元和 5.75 美元。

未来六个月，玉米价格料在每蒲式耳 3.65 美元。2014 年和 2015 年玉米均价料分别在 4.05 美元和 4.50 美元。

荷兰银行还报告称，未来三个月大豆价格预计将在每蒲式耳 9.50 美元，未来六个月价格在 9.80 美元。

2014 年和 2015 年大豆均价料分别为每蒲式耳 12.10 美元和 12.35 美元。

3、据外电 10 月 30 日消息，AGRBRASIL 的执行合伙人 PedroH.Dejneka 周四在一项行业会议上称，若天气良好，巴西大豆产量或达 9620 万吨，若天气不利，产量料为 8890 万吨。

Dejneka 称，大豆播种推迟情况仍处在正常水准。

播种进度仅略落后于历史平均水准，但处在 10 年平均水平之内。

巴拉圭大豆产量预计将高达 1000 万吨。

4、巴西利亚 10 月 27 日消息：由于巴西 2014/15 年度大豆播种进度迟缓，已经促使市场的主要分析机构纷纷下调对巴西大豆产量的预测值。

据德国汉堡的行业刊物油世界称，2014/15 年度巴西大豆产量的同比增幅已经下调到不足 300 万吨，这与其他分析机构预计巴西大豆产量将同比增长高达 1200 万吨形成鲜明对比。油世界指出，降雨匮乏造成问题非常严

重。油世界预计 2014/15 年度巴西大豆产量为 8900 万吨，比早先的预测低 300 万吨，但是仍高于上年水平。根据巴西农业部下属的国家商品供应公司（CONAB）的数据，2013/14 年度巴西大豆产量为 8610 万吨。

不过需要指出的是，油世界对巴西大豆产量的最新预测数据要远远低于其他机构的预测。例如路透社下属的分析机构 Lanworth 预计 2014/15 年度巴西大豆产量为 9800 万吨，美国农业部在本月供需报告里预测为 9400 万吨，CONAB 预计大豆产量为 9060 万吨。

油世界称，未来几周一些分析机构将会调低大豆播种面积以及单产预测数据。油世界称，巴西大豆产量预测数据下调的原因在于播种面积和单产数据下调。过去三周巴西大豆产区降雨一直匮乏。整体来看，本周巴西大部分地区的情况非常关键，如果 10 月 27 日仍不下雨，那么大豆播种耽搁将非常严重。

5、据阿根廷农业部称，2014/15 年度阿根廷农户可能种植 2030 万公顷大豆，比上年的 1980 万公顷提高 2.5 个百分点……

阿根廷农业部称，2013/14 年度阿根廷大豆产量为 5340 万吨，这要高于早先预测的 5300 万吨。

阿根廷农业部发布预测数据之后，布宜诺斯艾利斯谷物交易所也发布了更新后的大豆面积预测数据。该交易所预计 2014/15 年度大豆播种面积将达到 2060 万公顷，高于上年的 2035 万公顷。

6、德国汉堡的行业刊物油世界预计 2014/15 年度阿根廷大豆播种面积可能减少 20 万公顷，约为 1960 万公顷，这与其他分析机构的预测形成鲜明的对比。

油世界称，大豆价格疲软可能导致阿根廷大豆播种面积下滑，因为农户的种植利润微薄。该机构称，2014/15 年度阿根廷大豆播种面积极有可能不会提高。大豆种植利润已经出现下滑，尤其是阿根廷北部地区。

美国农业部预计 2014/15 年度阿根廷大豆播种面积为 2000 万公顷，但是美国农业部海外农业局本月初发布的最新参赞报告显示，2014/15 年度阿根廷大豆播种面积预计可能达到创纪录的 2100 万公顷，比上年的 2000 万公顷增长约 100 万公顷，因为比索贬值，农户积极种植以美元定价的作物。

参赞报告称，农户们认为，种植作物面临诸多不确定因素，相比之下大豆生产前景最有把握，尤其考虑到政府的汇率以及大豆出口政策。参赞称，基于这个逻辑，农户不是为了大豆本身种大豆，而是为了防范今后比索汇率进一步贬值。

7、马来西亚棕榈油委员会（MPOC）本周发布的报告称，明年毛棕榈油价格可能涨至每吨 2100 令吉到 2500 令吉，主要受到生物燃料需求以及原油价格等因素提振。

该委员会执行董事尤塞夫·巴斯郎（Tan Sri Yusof Basiron）称，除了供需因素外，生物燃料需求以及原油价格水平将决定生物柴油的消费。

马来西亚种植园行业及商品部长道格拉斯·乌加·恩巴斯表示，政府计划从下月起将棕榈油在生物柴油中的掺混率从 5% 提高到 7%。这将有助于毛棕榈油价格上扬。

道格拉斯部长表示，提高掺混率的目的在于降低棕榈油库存，提振棕榈油价格。

下个月马来西亚将先在马来半岛实施 7% 的掺混率政策，12 月份在沙撈越、沙巴以及纳閩联邦直辖区地区实施新的掺混率。

巴斯郎称，政府还通过取消毛棕榈油出口关税等措施来缓解棕榈油价格的下跌压力。这可能取消影响棕榈油价格的所有利空因素。他表示，此举也旨在刺激马来西亚的出口，帮助调配库存水平，因为棕榈油生产已经进入低产期。

三、本周国内消息面

1、汉堡 10 月 30 日消息：德国汉堡的行业刊物油世界本周发布报告，将 2014/15 年度中国大豆进口预测值上调至 7350 万吨，因为中国迄今为止的进口贸易数据高于早先预期。

中国 2014/15 大豆市场年度始于 10 月份，次年 9 月份结束。

油世界上调后的进口预测值仍要低于美国农业部本月预测的 7400 万吨，但是高于国际谷物理事会当前预测的 7300 万吨。

2、根据船期统计，10 月南美大豆进口量继续下降，美国大豆开始到港，我国大豆到港量将与 9 月持平略减，预计 480 万吨左右。11 月开始美豆将大量到港，统计的数量在 700 万吨左右，但市场人士认为可能存在重复统计问题，装运也可能偏慢，实际到港或低于预期。

四、后市展望

美豆产量利空已经兑现受需求和中期技术面走强的支持美豆期价短期会是强势，但是近日不要过于看高，因为短线升幅较大农民的套保卖盘和获利盘会限制期价的上升空间，回撤确认盘稳 1000 点关口后才能继续走高。

中期而言期价还不具备大幅上升的条件，因为全球库存充裕、美元升值、南美还未出现不利于收成的因素，但是大幅下跌的条件也缺乏，因为价格跌破成本、刚性需求和南美收成仍存在较大的不确定性，预计美豆会在较长的时间里呈现宽幅振荡的箱体走势，预计震荡区间在顶 1200-1150 点区域---中值 950-930 点区域—870-850 点区域。

短期走势注 1000 点，在其之上运行反弹会继续相反会回落调整。

受美豆和技术面的支持连豆粕 1 月合约近期仍为强势，操作上建议以 3130 点为准线，在其之上仍可逢低买入滚动操作，反之可止损沽空。

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。