

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

供应增加 期价下跌

一、行情回顾

因收割接近尾声受现货供应量增加的压制美豆本周下跌，受美豆影响多头平仓连豆粕1月合约期价本周继续收低。本周开市3097点，最高3126点，最低2970点，收盘3029点，跌89点，成交量1535124手，持仓量545788手。

二、本周国际面消息

1、巴西作物预估机构 Conab 在 2014-15 年度第二次报告中称，巴西 2014/15 年度大豆产量料达到 8,930-9,170 万吨，将创下纪录高位；10 月时预估为 8880-9240 万吨，因近来的降雨令作物最大单产潜能降低。

2014/15 年度大豆产量将高于上一年度的 8610 万吨，因种植面积增加且单产较高。

2014/15 年度大豆种植面积预估较上一年度增加 2.3%-5.1%。

巴西 2014/15 年度玉米产量料下降至 7730-7890 万吨，上一年度为 7990 万吨；玉米播种面积预估较上一年度下降 1.8%-3.7%。

2014/15 年度巴西谷物、油籽及棉花总产量预估为 1.944-2 亿吨，之前预估为 1.947 亿吨。

2014-15 年度作物播种从 9 月开始且将持续至 12 月，大多数收割将在 1-4 月进行。

巴西是全球第三大玉米种植国，位于美国及中国之后；同期其亦

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

是全球第二大大豆生产国及出口国。

2、外媒 11 月 18 日消息：路透社下属的分析机构 Lanworth 发布报告称，2015 年欧盟油菜籽产量可能低于 2014 年的水平，主要因为播种面积降低。

Lanworth 预计 2015 年欧盟油菜籽收获面积将减少 2%，为 670 万公顷。

Lanworth 的数据高于其他一些分析机构的预测。国际谷物理事会近来预计 2015 年欧盟油菜籽播种面积将比 2014 年减少 4%，而战略谷物公司预计油菜籽播种面积将减少 3%。

国际谷物理事会（IGC）近期发布的一份报告称，2015 年欧盟油菜籽产量将会大幅下滑。IGC 认为欧盟禁止使用具有争议的杀虫剂，将会影响到油菜籽单产前景，但是 Lanworth 强调说，良好的土壤墒情将有助于油菜籽作物生长。

Lanworth 称，油菜籽单产趋于提高，油菜籽播种以及初期生长期天气条件良好，意味着油菜籽单产可能相对高企，达到 3.3 吨/公顷。

Lanworth 预计 2015 年欧盟油菜籽产量为 2230 万吨，略低于今年创纪录的 2350 万吨。

3、据法国分析机构战略谷物公司(Strategie Grains)发布的 11 月份月度报告显示，2014/15 年度欧盟 28 国玉米产量预期将达到 7350 万吨，高于早先预测的 7330 万吨，也高于上年的 6420 万吨。

2014/15 年度欧盟对第三国的玉米进口量预期为 640 万吨，和上次预测值持平，但是远低于上年的进口量 1620 万吨。国内需求预期为 7780 万吨，略高于上次预测的 7770 万吨，也高于上年的 7650 万吨。期末库存预期为 640 万吨，上次预测为 620 万吨，但是低于上年的 650 万吨。

4、印尼一个行业机构近日表示，该国棕榈油产量今年料仅增长 50 万吨，低于此前预估，因重要种植区的干旱天气长于往常。

印尼植物油协会(GIMNI)执行理事 Sahat Sinaga 向路透表示，今年产量将为 2,880 万吨，低于该机构此前预估的 3,060 万吨。

“旱季一般从 5 月持续到 9 月，但现在已经延续到 10 月甚至 11 月，” Sinaga 称，“这影响很大。”

Sinaga 称，印尼 2015 年炼油产能仍将保持在 4,500 万吨，并表示炼油厂今年第二季开工率仅为产能的 65%，因棕榈油需求下滑。

5、据外电 11 月 14 日消息，分析机构 Informa Economics 周五在给客户的一份报告中称，美国大豆产量料为 39.41 亿蒲式耳，低于上月预期的 39.48 亿蒲式耳。

Informa 表示，美国 2015 年大豆种植面积料为 8832.2 万英亩，低于此前预期的 8851.2 万英亩。

USDA 预期今年美国大豆种植面积将为创纪录的 8418.4 万英亩。

Informa 称，美国明年玉米产量或将为 134.49 亿蒲式耳，高于上月预期的 133.51 亿蒲式耳。

Informa 预计美国 2015 年玉米种植面积为 8833.1 万英亩，高于 10 月预期的 8777.1 万英亩。USDA 预期美国 2014/15 年度玉米种植面积为 9088.5 万英亩。

该分析机构预计美国 2015 年小麦产量为 22.14 亿蒲式耳，上月预期为 22.16 亿蒲式耳。 Informa 称，美国 2015 年小麦种植面积料为 5681.3 万英亩，USDA 预计美国 2014/15 年度小麦种植面积为 5682.2 万英亩

美国农业部将于明年 1 月公布冬小麦种植面积预估，并在明年 2 月公布玉米、小麦及大豆面积和产量的初步预估数据。

三、本周国内消息面

1、据路透社消息，中国计划修改其粮食进口限额，以打击相关腐败行为，并控制国家粮食储备，中国官方表示。

由于中国的粮价处于全世界最高，对于那些拥有一定社会关系的企业，这些进口配额便成为了他们的摇钱树。

中国发改委农经部副司长方言向路透社透露，本月中国将改变其进口配额制度。

“现有制度下，一些企业贿赂政府官员以获取配额，导致面粉厂以及其他下游企业被排除在进口配额之外。”北京东方艾格农业咨询有限公司的分析师马文芳表示。

受进口配额制度修改的影响，政府推迟了 2015 年粮食与棉花进口配额分配的时间，以往政府会与每年九月底公布配额。（来源：凤凰财经）

四、后市展望

受收割接近尾声短期供应量增加以及南美大豆低价竞争等因素影响美豆短期会呈现调整走势，后期关注需求的增量能否抵消产量增加的压力，技术上关注 1000 点，守住趋势仍为强势反之将步入弱势。国内前期采购的美国低价大豆陆续到港，市场供应短期趋向宽松，如果美豆不能走强成本下行压力将压制豆粕现货价格继续走低，受此影响连豆粕 1 月合约期价近期会是弱势，操作上关注 3080 点，在其之下弱势会继续可逢高沽空滚动操作反之可止损短多。

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。