

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。

每周一评

震荡下跌 短期仍为弱势

一、行情回顾

受美豆下跌和现货价走低的影响连豆粕5月合约期价本周收低。本周开市2843点，最高2877点，最低2801点，收盘2840点，跌63点，成交量6962402手，持仓量2007816手。

二、本周国际面消息

1、巴西利亚12月2日消息：巴西农业咨询机构AgRural本周发布了最新的大豆产量预测数据，预计2014/15年度巴西大豆产量为9490万吨，与早先的预测少有变动，比上年增长10.2%。AgRural的预测值位于私营分析机构预测范围的上端。

上周美国农业参赞发布的报告称2014/15年度巴西大豆产量为9200万吨。

2、伦敦12月4日消息：据国际谷物理事会(IGC)发布的报告显示，2015/16年度(2月到次年1月)巴西大豆产量预计为9100万吨，和早先预测一致，高于上年的产量8610万吨。

2015/16年度巴西大豆期末库存预计为160万吨，上年为140万吨。

据国际谷物理事会(IGC)发布的报告显示，2015/16年度(4月到次年3月)阿根廷大豆产量预计为5350万吨，略低于早先预测的5400万吨，上年为5340万吨。

2015/16年度阿根廷大豆期末库存预计为810万吨，略低于早先预测的820万吨，上年为650万吨。

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，仅供投资者参考。

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

据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，2014/15 年度（9 月到次年 8 月）美国大豆产量预计为 1.077 亿吨，高于早先预测的 1.069 亿吨，上年为 9140 万吨。

2014/15 年度美国大豆期初库存数据从早先的 250 万吨下调到 230 万吨，上年为 380 万吨。大豆供应总量预计为 1.104 亿吨，高于早先预测的 1.098 亿吨，上年为 9720 万吨。

2014/15 年度美国大豆期末库存预计为 1220 万吨，与早先的预测相一致，上年为 230 万吨。

3、汉堡 12 月 3 日消息：德国汉堡的行业刊物油世界发布报告，将 2014/15 年度全球大豆产量预测数据上调到 3.091 亿吨，高于早先预测的 3.08 亿吨，上年为 2.848 亿吨。

油世界预计 2014/15 年度美国大豆产量为 1.077 亿吨，高于早先预测的 1.069 亿吨，上年为 9140 万吨。阿根廷大豆产量预计为 5400 万吨，与早先的预测相一致，上年为 5400 万吨。巴西大豆产量预计为 8900 万吨，与早先的预测相一致，上年为 8610 万吨。巴拉圭大豆产量预计为 950 万吨，与早先预测一致，上年为 900 万吨。

油世界预计 2014/15 年度全球大豆压榨量为 2.514 亿吨，早先的预测为 2.515 亿吨，上年为 2.381 亿吨。全球大豆期末库存预计为 8770 万吨，早先的预测为 8650 万吨，上年为 6930 万吨。全球大豆库存用量比预计为 30.2%，高于早先预测的 29.8%，上年为 25.2%。

4、据外电 12 月 4 日消息，Informa Economics 预计 2015/16 年度全球大豆产量将增至 3.132 亿吨，2014/15 年度预计在 3,124 亿吨。2013/14 年度全球大豆产量为 2.846 亿吨。

其中，中国 2015/16 年度大豆产量料在 1,230 万吨，2014/15 年度将在 1,150 万吨。中国 2013/14 年度大豆产量为 1,220 万吨。

印度 2015/16 年度大豆产量料在 1,180 万吨，2014/15 年度料在 1,130 万吨。印度 2013/14 年度大豆产量为 1,100 万吨。

阿根廷 2015/16 和 2014/15 年度的大豆产量预计分别在 5,600 万吨和 5,550 万吨。2013/14 年度大豆产量为 5,400 万吨。

5、巴黎 12 月 2 日消息：法国兴业银行（Societe Generale）发布报告称，大豆可能是农产品市场中表现最差的商品，该行将芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货价格预估至下调了 1.12 美元/蒲式耳，低于当前的大豆期货价格。

法兴银行分析师克里斯·纳拉亚南（Chris Narayanan）将明年第三季度（即 2015 年 7 月到 9 月）期间的 CBOT 大豆期货平均价格下调至每蒲式耳 9.49 美元，较早先预期调低了 1.12 美元/蒲式耳。

6、据印度尼西亚贸易部官员周五表示，12 月份印尼毛棕榈油出口税为零。

印尼贸易部外贸厅厅长 Partogi Pangaribuan 在一次新闻发布会上表示，鉴于国际毛棕榈油价格依然维持低位，12 月份将继续维持毛棕榈油的低出口基准价格，对毛棕榈油出口征收零关税。

三、本周国内消息面

1、根据国家统计局对全国 31 个省（区、市）农业生产经营户的抽样调查和农业生产经营单位的全面统计，2014 年全国粮食播种面积、单位面积产量、粮食总产量如下：

一、全国粮食播种面积 112738.3 千公顷（169107.4 万亩），比 2013 年增加 782.7 千公顷（1174.1 万亩），增长 0.7%。其中谷物[1]播种面积 94622.8 千公顷（141934.1 万亩），比 2013 年增加 854.1 千公顷（1281.2 万亩），增长 0.9%。

二、全国粮食单位面积产量 5385 公斤/公顷（359 公斤/亩），比 2013 年增加 8.4 公斤/公顷（0.6 公斤/亩），提高 0.2%。其中谷物单位面积产量 5889.4 公斤/公顷（392.6 公斤/亩），比 2013 年减少 4.8 公斤/公顷（0.3 公斤/亩），下降 0.1%。

三、全国粮食总产量 60709.9 万吨（12142 亿斤），比 2013 年增加 516 万吨（103.2 亿斤），增长 0.9%。其中谷物总产量 55726.9 万吨（11145.4 亿斤），比 2013 年增加 457.7 万吨（91.5 亿斤），增长 0.8%。（来源：国家统计局）

2、外媒 12 月 2 日消息：据国际谷物理事会（IGC）发布的报告显示，2014/15 年度（10 月到次年 9 月）中国的大豆产量预计为 1150 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1200 万吨。

报告显示，2014/15 年度中国的大豆进口量预计为 7350 万吨，略高于早先预测的 7300 万吨，上年为 7050 万吨。中国的大豆供应总量预计为 9770 万吨，高于早先预测的 9670 万吨，上年为 9470 万吨。

2014/15 年度中国的大豆压榨量预计为 7260 万吨，高于早先预测的 7220 万吨，上年为 6930 万吨。

报告还显示，2014/15 年度中国的大豆期末库存预计为 1160 万吨，略高于早先预测的 1100 万吨，上年为 1270 万吨。

3、元旦前大豆到港数量较大，2-3 月将转向采购南美大豆

北京 12 月 2 日消息：船期监测显示，12 月我国大豆到港数量将达到 750 万吨左右，较 11 月继续提高。1 月到港量将有所下降，仍将维持在 700 万吨上下。由于远期压榨利润为负，我国厂商远期采购相对谨慎。目前巴西大豆成本仍高于美豆，如果后期南美天气正常大豆价格下跌，我国厂商可能在 2-3 月转向南美大豆。

四、后市展望

受现货供应量增加、南美大豆低价竞争以及南美天气有利于作物生长等因素制约美豆短期会是调整的走势，技术上关注 1000 点，在其之上仍为强势整理反之下跌空间将扩大。

因前期采购的美国低价大豆陆续到港且数量庞大，近期国内港口大豆分销价格持续走低，国内豆粕现货价格延续低迷状态，因此在美豆未走强之前连豆粕期价仍会是弱势局面，5 月合约操作上建议逢高沽空滚动操作，止损 2930 点。

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。