

华期理财

农产品·豆粕

2015年2月13日 星期五

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

空头平仓 期价收高

一、行情回顾

连豆粕5月合约期价本周继续振荡盘升。本周开市2745点，最高2795点，最低2743点，收盘2794点，涨52点，成交量1557154手，持仓量1848922手。

二、本周国际面消息

1、USDA2月供需报告（油籽部分）

油籽：美国大豆供应量上调**1000万蒲式耳至40.86亿蒲式耳**，主要由于预估进口上调。大豆压榨量上调1500万蒲式耳至17.95亿蒲式耳，主要由于国内豆粕消费量增加，和预估肉类产量增加相符。豆油产量增加主要由于压榨量增加抵消了低出油率。豆油产量增加，出口量减少，预计期末库存15.05亿磅，上调7500万磅。大豆期末库存预计**3.85亿蒲式耳**，较上月下调**2500万蒲式耳**。

14/15年季节平均大豆价格预估范围持平于9.45-10.95美元/蒲式耳。豆粕价格预计350-390美元/短吨，上下限各上调10美元/短吨。豆油价格预计在30-40美分/磅，上下限各下调1美分/磅。

预计**14/15年全球油籽产量创历史纪录，达到5.321亿吨**，较上月小幅下调。全球大豆产量上调70万吨至历史纪录水平3.151亿吨。预计阿根廷大豆产量将有所提高，主要由于天气潮湿，温度适宜。预计大豆产量创历史纪录达到5600万吨，上调100万吨。

2、巴西利亚2月12日消息：据巴西农业部下属的国家商品供应

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

公司（CONAB）周四发布的月度报告显示，2014/15 年度巴西大豆产量预期为 9460 万吨，低于上月预测的 9590 万吨，但是仍然高于美国农业部本周预测的 9450 万吨，也高于不少私人机构的预测值。

CONAB 预测 2014/15 年度巴西大豆出口量将达到 4780 万吨，低于上月预测的 4780 万吨，高于美国农业部当前预测的 4600 万吨。

3、据阿根廷罗萨里奥谷物交易所周三（2 月 11 日）称，2014/15 年度阿根廷大豆产量将创下历史最高水平，达到 5800 万吨，高于早先预测的 5450 万吨，因为近来大豆产区出现降雨。

本月初阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计 2014/15 年度大豆产量为 5700 万吨。

4、据马来西亚棕榈油局（MPOB）周二发布的月度数据显示，2015 年 1 月底马来西亚棕榈油库存降至半年来最低水平，因为婆罗州发生洪涝灾害，导致 1 月份棕榈油产量降至 2011 年 2 月份以来的最低水平。

马来西亚棕榈油局称，1 月底马来西亚棕榈油库存为 177 万吨，比 12 月份减少 12.2%，创下 2014 年 7 月份以来的最低水平。这一数据与路透社的调查结果相符。

市场人士称，印尼生物柴油补贴大幅提高，已经提振棕榈油前景，因为这意味着将有更多的棕榈油用于生产生物柴油。不过竞争性油籽供应大幅提高，国际原油市场剧烈波动，可能制约棕榈油市场的上涨空间。

三、本周国内消息

1、农业部对我国 2015 年粮食播种面积和产量新计划

中国农业部表示，2015 年将稳定发展粮食生产，将保持粮食播种面积和产量基本稳定。力争粮食产量在 5.5 亿吨以上，农民收入增幅则保持在 7% 以上。

农业部网站周三刊登相关意见称，今年还将推进农村改革，引导土地经营权有序流转，发展适度规模经营，并扩大土地承包经营权确权登记颁证试点，争取试点覆盖面积达 5 亿亩左右。

今年加强农业综合生产能力建设和资源环境保护，推进农业可持续发展。推动划定永久基本农田，坚决执行最严格的耕地保护制度和集约节约用地制度。

在促进农民增收上，意见提出优化农产品市场调控。继续执行稻谷、小麦最低收购价政策，鼓励多元市场主体入市收购。推动完善玉米、油菜籽、食糖临时收储政策，优化政策设计，防止出现滞销卖难。

四、后市展望

受现货供应充裕的制约美豆还不具备上升的条件。不过短期的下跌空间会有限，因为：

1、价格大幅下跌之后随着收获展开南美产量利空的能量将会逐步减弱。

2、市场将开始为美豆建立今年收成的气候升水模型。

笔者个人预计美豆近期会呈现宽幅振荡的走势会在 1010-930 点之间波动。

受美豆影响连豆粕近期也会是振荡趋势，5 月合约操作上关注 2730 点，在其之上运行价格趋势会转强或会出现季节性反弹可持多思路，反之仍会维持弱势可短空。

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。