

华期理财

农产品·豆粕

2015年2月27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

美豆提振 期价继续收涨

一、行情回顾

受美豆上升及饲企节后补库的提振连豆粕 5 月合约期价本周继续收涨。本周开市 2848 点，最高 2930 点，最低 2831 点，收盘 2919 点，涨 110 点，成交量 3090870 手，持仓量 1728592 手。

二、本周国际面消息

1、据外电 2 月 26 日消息，国际谷物理事会（IGC）周四在一份电邮报告中称，**预期全球 2014/15 年度谷物产量为创纪录的 20.06 亿吨**，高于其在 1 月预计的 **20.02 亿吨**。全球 2013/14 年度谷物产量约为 20.01 亿吨。

IGC 预计全球 2014/15 年度谷物消费量为 19.76 亿吨，略高于上月预期的 19.73 亿吨。2013/14 年度全球谷物消费量为 19.35 亿吨。

全球 2014/15 年度谷物结转库存料为 4.31 亿吨，较上年增加 2900 万吨，且为 20 世纪 80 年代中期以来最高位。

该机构将全球小麦产量预估从 7.17 亿吨调升至 7.19 亿吨，且高于上一年度的 7.13 亿吨。

IGC 维持全球 2014/15 年度玉米产量预估在 9.92 亿吨不变，与上一年度相比几无变动。

全球大豆产量将创新高，料为 3.15 亿吨，高于此前预期的 3.12 亿吨，因预期南美大豆产量改善，尤其是阿根廷。去年全球大豆产量为 2.84 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

IGC 表示，维持全球大米产量预估在 4.74 亿吨不变，大米年末库存料为 1.01 亿吨，创五年低位。

全球 2015/16 年度小麦产量料降至 7.05 亿吨。

IGC 预期全球 2015/16 年度玉米产量为 9.38 亿吨，下降 5%，但仍将创纪录第三高位。

2、据华盛顿 2 月 19 日消息，美国农业部(USDA)周四称，由于价格下跌，**美国 2015-16 市场年度大豆、玉米、小麦及棉花种植面积预计下降，但高粱和大麦等农作物的种植面积预计增加。**

在年度农业展望论坛上，USDA 预估，继 2014-15 年度丰产之后，美国多数主要农作物的价格将下跌。

“连续创纪录的产量令许多作物的价格下跌。**2015-16 作物年度，价格将进一步走低，对许多作物来说，将跌到接近农业法 (FarmBill) 的参考价，**” USDA 经济学家 RobertJohansson 称。

2015 年，八种主要农作物--玉米、大豆、小麦、棉花、大米、高粱、大麦及燕麦--**总种植面积预估为 2.546 亿英亩，较去年春季减少 330 万英亩。价格下跌以及利润缩窄导致整体种植面积下降，** USDA 称。

USDA 预估 2015-16 年度美国玉米种植面积为 8900 万英亩，低于 2014-15 年度的 9060 万英亩。预估大豆种植面积为 8350 万英亩，略低于 2014-15 年度的 8370 万英亩。

民间分析师对 USDA 的种植面积预估感到意外，尤其是大豆。他们预计今春农户将播种更多大豆，面积料增加 300-700 万英亩，因大豆相较于玉米的种植成本较低。

农业顾问公司 AllendaleInc 的分析师 RichNelson 称：“大豆面积的预估与我们此前与农户之间探讨的数目差距很大。”

USDA 预估 2015-16 年度所有小麦种植面积为 5550 万英亩，低于 2014-15 年度的 5680 万英亩。冬小麦种植面积较去年减少 190 万英亩，但 Johansson 表示春小麦面积将增加。

棉花种植面积预估自去年的 1100 万英亩降至 970 万英亩。

USDA 预估小品种饲料谷物的种植面积将增加 9.1%至 1400 万英亩，受中国对高粱的需求推动。

USDA 将在 3 月 31 日公布首份基于农户调查的春季作物种植面积预估。

USDA 预估截至 9 月 30 日的一年，美国农业出口额将达 1415 亿美元，低于 2014 财年，但仍将是纪录第二高位。

对中国的农业出口预计减少 20 亿美元，但 2015 年，中国仍将是连续五年的美国农户最大客户。

3、据外电 2 月 24 日消息，总部位于德国汉堡的行业期刊《油世界》周二在一份电邮报告中称，植物油价格在 1 月或已见底。

该机构指出，全球植物油产量增速放缓且能源价格回升。

2014/15 年度全球八种主要植物油产量料为 1.6835 亿吨，较上一年度增加 270 万吨。

《油世界》表示：“能源价格重挫使得利空势头笼罩市场，对能源部门的植物油需求造成了破坏性的影响。”“不过，植物油价格很有可能在截至 1 月底已经建立了底部。”

全球 10 月-3 月棕榈油产量料为 2860 万吨，因马来西亚棕榈油产量下降，但印尼棕榈油产量增加。

4、德国汉堡的行业刊物油世界在最新一期的月报里表示，2014/15 年度（10 月到次年 9 月）全球棕榈油产量预计为 7120 万吨，略高于原先预测的 7110 万吨，上年为 6950 万吨。

油世界预计 2014/15 年度印尼棕榈油产量为 3240 万吨，原先预测为 3220 万吨，上年为 3050 万吨。马来西亚棕榈油产量预计为 1940 万吨，原先预测为 1950 万吨，上年为 2010 万吨。

2014/15 年度全球棕榈油期末库存预计为 1030 万吨，原先的预测为 1020 万吨，上年为 1040

5、据圣保罗 2 月 26 日消息，巴西分析机构 Agroconsult 周四表示，巴西本年度大豆产量料为 9470 万吨，较其 1 月预估增加 828,000 吨，因南部地区丰产弥补了中部-西部地区干旱造成的损失。

Agroconsult 预计巴西本年度第一茬玉米产量为 2900 万吨，预计第二茬玉米产量为 5000 万吨。

6、据布宜诺斯艾利斯 2 月 26 日消息，阿根廷农业部周四公布的一份声明显示，阿根廷 2014/15 年度大豆产量料为创纪录的 5800 万吨，高于上一年度的 5340 万吨。

农业部表示，阿根廷 2014/15 年度玉米产量预估为 3000 万吨，低于 2013/14 年度的 3300 万吨。

阿根廷潘帕斯谷物带 2014/15 年度的大豆和玉米收割工作当前进展良好。

7、据外电 2 月 24 日消息，总部位于德国汉堡的行业期刊《油世界》周二在一份电邮报告中称，阿根廷 2014/15 年度大豆产量料为 5600 万吨，高于此前预计的 5500 万吨。

该机构表示：“阿根廷主要大豆种植带的作物天气情况在很大程度上对作物有利，2 月 14 日-18 日科尔多瓦省出现的强降雨天气可能会对单产造成影响。”

巴西大豆产量料为 9150 万吨，位于该机构上周公布的预估区间内。

《油世界》称，巴西国家商品供应公司（Conab）预计巴西大豆产量为 9460 万吨，因政府并未将干燥天气所带来的全部影响考虑在内。

“巴西大豆产量很有可能仅达 9100 万吨，甚至更低。”

全球大豆产量预估为 3.122 亿吨，高于此前预计的 2.838 亿吨。

全球大豆产量预估与上月预估相比几无变动，因印度产量前景下降抵消了中国产量预估增加所带来的影响。

8、据外电 2 月 20 日消息，Soybean&CornAdvisor 的总裁 MichaelCordonnier 在参加一行行业会议时表示，预计巴西今年的大豆产量料增加至 9300 万吨，高于上年度的 8670 万吨。

在 2 月 10 日的供需报告中，美国农业部预计巴西今年大豆产量料为 9450 万吨。

MichaelCordonnier 还称，预计本市场年度巴西玉米产量料达 7400 万吨，低于上年度的 7950 万吨和美国农业部 2 月 10 日预估的 7500 万吨。

三、本周国内消息

1、26 日，国家统计局发布《2014 年国民经济和社会发展统计公报》显示，去年我国粮食种植面积 11274 万公顷，比上年增加 78 万公顷；棉花种植面积 422 万公顷，比上年减少 13 万公顷；油料种植面积 1408 万公顷，比上年增加 6 万公顷；糖料种植面积 191 万公顷，比上年减少 9 万公顷。公报显示，去年我国粮食再获丰收，全年粮食产量 60710 万吨，比上年增加 516 万吨，增产 0.9%；全年棉花产量 616 万吨，比上年减产 2.2%；油料产量 3517 万吨，与上年持平；糖料产量 13403 万吨，减产 2.5%。

2、农产品价格保险试点启动

近日从中国保监会获悉，我国农业保险经营创新不断加强，已在 20 个省市启动主要口粮作物、生猪和蔬菜目标价格保险试点。

在农业保险方面，我国还在去年启动全国农业保险管理信息平台建设，提升农业保险信息化水平；推动建立中国农业保险再保险共同体，稳定农业再保险供给能力。

在巨灾保险方面，去年，我国开展巨灾保险制度顶层设计，明确路线图和时间表；完成“建立巨灾保险制度”重点课题，构建巨灾保险制度总体框架；推动《地震巨灾保险条例》立法进程，完成《地震巨灾保险条例》初稿。

同时，我国责任保险发展获得新突破，实现环境污染责任保险和食品安全责任保险双“入法”，中国保监会与相关部委共同推进环境污染责任保险、食品安全责任保险、医疗责任保险等重点险种试点发展，探索责任保险发展新模式。

四、后市展望

虽然受现货供应充裕的制约美豆大幅上升的条件还不具备。但是短期的下跌空间也有限期价或会出现季节性反弹的走势，因为：

1、随着收获展开南美产量利空的能量将会逐步减弱，若后期南美的产量不如预期高将会给价格带来反弹的动力。

2、产量高企已是过去式市场的关注点将转向今年的播种面积和产量方面，市场将开始为美豆今年的收成建立气候升水模型，受此影响价格短期会呈现强势。

技术上关注 1000 点，企稳在其之上运行反弹会继续反之会回落会在 1010-955 点区域内反复。

2 月份大豆进口量少、节前饲料企业和油厂豆粕库存偏低，受饲企节后补库需求提振在美豆未出现大幅下跌前连豆粕期价近期会呈现偏强的态势，5 月合约操作上关注 2800 点，在其之上运行为强势可继续持多思路，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。