

## 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 期价继续反弹

#### 一、行情回顾

受美豆反弹影响连豆粕9月合约期价本周继续小幅收涨。本周开市2707点，最高2750点，最低2697点，收盘2733点，涨26点，成交量8972336手，持仓量3596618手。

#### 二、本周国际面消息

1、据外电4月21日消息，总部位于德国汉堡的油籽分析刊物《油世界》周二在一份电邮报告中称，由于全球大豆供应充裕，大豆和豆粕价格前景仍看跌，但美国和南美农户销售放缓或限制价格跌势。

阿根廷农户或已采购30万个筒仓袋，用于储备5000万吨新作大豆。

《油世界》表示：“农户本年度的销售步伐已成为影响价格的一个重要因素，这其中不仅包括阿根廷的农户销售，也包括巴西和美国的农户销售步伐。”“当地观察家表示，在美国和巴西，筒仓袋的使用变得越来越流行了。”

美国农户热衷于进行玉米销售，而不是大豆。

《油世界》表示：“迄今为止大豆单产非常高，许多国内观察家目前预计阿根廷大豆产量将达创纪录的5800-5900万吨。”

2、巴西国内谷物分析机构Celeres周五在一份报告中称，该国

**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](mailto:hetao@hrfutu.com.cn)

地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号

邮编: 570105

2015 年大豆产量预计将达到 9390 万吨，高于 3 月预估的 9100 万吨，因随着天气条件改善，作物单产料好于之前预期。

巴西去年大豆产量为 8620 万吨。

Celeres 表示，截至 4 月 10 日，巴西大豆收割完成 88%，作物出售达到 53%。

该做 2015 年夏播玉米作物产量预计将升至 3240 万吨，冬播玉米作物产量料增至 4790 万吨。

因此 2015 年巴西玉米作物产量预计达到 8000 万吨，高于 3 月预估的 7670 万吨。

3、据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告显示，过去一周阿根廷大豆收获进展迅猛。截至 4 月 16 日，阿根廷 2014/15 年度大豆收获完成 32.5%，比一周前 13.8% 高出 18.7 个点。已经收获的大豆面积 6,443,952 公顷，已经收获的大豆产量为 25,088,467 吨。全国单产平均为每公顷 3.89 吨。

交易所表示，随着收获推进，全国大豆平均单产预期将会继续下滑，因此交易所维持阿根廷大豆产量预测值不变，仍为创纪录的 5850 万吨。但是交易所也在报告里提到，康多巴南部和中北部地区以及拉潘巴背部和布宜诺斯艾利斯西部地区的大豆单产有可能高于预期，因此当前的大豆产量预测值可能会有所调整。

作为对比，阿根廷农业部预测阿根廷大豆产量将达到 5800 万吨，罗萨里奥谷物交易所预测产量为 5900 万吨；美国农业部在 4 月份供需报告里预测 2014/15 年度阿根廷大豆产量为 5700 万吨。

交易所表示，今年阿根廷大豆播种面积达到 2040 万公顷，高于上年的 2000 万公顷。

4、华盛顿 4 月 17 日消息：据美国农业部海外农业局发布的俄罗斯油籽年度报告显示，2015/16 年度（7 月到次年 6 月）俄罗斯油菜籽产量预计为 140 万吨，比上年的 150 万吨减少 6.7 个百分点，不过与 2013/14 年度的产量水平一致。

美国驻莫斯科农业参赞预计 2015/16 年度俄罗斯油菜籽收获面积为 110 万公顷，与上年以及 2013/14 年度持平。

2015/16 年度俄罗斯油菜籽出口量预计为 15 万吨，低于上年的 170 万吨，2013/14 年度为 17.3 万吨。国内用量预计为 130 万吨，与上年持平，2013/14 年度为 120 万吨。其中压榨量预计为 130 万吨，与上年持平，2013/14 年度为 120 万吨。

### 三、本周国内消息

1、2014/15 年度（10 月-次年 9 月）迄今，我国累计进口大豆 3455 万吨，较上年度同期的 3296 万吨同比增加 4.8%，上月为同比增加 5.2%。

由于 4 月巴西大豆装运进展顺利，装运量高于预期，4 月进口量将恢复至 530 万吨，5-6 月进口量将达到 700 万吨/月，第二季度进口量将接近 2000 万吨，去年同期进口量为 1886 万吨。

2、由于压榨利润良好刺激我国厂商持续采购大豆，预计全年度进口量将达到 7400 万吨。

受供应量减少传导，截止到4月21日，仔猪价连涨80天，补栏30斤仔猪价破500元/头，较年前涨200元/头；生猪价连涨40天，全面迈向14元/kg，较3月中旬价格上涨1.5元/公斤。出售仔猪结束长达75周亏损，生猪养殖结束长达19周连续亏损。

3、中国大豆产业协会常务副会长刘登高指出，如果继续维持当前政策状态，估计2015年大豆种植面积将再次大幅度下滑，下滑比例可能会达到15%左右。

近日，在卓创资讯主办的相关会议上，中国大豆产业协会常务副会长刘登高指出，根据黑龙江、内蒙古等大豆主产区地方政府和农民合作社反映，由于市场价格低迷，我国2014年的大豆目标价格尚未落实，2015年的目标价格至今没有出台。如果继续维持当前政策状态，估计2015年大豆种植面积将再次大幅度下滑，下滑比例可能会达到15%左右。

#### 四、后市展望

因现货供应充裕的制约美豆短期不具备大幅走强的动力，但是受南美产量利空兑现、消费刚性、气候升水及短线技术面转强的影响美豆近期的下跌空间也有限，技术面上关注1000点和930点，1000点是近期的强阻力位，未突破之前美豆大幅走强的动力有限，930点附近区域是近期的强支撑位，预计美豆近期会在1000-930点之间波动，预计最终突破的动力或会来自天气方面的因素。受美豆影响连豆粕9月合约期价近期会止跌出现震荡的走势，预计价格会议2750点为准线，在其之下运行仍为弱势可逢高沽空滚动操作，反之受技术面支持价格会走强可止损买入。

#### 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。