

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

美豆影响 期价本周大幅下跌

一、行情回顾

受美国农业部5月月度报告偏空美豆回落影响连豆粕9月合约期价本周大幅下跌。本周开市2729点，最高2741点，最低2664点，收盘2672点，跌55点，成交量9405436手，持仓量4383014手。

二、本周国际面消息

1、美国农业部月度供需报告（2015年5月）

油籽：

美国15/16年度油籽产量为1.141亿吨，年比下滑2.6%，主要是因为大豆产量下滑。美豆产量为38.5亿蒲式耳，下滑1.19亿蒲式耳。大豆收割面积8370万英亩，大豆亩产将达46蒲式耳，较去年创纪录水平下滑1.8蒲式耳。大豆供应量为42.3亿蒲式耳，年比上行3.4%。期初库存增加抵消了产量的减少。

2015/16年期末库存分析为5亿蒲式耳，年比增加1.5亿蒲式耳。美豆15/16年度季节平均行情下滑为8.25至9.75美元/蒲式耳，相比14/15年度为10.05美元。豆粕价为305-345美元/短吨，相比14/15年度为365美元/短吨。和47-51美分/磅。豆油行情为29.5-32.5美分/每磅，相比14/15年度32美分。

全球15/16年度油籽产量料将将为5.312亿吨，略低于2014/15年度。全球大豆产量料将为3.173亿吨，与2014/15年度持平。阿

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

根廷大都产量为 5700 万吨，年比下滑 5%，因为种植面积增加但单产下滑。巴西产量为创纪录水平的 9700 万吨，上行 2.5%，全球油籽总供应量年比上行 2.5%。全球压榨量年比料将增长 2.3% 情况下，**全球油籽期末库存将至 1.074 亿吨，较 2014/15 年度分析增加 830 万吨。**

2、周二，澳大利亚气象局（BOM）预测今年晚些时候可能出现显著的厄尔尼诺。虽然目前厄尔尼诺天气还处于初期阶段，但是有可能给世界各地带来极端的天气。

2009 年厄尔尼诺现象给印度带来了 40 年来最严重的干旱，同时还对澳大利亚小麦以及亚洲地区农作物造成严重损害，食品价格也出现一路飙升。

日本气象厅周二发布的 2015 年 5 月至 11 月份的厄尔尼诺气象展望报告称，目前赤道太平洋已经出现厄尔尼诺状况，而且很可能持续到北半球的秋季。

强厄尔尼诺现象将对极其依赖农业的经济造成极大的破坏，尤其是印度已经遭受恶劣天气的影响。这也会扰乱大米、玉米和棕榈油等商品供应链。事实上，亚洲太平洋部分地区的温度已经开始上升。

厄尔尼诺现象是指太平洋海面温度上升，通常会造成南美出现暴雨及洪涝，而造成亚洲和非洲东部地区天气干旱。

农业市场目前正在等待日本气象局证实厄尔尼诺现象加强。日本气象局是第一个预测 2015 年厄尔尼诺现象将会出现的机构。日本气象局将于周二晚些时候发布月报。

澳新银行（ANZ）农业经济学家保罗·迪恩称，5 月份的预测倾向于更准确，因为从 5 月份开始气象模型更为可靠。他表示，目前我们开始对这些模型更有信心。

3、华盛顿 5 月 13 日消息：据美国地球卫星气象（EarthSat Weather）旗下的农业气象机构 MDA CropCast 发布的预测数据显示：

2015/16 年度全球大豆产量预计为 2.979 亿吨。

MDA CropCast 预计今年美国大豆产量为 38.23 亿蒲式耳，比上年减少约 3.6%。

MDA CropCast 预计巴西 2015/16 年度大豆产量为 9385 万吨，略低于 2014/15 年度的 9434 万吨。阿根廷大豆产量预计为 5555 万吨，相比之下，本年度为 5662 万吨。

2015/16 年度全球玉米产量预计为 9.517 亿吨。

MDA CropCast 预计今年美国玉米产量为 138.02 亿蒲式耳，比上年减少约 5.8%。MDA CropCast 预计巴西 2015/16 年度玉米产量为 7530 万吨，低于 2014/15 年度的 7690 万吨。阿根廷玉米产量预计为 5640 万吨，相比之下，本年度为 5760 万吨。

4、华盛顿 5 月 13 日消息：据私营分析机构 Informa 公司发布的最新报告显示：

2015/16 年度（9 月到次年 8 月）全球大豆产量预计为 3.165 亿吨，略高于原先预测的 3.164 亿吨，不过低于上年的 3.171 亿吨。

Informa 预计 2015/16 年度美国大豆产量为 1.038 亿吨，与原先预测一致，低于上年的 1.08 亿吨。阿根廷大豆产量将达到 5700 万吨，早先的预测为 5900 万吨，上年为 5900 万吨。巴西大豆产量预计为 9750 万吨，早先的预测为 9300 万吨，上年为 9450 万吨。中国大豆产量预计为 1190 万吨，上年为 1200 万吨。印度大豆产量预计为 1180 万吨，早先的预测为 1050 万吨，上年为 980 万吨。

2015/16 年度全球玉米产量预计为 9.809 亿吨，低于上年的 9.966 亿吨。

Informa 预计 2015/16 年度美国玉米产量为 3.468 亿吨，低于上年的 3.611 亿吨。巴西玉米产量预计为 7600 万吨，低于上年的 8030 万吨。阿根廷玉米产量预计为 2630 万吨，高于上年的 2400 万吨。欧盟产量预计为 6800 万吨，低于上年的 7420 万吨。乌克兰 2300 万吨，上年为 2850 万吨。

Informa 还预计 2015/16 年度中国玉米产量为 2.27 亿吨，高于上年的 2.155 亿吨。

5、圣保罗 5 月 12 日消息，巴西政府作物机构 Conab 周二预计，该国 2015 年小麦产量将在 705 万吨，高于 2014 年的 597 万吨，当年南里奥格兰德州的小麦单产很低。

Conab 亦将对巴西 2014/15 年度大豆产量的预估从 4 月的 9,428 万吨上调至 9,507 万吨。

该机构还预计，巴西全国玉米产量将在 7,859 万吨，几乎持平于上月预测的 7,899 万吨。Conab 称第一茬玉米收成将在 3,070 万吨，第二茬收成将在 4,789 万吨。

6、据外电 5 月 11 日消息，巴西大豆行业协会 Abiove 周一将巴西 2014/15 年度大豆产量预估从 9230 万吨上修至 9270 万吨。

巴西 2014/15 年度大豆收割工作接近尾声。

该协会将巴西大豆出口预估维持在 4800 万吨。其预计大豆压榨量将在 3910 万吨，高于此前预估的 3860 万吨。

三、本周国内消息

1、由于 4 月巴西大豆装运量显著增加，预计 5 月我国大豆到港量将提高至将到港 710 万吨，6 月到港量将继续提高至 750 万吨以上。整个 2 季度大豆到港将接近 2000 万吨。

受此影响，大豆压榨将逐渐回升，预计 5 月大豆压榨量为 630 万吨，比 4 月的 560 万吨增长 12.5%；6 月压榨量将达到 650 万吨。整个 2 季度大豆压榨量为 1840 万吨左右，较去年同期的 1732 万吨增长 6.2%。

四、后市展望

美国农业部 5 月月度报告有所偏空，其调高了美国 and 全球 2015/16 年大豆期末库存预估值，

受现货供应充裕与技术面疲软的制约美豆短期不具备大幅上升的条件弱勢格局仍会维持。但是美国今年大豆的最终产量还未定调，要取决于作物生长关键季节里的天气状况良好与否，现在距离作物生长关键季节还有一段时间，受天气的不确定性影响期价近期大幅下跌的动力也有限，预计美豆近期仍会在 1000-900 点的箱体里震荡直到今年产量明确后才能形成突破。

本月进口大豆到港量较大，下游需求有限，全国豆粕库存持续上升，在美豆未转强之前国内现货价格仍将承压走低，但是受价格短线跌幅较大与厄尔尼诺的预期等因素影响连豆粕 9 月合约多空近期的分歧会加大期价或会出现宽幅震荡的走势，操作上关注 2700 点，在其之下仍为弱勢可逢高沽空滚动操作，反之受技术面支持期价会走强可止损买入。

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。