

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 期价大幅走低

一、行情回顾

受美豆影响连豆粕9月合约期价本周大幅下跌。本周开市2565点，最高2572点，最低2479点，收盘2490点，跌74点，成交量7697870手，持仓量4117618手。

二、本周国际面消息

1、美国气候预测中心：厄尔尼诺天气可能持续到2016年

美国一家气象机构周四发出警告，称厄尔尼诺天气很可能持续到明年，比早先预期的时间更长。

美国气候预测中心（CPC）是美国国家气象局的下属机构。该中心周四发布的报告显示，厄尔尼诺持续到北半球2015/16年度冬季的几率达到85%。这也是全球首家气象机构预测厄尔尼诺很可能持续到明年。

近期全球多家政府气象机构均发出厄尔尼诺强度可能增加以及持续时间可能延长的警报。日本气象厅周三表示厄尔尼诺可能持续到冬季。澳大利亚气象局周二表示太平洋水温继续上升，厄尔尼诺现象可能在今年剩下时间里持续出现。

厄尔尼诺现象通常会造成东南亚和澳大利亚天气干旱，南美洪涝，可能影响到大米、小麦和食糖等主要农作物产量。不过厄尔尼诺通常导致美国农业区降雨增加，并且减少6月到11月份期间的飓风出现几率。

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

CPC 报告称，在美国大陆，北半球夏季期间厄尔尼诺造成的气温和降雨影响可能依然微乎其微，但是在秋末以及冬季期间造成的影响可能增加。

2、据美国农业部周三发布的月度供需数据显示，2014/15 年度以及 2015/16 年度美国大豆库存预测值均作了下调。

美国农业部预测 2014/15 年度美国大豆期末库存预计为 3.30 亿蒲式耳，低于上月预测的 3.50 亿蒲式耳。作为对比，业内平均预期为 3.39 亿蒲式耳。调低大豆库存的原因在于用量提高，特别是出口高于原先预期。

报告还显示，到 2016 年 8 月底，美国大豆期末库存预计为 4.75 亿蒲式耳，低于 5 月份预测的 5 亿蒲式耳，这主要是因为结入库存下降所致。

美国农业部还将 2015/16 年度全球大豆库存预测值调低到了 9320 万吨，低于 5 月份预测的 9620 万吨，但是高于 2014/15 年度的期末库存 8370 万吨。

美国 2015/16 年度大豆产量预估为 38.5 亿蒲式耳，5 月预估为 38.5 亿蒲式耳。美国 2014/15 年度大豆产量预估为 39.69 亿蒲式耳。美国 2013/14 年度大豆实际产量为 33.58 亿蒲式耳。

2014/15 年度阿根廷大豆产量预计为创纪录的 5950 万吨，高于上月预测的 5850 万吨，也高于 2013/14 年度的 5350 万吨。

美国农业部本月未调整巴西 2014/15 年度的大豆产量，仍为创纪录的 9450 万吨，高于 2013/14 年度的 8670 万吨。

2015/16 年度(10 月至次年 9 月)中国大豆供需数据未作任何调整，产量预测值仍为 1150 万吨，低于 2014/15 年度的 1235 万吨，同比降低 7 个百分点。

2015/16 年度中国大豆进口预测值仍为创纪录的 7750 万吨，比 2014/15 年度的大豆进口量提高 5.4%。

2015/16 年度中国大豆期初库存预计为 1438 万吨，期末库存预计为 1388 万吨。国内大豆压榨量预计为 7710 万吨，均和上月预测值持平。

3、巴西农业部下属的国家商品供应公司 (CONAB) 周四发布月度报告，将 2014/15 年度巴西大豆产量预测值调高了 97 万吨，达到创纪录的 9600 万吨，比上年产量高出近 1000 万吨，这反映出大豆播种面积高于原先预估。

作为对比，美国农业部在本周三发布的供需报告里预测 2014/15 年度巴西大豆产量为 9450 万吨，和上月预测值持平。

Informa 经济公司：2014/15 年度巴西大豆产量预计为 9550 万吨

Informa 还预计 2014/15 年度阿根廷大豆产量为 6000 万吨，比该公司早先的预测高出 150 万吨。作为对比，美国农业部本月也将阿根廷大豆产量预测值从上月预测的 5850 万吨提高到了 5950 万吨。

4、外媒 6 月 9 日消息：南美农业专家迈克·科尔多涅博士 (Michael Cordonnier) 发布报告，维持 2014/15 年度巴西大豆产量预测数据不变，仍为 9450 万吨。不过科尔多涅博士将阿根廷大豆产量预测数据上调到 6000

万吨，比早先的预测高出 100 万吨。

上周阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所刚刚将阿根廷大豆产量调高到6080万吨，高于早先预测的6000万吨。目前阿根廷农业部预测大豆产量为 6000 万吨。

美国农业部在 5 月份供需报告里预测巴西 2014/15 年度大豆产量为 9450 万吨，阿根廷大豆产量预计为 5850 万吨。

5、布宜诺斯艾利斯 6 月 5 日消息：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，阿根廷大豆收获接近尾声，大豆产量预测值再次上调。

截至 6 月 4 日，阿根廷 2014/15 年度大豆收获完成 93.4%，高于一周前的 90.3%，比上年同期的收获进度高出 12.8 个点。

迄今为止，阿根廷农户已经收获的大豆面积为 17,844,139 公顷，已经收获的大豆产量为 58,671,363 吨。全国单产平均为每公顷 3.29 吨，低于上一周的 3.33 吨/公顷。

交易所在报告里表示，由于大豆单产高于预期，阿根廷大豆产量预计将达到 6080 万吨，高于早先预期的 6000 万吨。

作为对比，阿根廷农业部 5 月份预测阿根廷大豆产量为 6000 万吨，高于早先预测的 5900 万吨；罗萨里奥谷物交易所的预测值是 5960 万吨。美国农业部在 5 月份供需报告里预测 2014/15 年度阿根廷大豆产量为 5850 万吨。

三、本周国内消息

1、分析师周一表示，未来几个月中国大豆进口量将进一步提高，主要因为前期订购的南美大豆到货，这可能会对压榨利润造成压力。

海关总署周一发布的数据显示，今年 5 月份的大豆进口量达到 613 万吨，比 4 月份提高了 15.4%，比上年同期提高 2.7%。

分析师估计 6 月份的大豆进口量可能高达 850 万吨，这将是接近历史最高纪录的水平。进口增长的原因在于，今年南美大豆产量创纪录，以前签约进口的大豆陆续到货。

2、6 月 8 日海关总署公布，中国 5 月份进口大豆 613 万吨，环比增加 15.4%，同比增加 2.7%；1-5 月份大豆进口总量为 2707 万吨，去年同期累计为 2782 万吨，同比减少 2.7%。

进口金额为 26.46 亿美元，环比增加 11.0%，同比减少 27.0%；1-5 月份大豆进口金额总量为 123.7 亿美元，去年同期累计为 164 亿美元，同比减少 24.6%。

进口均价为 431.6 美元/吨，环比下跌 3.83%，连续十一个月下跌，同比下跌 28.9%。

四、后市展望

虽然美国农业部月度报告有所偏多但是市场更关注近期的天气状况，受美国大豆主产区天气转好的影响美豆期价近期的上升动力有限弱势或会继续。技术面关注 955 点，在未突破之前期价难有较强的反弹动力会呈现低位震荡或阴跌走势。受美豆及进口大豆到港量较大的影响连豆粕 9 月合约近期会是弱势，操作上关注 2550 点，在其之下为弱势可逢高沽空滚动操作，止损 2550 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。