

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

股市影响 期价宽幅震荡

一、行情回顾

受股市及希腊事件影响连豆粕9月合约期价本周宽幅振荡。本周开市2732点，最高2753点，最低2482点，收盘2734点，跌2点，成交量13313906手，持仓量1498254手。

二、本周国际面消息：

1、Conab上调巴西大豆、玉米及小麦产量预估

据圣保罗7月9日消息，巴西政府下属的作物供应机构——巴西国家商品供应公司（Conab）周四将2014/15年度玉米总产量预估上调至8181万吨，上个月预估为8021万吨；亦将目前正在收割的大豆产量预估上调至9622万吨。

Conab目前预期第二茬玉米产量将达到5155万吨，上个月预估为4938万吨。

Conab亦上调2015年小麦产量预估值701万吨，6月时预估为676万吨。

2、布宜诺斯艾利斯7月3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，截至7月2日，阿根廷2014/15年度大豆收获已经全部结束，高于上周的99.6%。

迄今为止，阿根廷农户已经收获的大豆面积为19,100,000公顷，已经收获的大豆产量为创纪录的60,803,860吨。全国单产平均为每

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

公顷 3.18 吨，这也是过去 14 年来的最高单产纪录。

作为对比，罗萨里奥谷物交易所预测阿根廷大豆产量为 6010 万吨。美国农业部的最新预测值为 5950 万吨。

3、欧洲 2015/16 年度大豆作物产量料为 224 万吨

据巴黎 7 月 6 日消息，作物咨询机构战略谷物 (StrategieGrains) 周一公布的最新月度预估显示，欧盟 28 国 2015/16 年度大豆作物产量预计为 224 万吨，高于之前预估的 223 万吨，

且较 2014/15 年度的 183 万吨增长 22.3%。欧盟 2013/14 年度大豆产量为 131 万吨。

战略谷物预计，2015/16 年度欧盟大豆种植面积为 80 万公顷，高于之前预估的 79 万，且较 2014/15 年度的 60 万公顷增加 33.3%。2013/14 年度为 51 万公顷。

2015/16 年度大豆单产预计为每公顷 2.81 吨，持平于上次预估，但较 2014/15 年度的 3.06 公顷降低 8.2%，2013/14 年度为每公顷 2.56 吨。

4、USDA 报告前瞻：美国大豆产量预估料较 6 月下滑

据道琼斯芝加哥 7 月 8 日消息，分析师预期，美国农业部 (USDA) 在 7 月的供需预估报告中，将下调今年大豆作物产量预估，因多雨天气阻碍播种，且作物前景欠佳。

美国农业部将在周五公布月度供需报告。接受华尔街日报访问的分析师预期，7 月报告料显示，美国 2015/16 年度的大豆产量为 37.94 亿蒲式耳，预测区间为 35 到 38.85 亿蒲式耳，低于美国农业部 6 月份预测的 38.5 亿蒲式耳，也低于上年的 39.69 亿蒲式耳。

尽管农业部在 6 月报告中上修大豆种植面积前景，分析师预计最终种植面积将减少，且恶劣天气损害播种和作物前景，将导致单产下滑。农业部在 6 月报告中预期，今年种植面积将增长近 2%。

分析师平均预期 2014/15 年度美国大豆期末库存将达到 2.92 亿蒲式耳，低于美国农业部 6 月份预测的 3.33 亿蒲式耳。预测区间位于 2.65 到 3.3 亿蒲式耳。

2015/16 年度美国大豆期末库存预计为 3.78 亿蒲式耳，远远低于美国农业部 6 月份预测的 4.75 亿蒲式耳，预测区间位于 1.27 到 4.50 亿蒲式耳。

在全球方面，分析师预期美国农业部可能在这份报告里上调全球大豆库存。本月分析师平均预期 2014/15 年度全球大豆库存为 8300 万吨，略低于美国农业部 6 月份预测的 8370 万吨，预测区间位于 8150 到 8430 万吨。

分析师平均预期 2015/16 年度全球大豆库存为 9230 万吨，低于美国农业部 6 月份预测的 9320 万吨，预测区间位于 8900 到 9480 万吨。

5、澳大利亚气象局：未来数周厄尔尼诺天气很可能进一步加强
发布时间：2015-07-08 周二
澳大利亚气象局 (BOM) 发布报告称，未来数周里厄尔尼诺现象很可能进一步加强，主要是受到近期热带气旋活动的影响。

由于近期出现数个热带气旋，其中包括南半球一个罕见的 7 月份热带气旋，导致赤道附近的贸易风出现强逆转。这可能导致热带太平洋亚表水温升高，反过来导致未来数月里的海表水温升高。

报告称，所有的国际气象模型显示厄尔尼诺现象将至少持续到 2015 年底。模型还表明很可能出现进一步的水温升高。从历史上看，厄尔尼诺在暮春或初夏达到强度顶峰。

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。在澳大利亚，厄尔尼诺通常导致澳洲东部的冬春季节降雨量将低于平均水平，南半部的日间温度将高于平均水平，这将影响澳洲小麦产量。小麦作物依赖冬季和春季降雨。

澳大利亚气象局表示，受中等/强厄尔尼诺的影响，马来西亚和印尼在 7 月到 8 月份期间的降雨可能低于平均水平。

6、Informa: 2015/16 年度全球大豆产量下调到 3.161 亿吨

据私营分析机构 Informa 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 3.161 亿吨，低于早先预测的 3.191 亿吨，也低于上年的 3.205 亿吨。

报告显示，2015/16 年度美国大豆产量预计为 1.036 亿吨，低于早先预测的 1.059 亿吨，上年为 1.08 亿吨。巴西 9700 万吨，低于早先预测的 9750 万吨，上年为 9600 万吨。印度 1130 万吨，低于早先预测的 1150 万吨，上年为 980 万吨。

2015/16 年度阿根廷大豆产量预测数据不变，仍为 5700 万吨，上年为 6050 万吨。中国 1190 万吨，与早先的预测相一致，上年为 1200 万吨。

Informa 发布的报告还显示，2015/16 年度（6 月到次年 5 月）全球油菜籽产量预计为 6580 万吨，低于早先预测的 6690 万吨，上年为 7170 万吨。

2015/16 年度（6 月到次年 5 月）全球葵花籽产量预计为 3910 万吨，与早先的预测相一致，上年为 3950 万吨。

三、后市展望

美豆开始进入作物上升关键期（7 月-8 月 20 日），在其期间天气的变化将左右价格的走向，从短期的情况来看降雨过度延误了播种降低了作物优良率这对期价构成支持。技术上看由于短线涨幅较大已经体现了短期的利好因素因此美豆近日会呈现振荡的态势等待天气的演变，关注 1000 点，盘稳在其之上运行期价仍俱上升的潜能反之会出现弱势调整空间会扩大。消息面上关注美国农业部月度报告，主要看点在库存和种植面积两个方面。连豆粕 9 月合约期价近期会是振荡态势等待美豆的指引，技术上关注 2700 点，在其之上运行强势价格有上升的动力可以买入，反之会出现弱势调整空间会扩大可以沽空。

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。