

华期理财

农产品·豆粕

2016年4月29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

短线涨幅较大或有调整

一、行情回顾

受短线跌幅较大及美豆提振连豆粕9月合约期价震荡回升，本周开市2591点，最高2680点，最低2534点，收盘2617点，涨28点，成交量19604548手，持仓量2258754手。

二、本周国际面消息

1、油世界：全球大豆期末库存可能低于上年同期

虽然美国农业部当前预测全球大豆期末库存高于上年水平，但是德国汉堡的行业刊物油世界在最新一期报告里指出，2016年8月底全球大豆期末库存可能低于上年同期水平。

油世界称，本年度全球大豆期末库存可能低于上年同期的原因源于美国和南美：2016年5月到8月，美国大豆出口和压榨量将超过早先预期；南美大豆产量数据下调。

报告指出，今年南美大豆产量恶化程度大于早先预期，美国农户可能受益最大。油世界目前预计从5月份开始美国大豆压榨和出口将会超过早先预期水平。

报告还指出，2016/17年度全球油菜籽供应可能继续下滑，除非加拿大油菜籽播种面积远远超过政府预期。

油世界预计2016/17年度全球葵花籽产量将增长210万吨，前提是天气条件良好。

2、15至16年南美大豆产量将低于上年

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

农业专家迈克·科尔多涅博士称，南美大豆产量连年创下历史最高纪录的趋势目前出现急刹车。他预计2015/16年度南美大豆产量为1.693亿吨，低于2014/15年度的1.714亿吨。

3、截至4月21日 阿根廷2015/16年度大豆收获完成16.4%

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告显示，过去一周降雨导致大豆收获放慢。截至2016年4月21日的一周，阿根廷2015/16年度大豆收获16.4%，比一周前高出1.4个百分点，比去年同期的收获进度低了29.6个百分点。已经收获的面积为316万公顷，单产为每公顷3.66吨，已经收获的产量为1156万吨。

交易所本周将阿根廷大豆产量调低到了5600万吨，低于早先预测的6000万吨，比上年产量6080万吨减少了7.9%。

交易所称，本年度阿根廷大豆播种面积为2010万公顷，比2014/15年度的播种面积2000万公顷提高0.5%。可以收获的面积1925万公顷。

美国农业部在4月份供需报告里预测2015/16年度阿根廷大豆产量为5900万吨，比3月份预测值调高了50万吨，上年产量为6140万吨。

三、国内消息面

1、农业“三项补贴”合并 促粮食规模经营提速

4月25日，财政部、农业部两部委下发《关于全面推开农业“三项补贴”改革工作的通知》，决定在全国全面推开农业“三项补贴”改革，“谁多种粮食，就优先支持谁”。

据了解，农业“三项补贴”改革，指将农作物良种补贴、种粮农民直接补贴和农资综合补贴等农业三项补贴合并为农业支持保护补贴，政策目标调整为支持耕地地力保护和粮食适度规模经营。

通知指出，推进农业“三项补贴”改革，有利于提高政策的指向性、精准性和实效性，有利于促进粮食适度规模经营，有利于推动农村金融加快发展。

2、农业部：我国玉米种植面积将大幅调减 大豆进口明显放缓

据中国之声《全国新闻联播》报道，农业部今天发布《中国农业展望报告（2016—2025）》。预计2016年及“十三五”期间，我国玉米种植面积将大幅调减，大豆进口将明显放缓。

据《中国农业展望报告（2016—2025）》测算，我国稻谷和小麦产量在2016年预计将分别达到20899万吨和13010万吨，供需基本平衡，口粮绝对安全有保障。玉米种植变化较大，其面积将大幅调减，库存压力将有效释放。农业部市场司司长唐珂说，预计2016年，玉米面积将较上年调减1750多万亩，与此同时，由于气象年景总体偏差，东北地区低温干旱、南方洪涝的可能性较大，预计玉米单产将比2015年下降1.2%，玉米总产预计比上年减少近1000万吨。

唐珂介绍，伴随13年来玉米面积的首次减少，2016年，我国油料产量有望出现7年来的首次增长，大豆进

口将明显放缓。预计 2016 年中国大豆面积比 2015 年增加 430 多万亩，为 2009 年以来首次出现增加。2016 年中国大豆产需缺口仍然较大，预计进口量将达到 8228 万吨，基本保持上年水平。

报告预计，“十三五”期间，中国农业生产成本将稳步上升，但未来 5~10 年全球经济仍将处于缓慢复苏阶段，国际大宗农产品价格仍将保持相对低迷，拖累国内农产品价格总体弱势运行。

四、后市展望

受资金支持美豆短期呈现强势，但是上升空间会有限除非有新的利好消息，因为：

- 1、大豆播种时间还较长近期降雨对其影响不大，相反如果玉米播种面积缩减将导致大豆增加。
- 2、阿根廷减产约在 500 万吨附近，相对全球总供应量来说影响较小，且近期的上升幅度足够体现了该利好。

受资金影响笔者预计美豆近期会呈现宽幅震荡的态势等待新的基本面指引，技术上关注 1000 点，在其之上为强势震荡反之调整空间会扩大。

受美豆影响豆粕 9 月合约期价也会呈现宽幅震荡的走势，操作上关注 2600 点，在其之上为强势可持多滚动操作反之可沽空。

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。