

华期理财

农产品·豆粕

2016年9月2日 星期五

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。

每周一评

丰收预期 打压期价走低

一、行情回顾

受美豆丰收预期影响多头平仓连豆粕1月合约期价本周继续回落，本周开市2925点，最高2938点，最低2851点，收盘2884点，跌34点，成交量8060144手，持仓量1631912手。

二、国际消息

1、全球大豆产量预计为3.254亿吨

据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，2016/17年度全球大豆产量预计为3.254亿吨，高于早先预测的3.213亿吨，也高于上年的3.157亿吨。

IGC称，2016/17年度全球大豆期初库存预测数据从3480万吨下调到3330万吨，上年为3720万吨。

2016/17年度全球大豆期末库存预计为3150万吨，高于早先预测的2950万吨，上年为3330万吨。

1、Farm Futures：2017年美国大豆种植面积料增加 但玉米种植面积或减少

据外电8月30日消息，美国Farm Futures杂志周二公布的一份生产商调查结果显示，受需求强劲鼓舞，美国农户计划在2017年扩大大豆种植面积至历史高点，而玉米和小麦种植面积可能下滑。

根据调查结果，种植户明年春季将播种大豆8,440万英亩，高于

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

2016 年的 8,370 万英亩；玉米种植面积将为 9,310 万英亩，低于今年的 9,410 万英亩。

3、巴西 2016/17 年度大豆种植成本或上涨

据巴西农业研究公司（Embrapa）经济学家称，南马托格罗索州 2016/17 年度大豆种植成本可能上涨 11 到 12.5%，具体取决于种植的大豆品种。

巴西农业企业——Brasil Agro 公司发布的一份报告显示，2016/17 年度非转基因大豆种植成本可能从上年的 2474 雷亚尔/公顷增加 12.5%，达到每公顷 2785 雷亚尔。以美元来计，2015/16 年度非转基因大豆种植成本为每蒲式耳 6.95 美元，2016/17 年度可能达到 7.8 美元/蒲式耳。这样的估算是基于每英亩 45 蒲式耳的单产以及汇率 3.2 雷亚尔/美元。

Roundup Ready 转基因大豆种植成本将比上年的 2452 雷亚尔/公顷上涨 11%，达到每公顷 2721 雷亚尔，约合每蒲式耳 7.65 美元。Intacta 大豆种植成本将比上年的 2594 雷亚尔/公顷（约合每蒲式耳 7.29 美元）上涨 11.2%，达到每蒲式耳 2886 雷亚尔，约合每蒲式耳 8.11 美元。

Embrapa 称，对于种植非转基因大豆的农户，每袋的成本估计为 55.69 雷亚尔，约合每蒲式耳 7.91 美元。根据当前的价格，农户每公顷需要收获 42.9 袋大豆（约合每英亩 37.3 蒲式耳），才能收回成本。

对于种植 Roundup Ready 转基因大豆的农户来说，每袋的成本约为 54.41 雷亚尔，约合每蒲式耳 7.72 美元，农户需要每公顷收获 41.9 袋大豆（每英亩 36.5 蒲式耳），才能收回成本。

对于种植 Intacta 大豆的农户，成本每袋 57.72 雷亚尔（约合每蒲式耳 8.19 美元），农户需要每公顷收获 44.4 袋大豆（每英亩 38.6 蒲式耳），才能收回成本。

4、Pro Farmer：美国玉米和大豆产量将创下历史纪录

美国农业咨询机构——Pro Farmer 组织人员对中西部农田进行为期四天的年度作物实地考察后，周五预计今年美国玉米和大豆将会获得丰收，但是玉米产量可能低于美国农业部的预期。

Pro Farmer 周五发布的报告显示，今年美国玉米平均单产预计为 170.2 蒲式耳/英亩，产量预计将达到创纪录的 147.28 亿蒲，但是这两个数据分别低于美国农业部当前预测的 175.1 蒲/英亩和 151.53 亿蒲。此外，今年美国大豆产量预计达到创纪录的 40.93 亿蒲，平均单产为 49.3 蒲/英亩，高于美国农业部预测的 40.6 亿蒲和 48.9 蒲/英亩。

周五 ProFarmer 出台的报告显示，今年作物生长季节正常结束，大豆相对玉米而言受益更多。报告指出近期美国玉米种植带出现降雨。鉴于大多数玉米作物已经成熟，所以即使是生长季节末期的天气有利，玉米也不会受益很多。

市场普遍将 Pro Farmer 的年度巡视结果作为评估美国玉米产量的重要依据，因为这是对占到美国玉米产量近七成的主要产区进行的田间实地考察。巡视范围包括南达科他州、内布拉斯加州、衣阿华州、明尼苏达州、伊利诺伊州、印地安纳州和俄亥俄州。

三、中国消息

1、IGC：2016/17 年度中国大豆进口预计为 8800 万吨

外媒 8 月 30 日消息：据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，2016/17 年度（10 月到次年 9 月）中国大豆产量预计为 1260 万吨，与早先的预测一致，上年为 1160 万吨。

2016/17 年度中国大豆进口预计为 8800 万吨，与早先预测一致，上年为 8400 万吨。

2016/17 年度中国大豆期末库存预计为 1040 万吨，与早先预测一致，上年为 1240 万吨。

四、后市展望

因天气良好今年会是一个丰收的年份，受现货供应充裕的制约美豆会呈现调整的趋势，不过短线因跌幅较大期价近期会企稳震荡，关注 1000 点，在其在下为弱势反弹反之受技术面支持趋势会转强。受美豆影响连豆粕 1 月合约期价近期也会企稳震荡，操作上关注 2950 点，在其在下为弱势反弹可逢高沽空滚动操作，反之趋势会转强可止损买入。

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。