

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

多头减仓 期价收低

一、行情回顾

受美豆及长假期影响多头平仓打压连豆粕1月合约期价本周继续回落，本周开市2907点，最高2916点，最低2819点，收盘2876点，跌33点，成交量8106112手，持仓量1530712手。

二、国际消息

1、巴西大豆种植面积增幅10年来首度下降

9月15日，巴西2016-17年度播种大戏正式拉开帷幕。分析师平均预计巴西大豆种植面积约较2015-16年度高出1.9%，同比增幅要明显小于近几年。这主要是由于近几个月国内玉米价格飙升，激励农户更加青睐玉米种植。

不过即使大豆种植面积相对减少，产量预计将较上年增加8%左右，因单产强劲提升。基于分析师的种植面积和产量预估，巴西大豆平均每公顷单产将达到3.06吨，相当于每英亩45.4蒲式耳。这将仅低于2010-11年度创下的每公顷3.12吨的纪录高位。

2、巴西2016/17年度大豆播种工作开始，种植成本高企

圣保罗9月26日消息：巴西政府允许农户上周晚些时候开始种植2016/17年度大豆，许多农户利用良好的天气条件，马上开始种植大豆。

2016/17年度巴西大豆种植成本已经涨至历史最高。例如在马托格罗索州北部地区，许多农户指出一些生产资料的成本已经比上年

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，仅供投资者参考。

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

同期上涨了 25%。马托格罗索州农户喜欢把种植成本与卖出若干袋大豆的收益进行挂钩，以此核算成本。考虑到巴西雷亚尔与美元的汇率波动，这是一种很简便的方式。就 2015/16 年度而言，马托格罗索州北部地区的农户可能需要按照 52 雷亚尔/袋的价格(相当于每蒲式耳 7.40 美元)卖出 36 袋大豆,才能达到收支平衡。就 2016/17 年度大豆而言,同一位农户需要按照 70 雷亚尔/袋的价格(相当于每蒲式耳 9.60 美元)卖出 40 袋大豆,才能达到收支平衡。

生产成本上涨最令农户担忧,因为许多农户去年种大豆赔了钱,而今年信贷吃紧,利率也高于上年。如果农户有资格获得政府的生产补贴贷款,利率为 8 到 12%,高于上年的 6 到 8%。巴西的优惠利率为 14.25%,因而如果农户不得不向公共银行机构贷款,利率可能超过 20%。

3、圣保罗 9 月 29 日消息:巴西植物油行业协会(ABIOVE)周四发布月度报告,预测 2017 年巴西大豆产量将达到 1.013 亿吨,高于美国农业部当前预测的 1 亿吨。ABIOVE 预测巴西大豆出口将达到 5700 万吨,低于美国农业部预测的 5840 万吨。

三、中国消息

1、调查:新产大豆开秤价偏低 未达农民预期

根据期货日报实地调查,今年东北地区新产大豆开秤价较低,很多产区大豆开秤价没有达到农民预期,这不利于明年大豆种植面积的扩大。不过,未来只要在大豆育种、田间管理、销售分类等多个环节下功夫,相信供不应求的东北产大豆肯定会卖上好价钱。

根据期货日报记者走访数家大豆收购点发现,当前东北很多大豆产区,新产大豆主流收购价仅为 1.7 元/斤,质量偏差的收购价只有 1.55—1.65 元/斤,部分农民反映今年种大豆不挣钱。

2、商务部初步裁定美国进口 DDGS 存在补贴 征税 10-10.7%。

3、7 月以来中国共计出售 157 万吨临时存储大豆 成交率为 27.51%

自 7 月开始出售临时存储大豆以来,中国已经出售了 157 万吨国储大豆,或占到总投放量的 27.5%。

三、后市展望

受现货供应充裕的制约美豆近期会是弱势,但是继续大幅下跌的空间或会有限,因为 1、产量利空开始兑现杀伤力会逐渐减弱。2、900 点关口的支撑力较强。预计美豆未来较长时间里会呈现宽幅震荡的走势,后期市场的关注点将转向到南美播种状况和需求方面,技术上关注 960 点,在其在下弱势会继续反之趋势会转强。受美豆影响连豆粕 1 月合约近期会呈现调整的走势,操作上关注 2900 点,在其之下弱势会继续可逢高沽空滚动操作,反之会有反弹可买入。

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。