

华期理财

农产品·豆粕

2019年11月15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

供应充裕期价收低

受南美播种面积增加预期及港口现货拥堵影响多头平仓打压连豆粕1月合约期价本周继续走低。本周开市2933点，最高2936点，最低2843点，收盘2873点，跌60点，成交量6372570手，持仓量1340562手。

消息面：

1、美国农业部11月份月度供需报告：

美国农业部发布11月份的供需月度报告，维持今年美国大豆产量预测值不变，虽然美国大豆期末库存下调，但是调低后的规模仍然高于市场分析师的平均预期。

美国农业部预计2019/20年度美国大豆产量为35.50亿蒲式耳，单产平均为每英亩46.9蒲式耳/英亩，均和10月份预测值持平。

美国2019/20年度大豆期末库存调低到4.75亿蒲式耳，比10月份预测值调低1500万蒲式耳。2018/19年度美国大豆期末库存为创纪录的9.13亿蒲式耳。

就全球其他大豆主要生产国的情况来看，美国农业部维持2019/20年度巴西和阿根廷大豆产量不变，分别为1.23亿吨和5300万吨。其中阿根廷大豆期末库存预计为2589万吨，低于10月份预测的2695万吨；巴西大豆期末库存预计为3004万吨，高于上月预测的2900万吨。

全球大豆期末库存预计为9542万吨，高于上月预测的9521万吨。除了中国以外国家的大豆期末库存预计为7626万吨，高于上月预测的7619万吨。

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。

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

2、战略谷物:欧盟 2020 年油菜籽产量或仅为 1,900 万吨

咨询机构一战略谷物(Strategie Grains)周一发布报告,明年欧盟油菜籽产量或仅仅触及 1,900 万吨,因此前干燥天气阻碍播种,导致播种面积下滑。

这将高于 2019 年的 1,690 万吨,但低于 2018 年收获的 2,000 万吨。

战略谷物称,这将在 2020 年春季之前帮助全球油菜籽价格维持坚挺,届时加拿大和澳大利亚将开始播种油菜籽。

3、中国 10 月进口大豆 618 万吨,环比下降 24.6%

海关总署公布的数据显示,中国 10 月进口大豆 618 万吨,较 9 月的 820 万吨下降 24.6%。1-10 月进口总量 7,069 万吨,上年同期为 7,693 万吨。数据并显示,10 月植物油进口量为 91.2 万吨,环比上升 8.6%。

4、尽管港口拥堵,中国买家仍然采购美国大豆

外媒 11 月 14 日消息:消息人士称,本周中国商业进口商再次采购了美国大豆,尽管超过 200 万吨的美国大豆船货正在中国港口外排队等待卸货,因为买家需要找到存放大豆的地方。

消息人士称,本周中国商业压榨企业已经采购多达 7 船美国大豆,12 月和 1 月份船期,因为美国大豆价格比南美大豆更有吸引力,而且中国大豆压榨利润丰厚。

上周有报道称,中国买家根据关税豁免所进口的大豆在抵达中国港口后,海关仍然要求买家支付关税保证金。尽管情况不明朗,但是买家仍在本周进行新的采购。

贸易商称,目前滞留港口的几乎所有大豆均将用于国家储备,均为中美贸易战休战期间中储粮和中粮集团所采购的美国大豆。消息人士称,用于国储的仓储空间有限。这些大豆只能进入特定仓库,通常是靠近中储粮油厂的仓库。一些陈豆需要腾库,为这些新采购的大豆腾出空间。用于国储的大豆通常不能直接运往油厂压榨。

自去年 12 月份以来,中国买入约 1400 万吨美国大豆,作为中美贸易战休战协议的一部分,其中至少 700 万吨进入国储仓库。

后市展望:

受收获压力、南美种植面积或扩大播种速度加快以及中美贸易谈判不确定性等因素影响美豆短期会呈现震荡调整走势,技术上关注 930 点,在其之下会呈现弱势反之会转强。因短线跌幅较大及中美贸易谈判前景不明朗影响连豆粕 1 月合约短期会止稳震荡,技术上关注 2900 点,在其之下为弱势反弹反之趋势会转强。

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。