

华期理财

农产品·豆粕

2020年2月7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

宽幅震荡小幅收低

连豆粕5月合约期价本周宽幅震荡小幅收低，上半周因疫情影响大幅走低，下半周受空头获利了结影响期价回升。本周开市2573点，最高2654点，最低2527点，收盘2634点，跌6点，成交量2911709手，持仓量1332845手。

消息面：

1、交易所：阿根廷2019/20年度大豆产量预计为5310万吨

布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称，在截至2020年1月29日的一周，阿根廷2019/20年度大豆播种工作结束，播种面积达到1740万公顷。绝大多数首季大豆处于单产关键期，第二季大豆处于扬花期初期。

土壤墒情从充足到理想。作物状况良好。交易所预计2019/20年度阿根廷大豆产量为5310万吨。

2、MD商品公司：2019/20年度巴西大豆产量有望创下历史最高纪录

据MD商品公司称，2019/20年度巴西大豆产量有可能达到创纪录的1.28亿吨。MD商品公司称，巴西大豆产量有可能是1.26亿吨，不过也有潜力达到1.27亿到1.28亿吨。

作为对比，美国农业部在1月份供需报告里预计2019/20年度巴西大豆产量为1.23亿吨。美国农业部将在2月11日（美国时间）发布2月份供需报告。

巴西国家商品供应公司（CONAB）在1月8日的报告中预测巴西大豆产量为1.223亿吨，高于12月份预测的1.211亿吨。

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，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。

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

3、福四通：上调巴西 2019/20 年度大豆产量预估至 1.24 亿吨

福四通 (INTL FCStone) 称, 巴西农户预计将在 2019/2020 年度生产 1.24 亿吨大豆, 较 1 月预估值增加 1.9%, 因单产强劲且种植面积增加。

福四通称, 若预估值得以确认, 巴西产量将较上年度增加约 8%, 政府此前预估 2018/19 年度巴西大豆产量为 1.15 亿吨。

4、阿根廷主要大豆及玉米种植区降雨充沛

一位种植户和气象学家周一称, 阿根廷布宜诺斯艾利斯省主要地区降雨充沛, 但在某些偏远地区降雨不平衡引发对农作物产量的担忧。

布宜诺斯艾利斯咨询公司 Applied Climatology 的气象学家 German Heinzenknecht 称: “河以北的最高产区, 如 Pergamino, Junin 和 General Villegas 状况良好。它们有水资源储备。”

他称: “那些降雨不足以解决问题。但在农场本月晚些时候出现下一场暴风雨前, 它们会起到桥梁作用。” 他补充称, 孤立的干旱还不足以威胁到全国的产量预估。

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所的数据, 阿根廷本季大豆产量料达到 5,310 万吨。阿根廷种植户上个月完成了 1,740 万公顷的大豆播种。

该交易所上周表示, 本季阿根廷玉米作物播种料几乎已全部完成, 播种面积估计为 630 万公顷。

5、2019/20 年度南美大豆产量预计同比提高 430 万吨

据德国汉堡的行业刊物《油世界》称, 2019/20 年度南美大豆产量预计比上年增长 430 万吨。作为对比, 油世界在 12 月中旬曾预计南美大豆产量将同比增长 550 万吨, 但是由于巴西上年大豆产量数据上调, 阿根廷和乌拉圭今年的产量数据下调, 造成南美大豆产量同比增幅下调。

6、分析师：尽管出现疫情，中国仍将采购 3500 万吨美国大豆

美国知名分析师 Dan Basse 认为市场对病毒的炒作过头。Basse 相信协议将使美国能够向中国出售商品。他并不那么悲观, 他相信有 30 天的窗口期, 中国不得不加大采购。目前新型冠状病毒可能令情况更复杂, 但他相信中国最终将会进口大豆, 数量可能达到 3500 万吨。就玉米来说, 我们认为中国的采购数量在 500 万吨, 小麦可能在 200 到 500 万吨。因此他很乐观。不过 Basse 表示, 他有一个很重要的信息, 特别是对定价谷物的农户来说。他认为中国的采购并不是帮助市场恢复的灵丹妙药。他说, 这不会改变市场的整体状况。

后市展望：

巴西产区近期降雨较多收割进度短期或会推迟。短线跌幅较大技术面上有休整要求。受以上因素影响美豆短期会止稳震荡, 但是上升空间或会有限因为 1、疫情影响中国短期的购买量会减少。2、南美产量或增加的预期制约。技术上关注 870 点, 在其之上强势会延续反之会转弱。因短线跌幅较大受技术面影响连豆粕 5 月合约期价短期会止稳, 但是上升空间或会有限因为 1、疫情并未完全控制市场疑虑情绪影响做多意愿不强。2、现货供应充裕需求偏弱。去年年底购买的美豆陆续到港, 因疫情影响养殖业开工缓慢。预计连豆粕 5 月合约期价短期回呈震荡走势, 技术上 2600 点, 在其之上会呈强势反之会走弱。

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。