

华期理财

农产品·豆粕

2020年3月6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

资金推动期价收高

因养殖业复工率增加、美联储降息与阿根廷提高大豆出口关税等因素影响资金买入连豆粕9月合约期价本周震荡走高，本周开市2706点，最高2815点，最低2702点，收盘2773点，涨86点，成交量2701501手，持仓量1524782手。

消息面：

1、中国取消一些美国大豆和猪肉的进口关税

中国政府证实取消了一些美国大豆和猪肉的进口关税。中国财政部称，关税豁免是基于各家企业提交的申请。

中国财政部称这是国务院的决定，但是没有具体说明豁免的数量。

几位美国和中国的行业消息人士认为，官方声明证实了今年早些时候已经豁免的1000万吨美国大豆的进口关税，以及数量不详的美国猪肉的进口关税。

2、交易所：阿根廷大豆产量预估增至5,450万吨

布宜诺斯艾利斯谷物交易所在报告中称，阿根廷2019/20年度大豆产量预估为5,450万吨，指因良好的季节性降雨令其将前次预估的5,310万吨上调。

报告称，截至目前，播种的1,740万公顷大豆中，有68.5%正进入关键的单产决定性阶段，水分情况在最佳至充足之间。

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

3、阿根廷农业部证实将上调大豆出口税，但是仅适用于大农场主

阿根廷农业部证实将会把大豆出口税从 30%调高到 33%，但是仅仅适用于销售量高于 1000 吨的农户。

政府信息显示，面临出口税上调的农户人数相当于大豆种植户总数的 26%，其大豆产量占到全国大豆产量的 77%。

农业部还表示，豆油和豆粕出口也将支付 33%的出口税，高于之前的 30%。

政府预计将在未来几天的官方公告里发布出口税政令。

4、Rabobank：疫情或令中国今年上半年大豆需求放缓

荷兰合作银行（Rabobank）在一份报告中称，新冠肺炎疫情或导致中国今年上半年的豆油需求量同比下滑 7%至 300 万吨，而同期中国豆粕需求量料同比下滑 4%，至 1300 万吨。

报告指出，疫情也令餐饮业遭遇重创，这一行业的豆油需求也会明显下降。但是该报告强调，预计疫情对中国豆油和豆粕需求的影响像是短期内的现象。

报告称，预计今年下半年，中国大豆需求料回升，因猪肉价格上涨，白羽鸡养殖数量将增加。猪只存栏量也将回升，且餐饮行业的需求也将回升。

但是该报告也指出，新冠肺炎疫情传播的实际持续时间和心理影响的不确定性可能会在较长时间内拖累大豆的消费需求。

5、战略谷物公司：2020/21 年度欧盟大豆产量预计为 274 万吨

巴黎 3 月 2 日消息：据战略谷物公司发布的最新报告显示，2020/21 年度欧盟大豆产量预计为 274 万吨，比上年增长 4.2%，略低于早先预测的 275 万吨。

2020/21 年度欧盟大豆播种面积预计为 96 万公顷，比上年的 92 万公顷增加 4.3%，低于早先预测的 97 万公顷。

2020/21 年度欧盟大豆单产预计为 2.85 吨/公顷，与早先预测的值相一致，比上年减少 0.7%。

后市展望：

阿根廷上调出口关税给美豆增加出口带来帮助。中国疫情受控养殖业恢复，基于中美贸易第一阶段协议中国会增加美豆的购买量。受以上因素支撑美豆短期会止稳，但是上升的空间或有限，因为 1、如果新冠肺炎疫情继续全球扩散将会影响全球大豆的需求量。2、中国短期的购买量能否如预期。3、南美步入收获期现货供应会充裕。技术上关注 900 点，在其之下瑞士还会维持反之趋势会转强。

养殖业复工现货需求逐渐增加这会给连豆粕 9 月合约期价带来支撑，但是短期的上升动力仍偏弱上升空间或有限，因为 1、短期的需求增量还较小。2、库存量较大现货短期供应充裕。3、国际现货供应充裕。技术上关注 2750 点，在其之上会呈强势反之会转弱。

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。