

大地农产品周报

日期：2014年6月1日

【每周行情回顾】

| 内盘价格 | | | | 外盘价格 | | | |
|----------|-------|------|-------|------------|--------|-------|-------|
| 品种 | 收盘 | 涨跌 | 幅度% | 品种 | 收盘 | 涨跌 | 幅度% |
| 大豆 1501 | 4555 | -17 | -0.37 | CBOT 大豆 07 | 1493.2 | -22.2 | -1.37 |
| 菜籽 1409 | 4909 | -13 | -0.26 | CBOT 玉米 07 | 465.6 | -12.2 | -2.55 |
| 豆粕 1409 | 3854 | 7 | 0.18 | CBOT 小麦 07 | 627.2 | -25.2 | -3.86 |
| 菜粕 1409 | 3074 | -22 | -0.71 | CBOT 豆油 07 | 38.50 | -1.88 | -4.66 |
| 玉米 1409 | 2387 | 19 | 0.80 | CBOT 豆粕 07 | 500.2 | -2.4 | -0.48 |
| 小麦 1409 | 2580 | -51 | -1.94 | ICE 棉花 07 | 86.27 | -0.04 | -0.05 |
| 早籼稻 1409 | 2371 | 21 | 0.89 | ICE 白糖 07 | 17.38 | 0.01 | 0.06 |
| 豆油 1409 | 6762 | -72 | -1.05 | BMD 棕榈油 08 | 2423 | -93 | -3.73 |
| 菜油 1409 | 7200 | -68 | -0.94 | | | | |
| 棕榈油 1409 | 5882 | -70 | -1.18 | | | | |
| 白糖 1409 | 4842 | 43 | 0.90 | | | | |
| 棉花 1501 | 15710 | -150 | -0.95 | | | | |
| 粳稻 1409 | 3195 | 71 | 2.27 | | | | |

【操作建议】

大豆 1501 合约本周冲高后小幅回落，国储大豆第三轮拍卖依然成交良好，带动大豆价格走高。但从盘面走势来看，大豆短线面临回调，预计大豆短期价格以弱势震荡为主。美豆供应偏紧炒作仍在持续，但 CBOT 大豆高位震荡，预计后市上行空间有限。国内生猪价格开始回升，禽类补栏速度加快，但豆粕需求增长速度较慢，投资者前期多单适当立场。

玉米 1409 合约本周大幅上涨，主要由于国储拍卖成交良好。目前东北地区优质粮源较为紧张，同时下游饲料需求开始出现好转，预计随着生猪价格的继续回升，短期玉米价格仍将震荡上行。本周首次抛储玉米成交良好，投资者短线多单轻仓还有。

菜粕 1409 合约本周小幅回调，走势较豆粕合约仍明显偏强。目前水产养殖已经全面恢复，但生猪饲养仍处于疲弱状态，菜粕现货需求较为旺盛。同时，由于加拿大陆运紧张，进口菜籽到港延迟，短期菜粕供应出现缺口。另一方面，大豆收储政策结束，后市转为直补，而菜籽收储仍然继续，预计菜粕运行空间将明显抬高，豆粕菜粕价差有望收窄，投资者短期可采取买菜粕抛豆粕套利操作。

【要点提示——油脂油料】

大豆期现货价格



大豆期货价格大幅上涨，由于抛储成交良好。预计，随后 1-2 次抛储仍将会出现抢粮现象，大豆短期预计维持强势。

大豆库存及价格



大豆库存继续回升，短期进口大豆大量到港，压制大豆。预计今年年初大豆到港量将较去年明显增加，5-6 月份由于美豆价格偏高，预计大豆进口量将有所回落，后市大豆库存有望减少。

盘面豆棕、菜棕价差



盘面豆棕、菜棕价差窄幅震荡，短期观望为主。

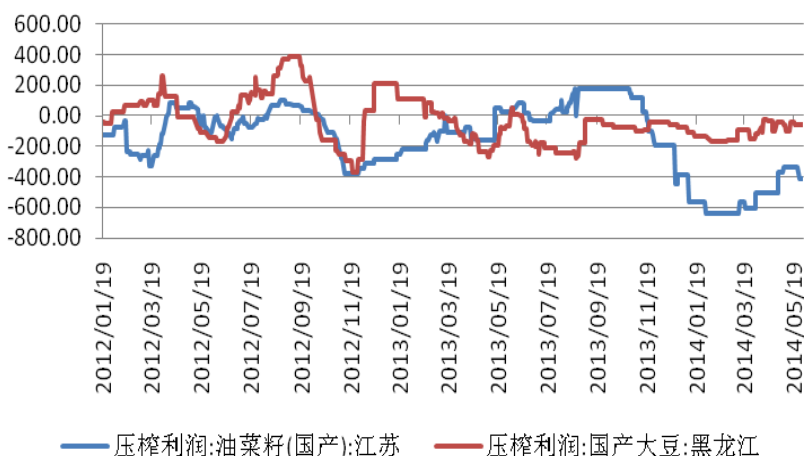
【要点提示——油脂油料】

大豆压榨利润



国产大豆压榨小幅亏损，压榨利润短期窄幅震荡为主。进口大豆压榨利润由于美豆大幅上涨快速回落，油厂压榨较少。

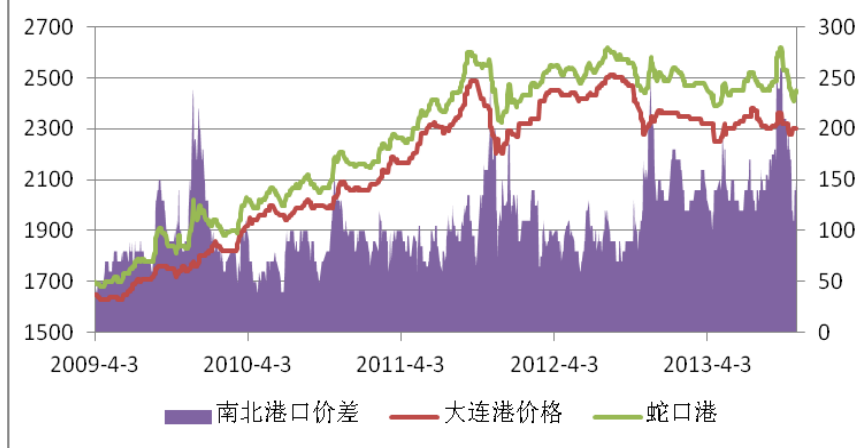
大豆、油菜籽现货压榨利润



菜籽压榨利润仍亏损严重，现货菜粕需求已经全面恢复。由于下游饲料企业订单增加以及油厂挺价豆粕，预计短期豆粕及菜粕回落空间有限，短期可进行买菜粕抛豆粕操作。

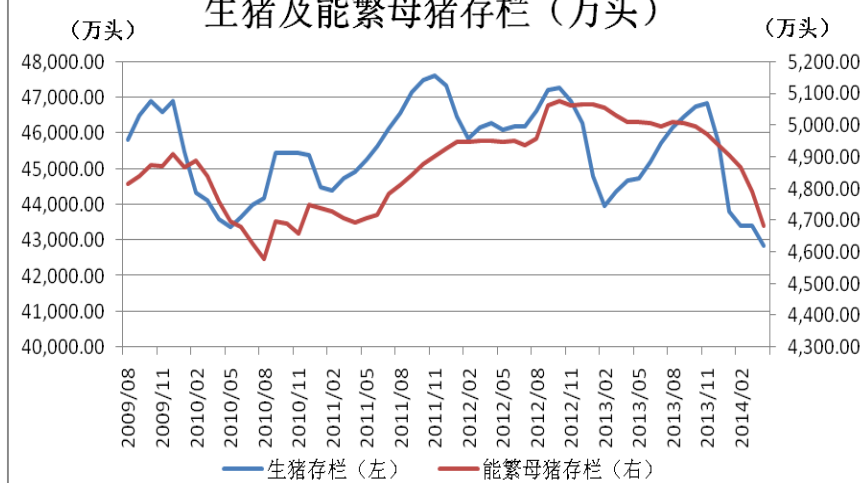
【要点提示——谷物饲料】

玉米南北港口价差



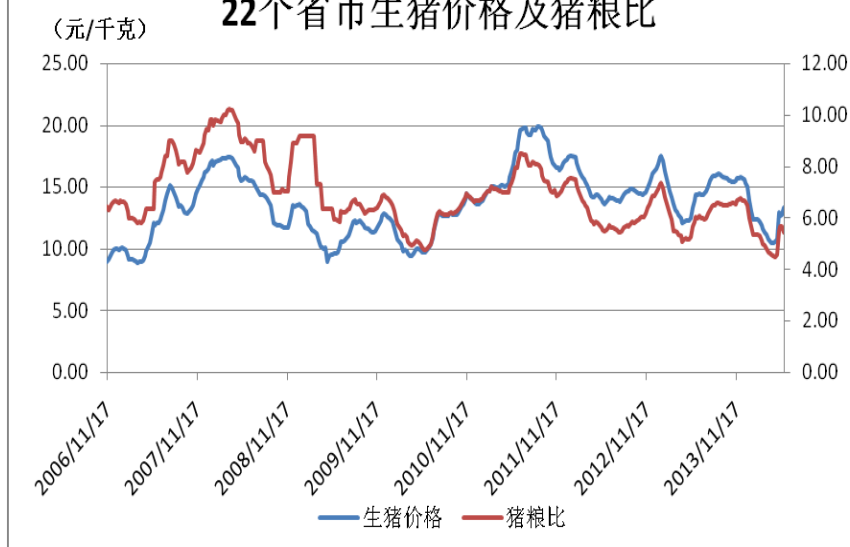
玉米蛇口港价格小幅反弹，南方饲料需求开始恢复，预计短期玉米价格依托收储价震荡走强，投资者可短线多单参与。

生猪及能繁母猪存栏（万头）



生猪存栏再次下降，能繁母猪存栏继续回落，目前鸡蛋价格走高推动禽类补栏，但生猪养殖企业依然看淡后市，预计后期饲料需求回升仍较为缓慢，关注企业补栏状况。

22个省市生猪价格及猪粮比



猪粮比小幅回升，近期节日备货，生猪价格小幅回升。但养殖企业依然看淡后市，预计短期猪肉价格将再次回落。

【现货要闻】

油脂油料

- 1、截止到 2014 年 3 月 14 日的一周，全球油籽市场价格大多显著下跌，主要因为美国农业部周初发布的月度报告没有市场预期的利多。近期全球大豆价格大幅上涨后，市场传言中国这个头号买家大量取消南美以及美国大豆的进口订单，也引发了大豆价格的下调。
- 2、华盛顿 3 月 14 日消息：据高盛集团 3 月 11 日发布的月度投资报告称，2013/14 年度美国大豆期末库存将降至异常偏低的水平，未来三个月芝加哥期货交易所(CBOT)大豆价格将高于早先预期的水平。但是下半年大豆价格很可能大幅下跌。
- 3、2013 年四季度印度豆粕的主要买家包括：伊朗 35.3 万吨，上年同期 3.7 万吨。欧盟 28.2 万吨，上年同期 20.5 万吨；日本 17.8 万吨，上年同期 27.7 万吨。同期菜籽粕出口量为 26.5 万吨，上年同期为 13.3 万吨。主要买家包括：韩国 15.7 万吨，上年同期为 6.7 万吨。泰国 4.5 万吨，上年同期为 3000 吨。据德国汉堡的行业期刊《油世界》称，2013 年 10 月到 12 月，印度出口了 130 万吨豆粕，较上年同期的 120 万吨提高 8.3%。
- 4、据华盛顿 1 月 6 日消息：据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2014/15 年度(9 月到次年 8 月)全球大豆产量预计为 2.877 亿吨，低于早先预测的 2.898 亿吨，也低于上年产量 2.903 亿吨。Informa 预计全球大豆收获面积为 1.104 亿公顷，相比之下，早先的预测为 1.112 亿公顷，上年为 1.131 亿公顷。Informa 预计 2014/15 年度美国大豆产量为 9810 万吨，低于早先预测的 1.001 亿吨，上年为 9060 万吨。收获面积 3280 万公顷，早先的预测为 3350 万公顷，上年为 3060 万公顷。
- 5、华盛顿 1 月 6 日消息：据美国能源信息署(EIA)发布的报告显示，2013 年 10 月份美国生物柴油生产中的豆油用量为 25 万吨，远远高于上年同期的 13.9 万吨。2013 年 1 月到 10 月期间，美国生物柴油行业的豆油总用量为 370 万吨，高于上年同期的 290 万吨。

饲料谷物

- 1、新德里 3 月 14 日消息：贸易商周五表示，由于乌克兰小麦出口可能受到政治局势恶化的影响，未来几周印度小麦在国际市场上的售价可能高达 290 美元/吨。
- 2、布宜诺斯艾利斯 3 月 14 日消息：据阿根廷最大的谷物出口港——阿根廷罗萨里奥港口及海运办公室经理古力阿莫·韦德称，阿根廷罗萨里奥港的堵塞情况可能还会持续一周，因为一艘货轮在帕拉纳河道的主航道搁浅。
- 3、伦敦 3 月 14 日消息：据欧盟政府数据显示，截止到 2014 年 3 月 13 日的一周里，欧盟发放了 57.1 万吨小麦出口许可证。
2013/14 年度(7 月到次年 6 月)迄今为止，欧盟共发放了 2130 万吨小麦出口许可证，比上年同期的发放量 1420 万吨增长了 50%。
- 4、华盛顿 1 月 7 日消息：根据彭博社对 15 位分析师以及贸易公司的调查显示，2013/14 年度(10 月至次年 9 月)全球玉米期末库存将达到 1.6308 亿吨，高于美国农业部在 12 月份预测的 1.6246 亿吨，也远远高于 2012/13 年度全球玉米期末库存 1.3490 亿吨。
- 5、华盛顿 1 月 6 日消息：据私营分析机构 Informa 经济公司发布的最新报告显示，2014/15 年度(7 月到次年 6 月)全球玉米产量有望达到 9.49 亿吨，高于早先预测的 9.47 亿吨，不过仍然低于 2013/14 年度的预期产量 9.71 亿吨。Informa 预计 2014/15 年度全球玉米收获面积将达到 1.729 亿吨，略高于早先预测的 1.728 亿吨，低于上年的 1.762 亿吨。

白糖棉花

1、根据从全国十三个产棉省的主产棉县抽样调查显示，2013 年棉花种植面积为 6945 万亩，总产 671 万吨，较上月调查下调 7 万吨，同比减幅 11%。2014 年全国意向种植面积为 6313 万亩，较 2013 年调查面积减少 632 万亩，降幅 9%；单产按 98 公斤/亩计算，预计总产量 619 万吨，降幅 8%。12 月份调查结果显示，2013 年棉花采摘已经全部结束，收购加工进度加快，已完成 95%。本月籽棉收购品级均有所下降，籽棉收购价格也较上月下降 0.2-0.3 元/斤。

2、道琼斯消息 巴西负责港口装运的贸易机构表示，全球最大的食糖贸易商 Copersucar SA 公司在遭遇大火后，估计 1 月底食糖外运量同比将减少 80%。估计 1 月份公司食糖外运量为 9 万吨左右，大幅低于 2013 年同期的 46 万吨。不过该数据未得到公司发言人的证实。2013 年 10 月 18 日桑托斯港发生大火，导致 Copersucar 公司约 18 万吨食糖受损。虽然公司食糖装卸设备和大部分装袋的白糖并没有受损，但五个原糖仓库中仅有一个损失较轻。

3、道琼斯消息 美国农业部 USDA 表示，考虑到 2012/13 年度全球食糖价格走低将影响下一年度产量，且新一年度全球食糖消费量将维持增加之势，估计 2013/14 年度全球食糖供应过剩量将出现减少，不过全球食糖库存量仍将维持相对较高的水平。印度和中国增产是库存增加的主因之一，同时，欧盟和泰国国内库存量增加也将对全球产生重要影响。

4、截至 2013 年 12 月底，本制糖期全国已累计产糖 304.6 万吨（上制糖期同期产糖 327.51 万吨），其中，产甘蔗糖 237.52 万吨（上制糖期同期产甘蔗糖 253.75 万吨）；产甜菜糖 67.08 万吨（上制糖期同期产甜菜糖 73.76 万吨）。截至 2013 年 12 月底，本制糖期全国累计销售食糖 162.36 万吨（上制糖期同期销售食糖 217.64 万吨），累计销糖率 53.3%（上制糖期同期 66.45%），其中，销售甘蔗糖 135.58 万吨（上制糖期同期 182.55 万吨），销糖率 57.08%（上制糖期同期 71.94%），销售甜菜糖 26.78 万吨（上制糖期同期 35.09 万吨），销糖率 39.92%（上制糖期同期 47.57%）。

5、道琼斯消息 印度尼西亚农业部表示，2013 年印尼糖产量从 2012 年的 259 万吨减少到 254 万吨。2013 年印尼甘蔗产量达 3,540 万吨，甘蔗收割面积在 464,644 公顷左右。2013 年所产食糖中有 160 万吨产自爪哇岛糖厂，另外 932,359 吨产自岛外的糖厂。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路511号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

| | | | |
|----------------|------------------------------|------------------|-----------|
| 衢州营业部地址 | 衢州市下街165号 | 电话：0570-8505858 | 邮编：324000 |
| 宁波营业部地址 | 宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6 | 电话：0574-87193738 | 邮编：315000 |
| 台州营业部地址 | 台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号 | 电话：0576-82567007 | 邮编：318050 |
| 温州营业部地址 | 温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首 | 电话：0577-88102788 | 邮编：325000 |
| 诸暨营业部地址 | 绍兴诸暨市暨阳北路8号时代商务中心C座4楼 | 电话：0575-81785991 | 邮编：311800 |
| 厦门营业部地址 | 厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705 | 电话：0592-2058665 | 邮编：361001 |
| 济南营业部地址 | 济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室 | 电话：0531-55638700 | 邮编：250063 |
| 上海营业部地址 | 上海市浦东新区松林路357号20层C、D座 | 电话：021-60756218 | 邮编：200122 |
| 北京营业部地址 | 北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室 | 电话：010-68731988 | 邮编：100089 |
| 金华营业部地址 | 金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室 | 电话：0579-82983181 | 邮编：321001 |