

# 大地农产品周报

日期：2014年3月23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 1409	4340	-24	-0.55	CBOT 大豆 05	1408.6	20.2	1.45
菜籽 1409	4941	-18	-0.36	CBOT 玉米 05	479.0	-7.0	-1.44
豆粕 1409	3349	119	3.68	CBOT 小麦 05	693.2	6.0	0.87
菜粕 1409	2536	36	1.44	CBOT 豆油 05	41.02	1.27	-3.00
玉米 1405	2369	-12	-0.50	CBOT 豆粕 05	455.9	11.9	2.68
小麦 1405	2822	19	0.68	ICE 棉花 05	93.31	1.12	1.21
早籼稻 1405	2279	-70	-2.98	ICE 白糖 05	16.83	-0.42	-2.43
豆油 1409	6828	-224	-3.18	BMD 棕榈油 06	2729	-42	-1.52
菜油 1409	6936	-364	-4.99				
棕榈油 1409	6140	-134	-2.14				
白糖 1409	4683	-105	-2.19				
棉花 1501	16220	40	0.25				
粳稻 1405	3139	24	0.77				

## 【操作建议】

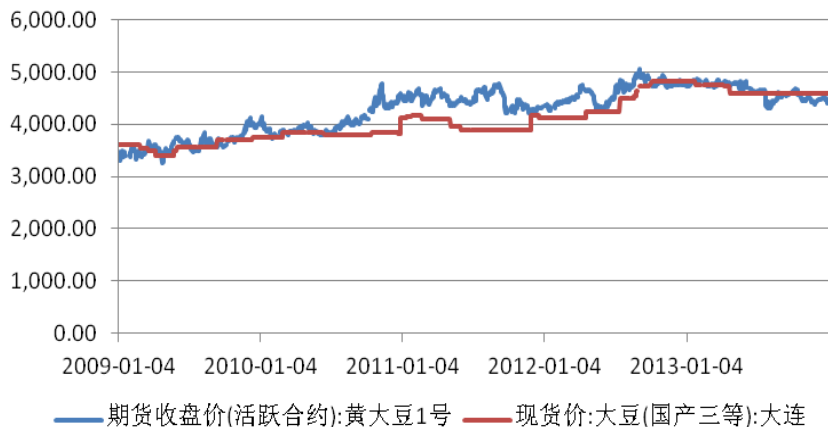
大豆 1409 合约本周窄幅震荡，虽然近期美豆依然震荡上行，但国内由于下游需求疲弱，整体上涨动力有限。临近南美大豆大量上市，禽流感问题依然压制饲料需求，加之春节过后生猪存栏处于低位，短期饲料需求维持低位。预计短期大豆仍将延续横盘震荡走势，国储收购结束前跌幅有限，但投资者长线可逢高空单入场。

玉米 1405 合约本周小幅回落，虽然春节过后现货需求较为疲弱，但由于冬季偏暖影响，东北玉米霉变率较往年偏高，优质玉米供应减少，东北港口价格走高。但目前南方饲用企业转而收购华北玉米，预计后市玉米上行空间有限。玉米 1405 合约下方 2300-2330 点一线受托市价支撑，玉米短期仍将延续震荡偏强走势，建议投资者短期以逢低买入为主。

豆油 1409 合约本周小幅回落，由于前期国际油价持续走高，市场关于生物燃油的炒作再次兴起。美国农业部部长表示将继续支持生物燃料的生产，并将筹集资金帮助企业联系境外买家，豆油短期需求增加。从盘面走势来看，预计短期豆油价格短期仍将维持高位震荡，但受大豆丰产压制，上行空间有限，投资者前期多单适当离场。

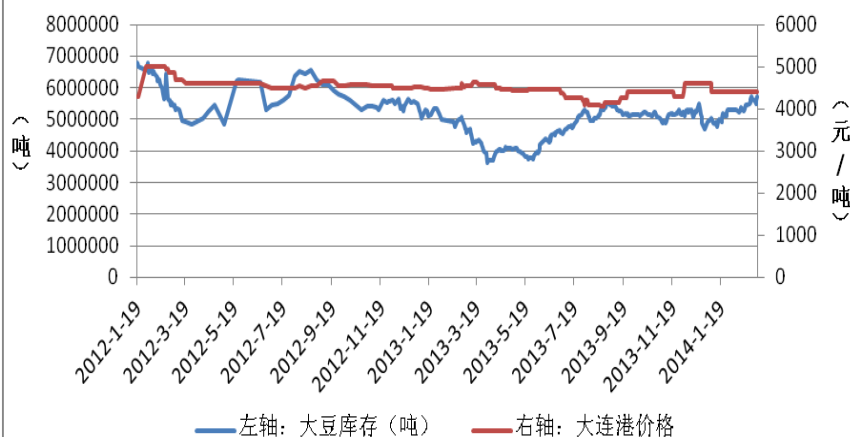
【要点提示——油脂油料】

大豆期现货价格



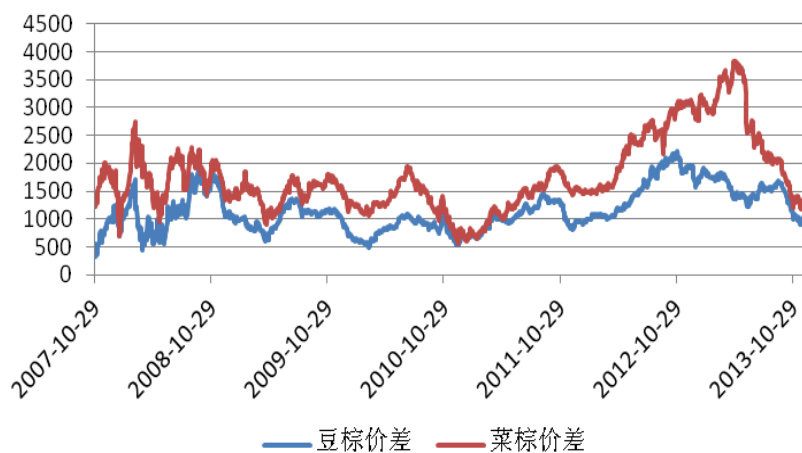
大豆期货价格小幅反弹，主要受到美国短期供应紧缺及盘面上涨带动，大豆现货价反弹力度有限。

大豆库存及价格



大豆库存小幅回升，短期进口大豆大量到港，预计今年年初大豆到港量将较去年明显获胜，压制大豆价格上行空间。

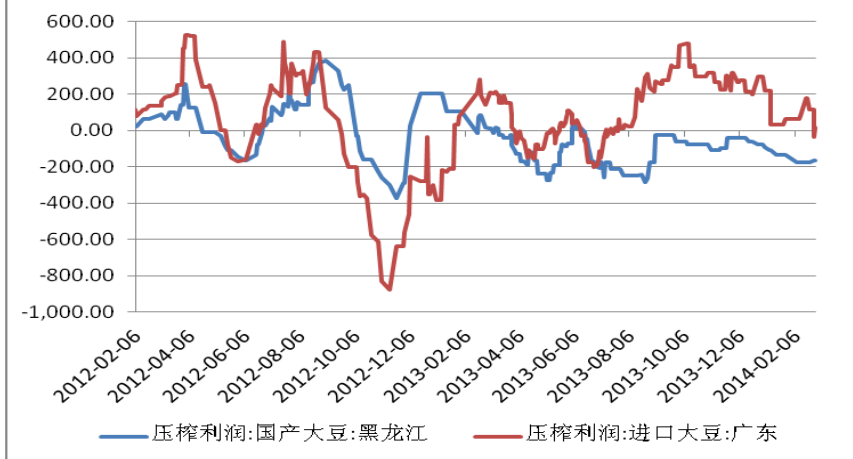
盘面豆棕、菜棕价差



盘面豆棕、菜棕价差窄幅震荡，生物燃油炒作带动豆油价格反弹，短期可轻仓多单参与。

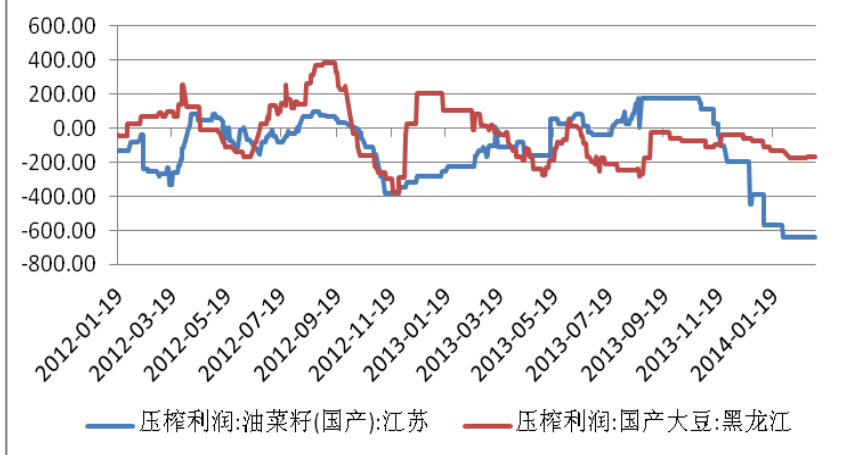
【要点提示——油脂油料】

大豆压榨利润



国产大豆压榨小幅亏损，压榨利润开始回落。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。

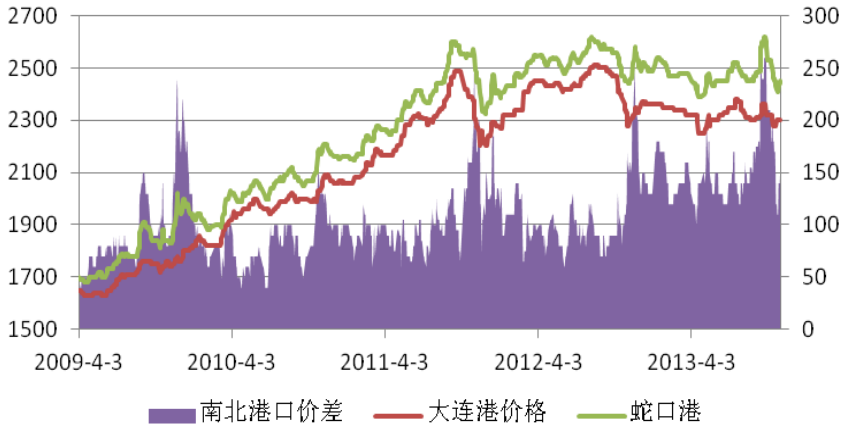
大豆、油菜籽现货压榨利润



菜籽压榨利润快速下降，现货菜粕需求下降影响压榨利润。虽然短期菜粕跟随豆类价格反弹，但预计反弹空间有限。

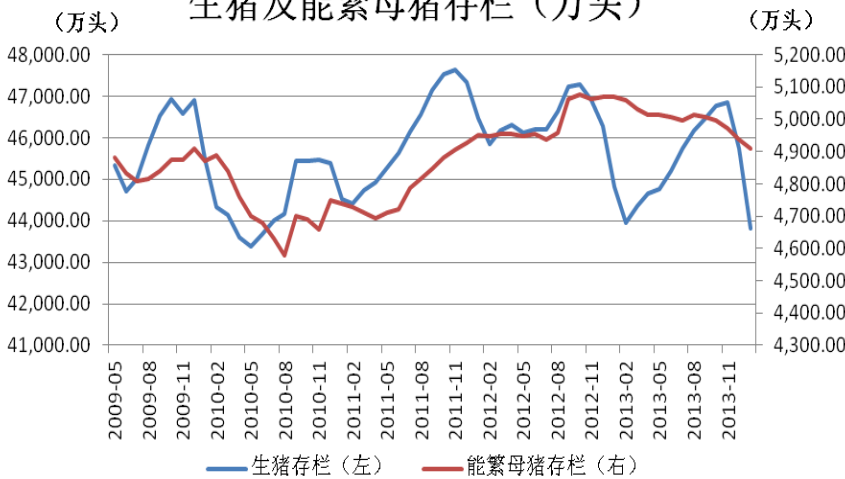
【要点提示——谷物饲料】

玉米南北港口价差



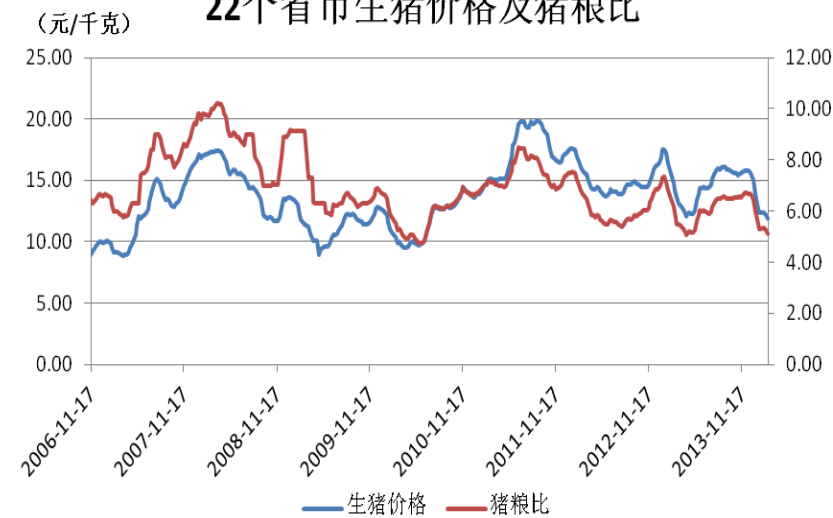
玉米蛇口港价格小幅回落，南方饲料需求有所下降，南北价差叫减小，港口价格倒挂，预计短期玉米价格依托收储价窄幅震荡。

生猪及能繁母猪存栏（万头）



生猪存栏快速减少，能繁母猪存栏继续回落，春节过后玉米饲用需求处于低位，关注企业补栏状况。

22个省市生猪价格及猪粮比



猪粮比连续回落，受禽流感影响，生猪价格有所回落，春节旺季过后预计价格将延续弱势。

## 【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**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话：0570-8505858	邮编：324000
<b>宁波营业部地址</b>	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
<b>台州营业部地址</b>	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
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
<b>诸暨营业部地址</b>	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
<b>厦门营业部地址</b>	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
<b>济南营业部地址</b>	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
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话：021-60756218	邮编：200122
<b>北京营业部地址</b>	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
<b>金华营业部地址</b>	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