

大地农产品周报

日期：2014年4月20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	4396	108	2.52	CBOT 大豆 07	1502.2	55.0	3.80
菜籽 1409	4852	-87	-1.76	CBOT 玉米 07	500.4	-4.0	-0.79
豆粕 1409	3585	105	3.02	CBOT 小麦 07	699.0	30.6	4.58
菜粕 1409	2780	72	2.66	CBOT 豆油 07	43.66	1.40	3.31
玉米 1409	2351	6	0.26	CBOT 豆粕 07	478.0	14.9	3.22
小麦 1405	2787	-50	-1.76	ICE 棉花 07	92.34	1.89	2.09
早籼稻 1405	2222	4	0.18	ICE 白糖 07	17.33	-0.13	-0.74
豆油 1409	7038	44	0.63	BMD 棕榈油 07	2634	37	1.42
菜油 1409	7170	46	0.65				
棕榈油 1409	6190	110	1.81				
白糖 1409	4877	85	1.77				
棉花 1501	16210	100	0.62				
粳稻 1405	3154	-1	0.03				

【操作建议】

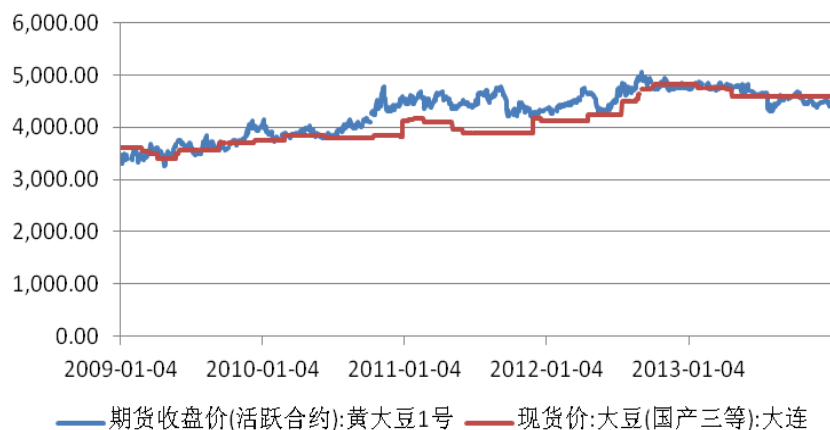
大豆 1409 合约本周大幅反弹,近期美豆延续震荡上行带动国内大豆价格,同时大豆直补目标价格公布,4800元/吨价格提振市场炒作情绪,推高短线大豆价格。但国内由于下游需求疲弱,整体上涨动力有限。另一方面,较高的目标价将会带动大豆种植热情,后市大豆供应有望增加。预计短期大豆仍将延续横盘震荡走势,国储收购结束前跌幅有限,但投资者长线可逢高空单入场。

玉米 1409 合约本周小幅反弹,主要跟随近月玉米价格上涨。由于临近 5 月玉米交割,但玉米注册仓单依然为 0,市场逼空意愿较强。目前东北地区优质粮源较为紧张,但由于贸易转储的存在,市场注册仓单意愿依然不强。同时,下游饲料需求开始出现好转,预计短期玉米价格仍将震荡上行。下方 2300-2330 点一线受托市价支撑,投资者短线多单操作为主。

豆油 1409 合约本周出现反弹,主要跟随豆粕价格上涨,油脂整体基本面偏空,预计豆油后市反弹空间相对有限。短期豆油价格短期仍将维持高位震荡,投资者前期多单适当离场。豆粕 1409 受到油厂挺价影响本周大幅反弹,目前豆粕供求关系处于低谷,预计后市豆粕需求将逐步好转,后市豆粕易涨难跌,投资者豆粕多单可继续持有。

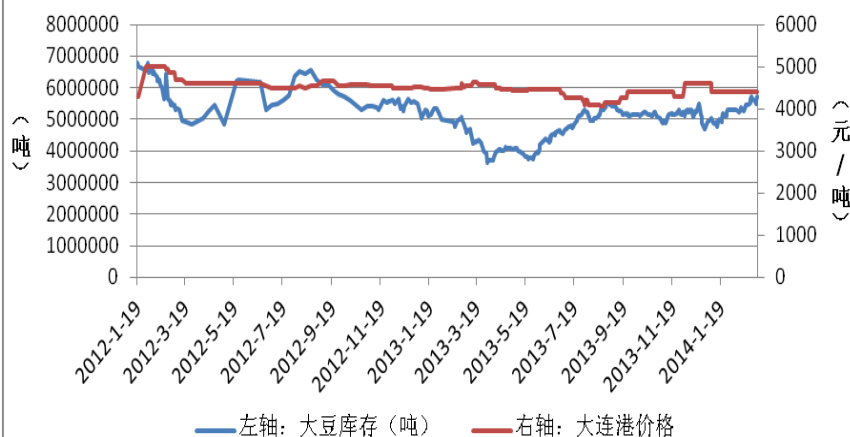
【要点提示——油脂油料】

大豆期现货价格



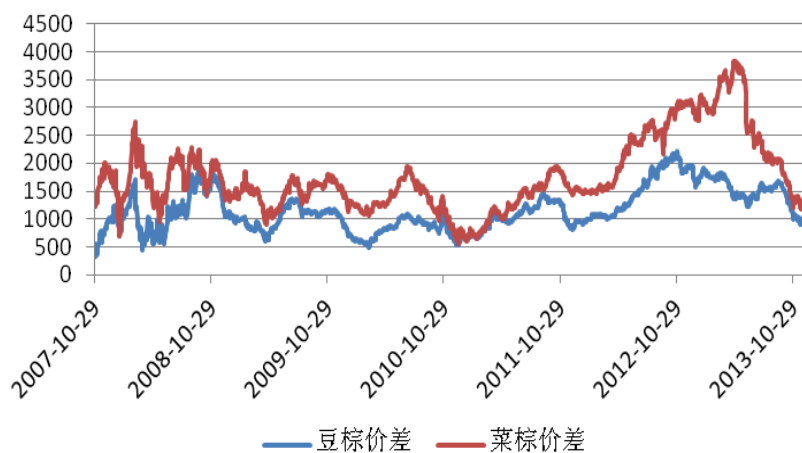
大豆期货价格小幅反弹，主要受到美国短期供应紧缺及盘面上涨带动，大豆现货价反弹力度有限。

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，压制大豆价格上行空间。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。

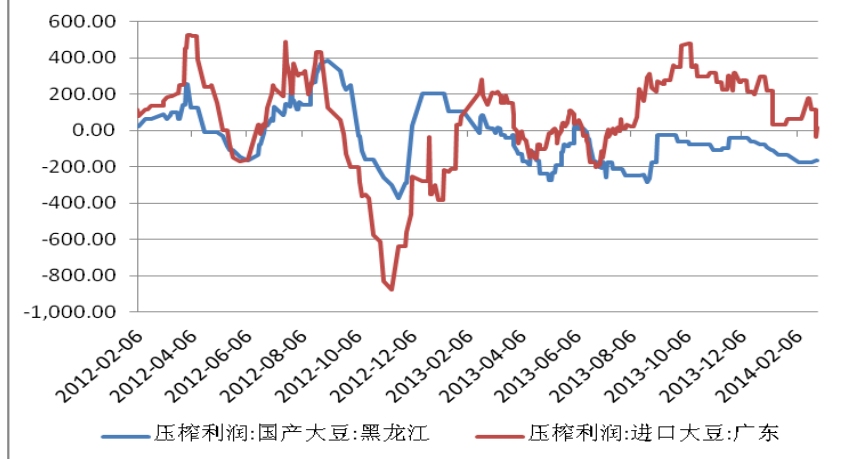
盘面豆棕、菜棕价差



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

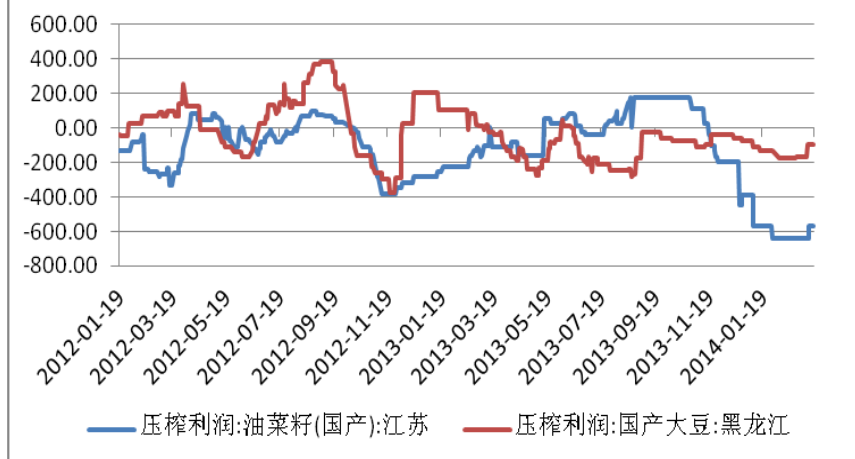
【要点提示——油脂油料】

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。

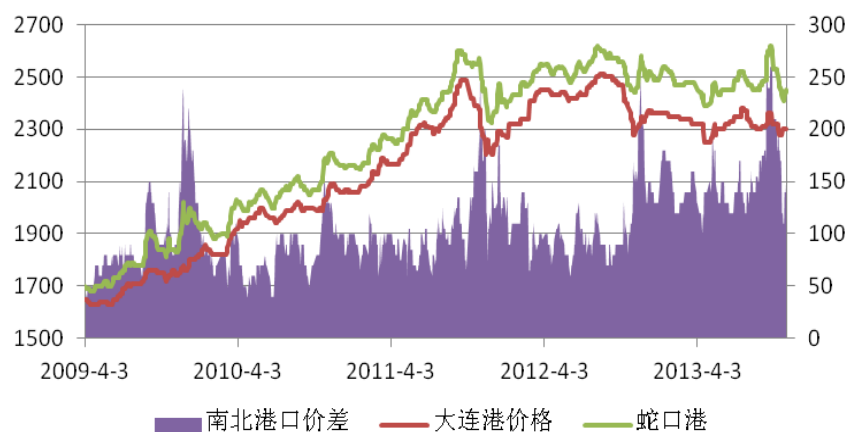
大豆、油菜籽现货压榨利润



菜籽压榨利润仍亏损严重，现货菜粕需求仍未回暖，后市关注水产养殖启动时间。大豆近期压榨利润小幅回升，主要由于下游饲料企业订单增加以及油厂挺价豆粕，预计短期豆粕价格仍将延续反弹。

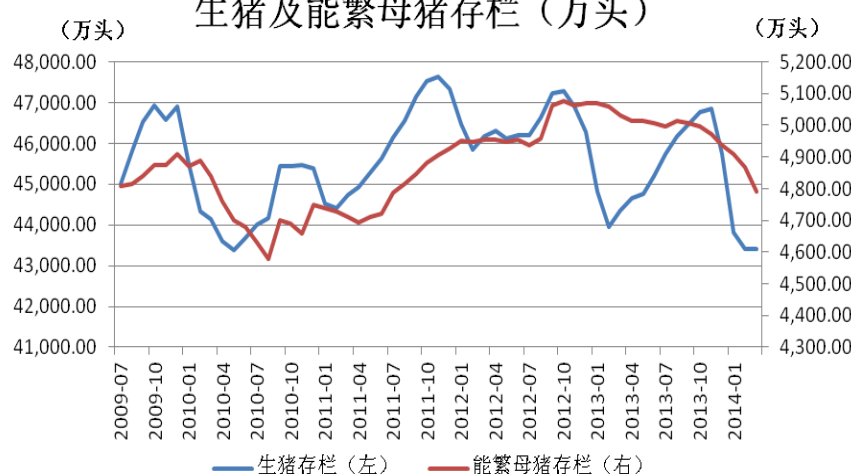
【要点提示——谷物饲料】

玉米南北港口价差



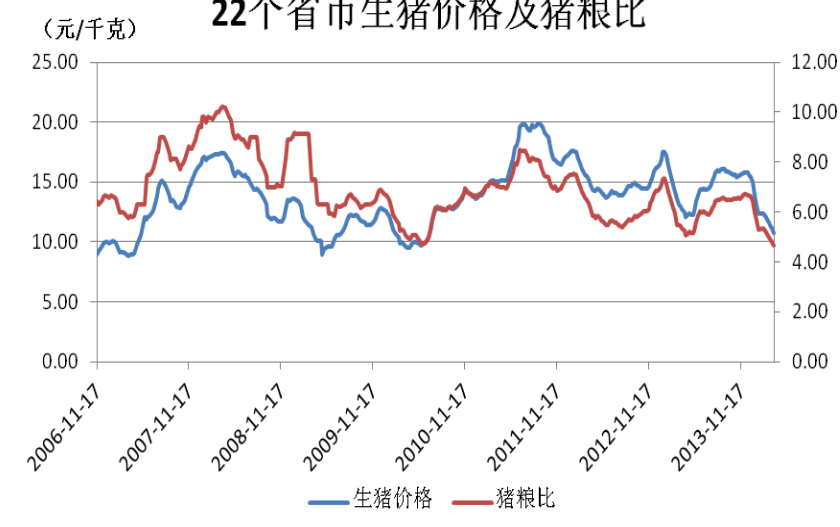
玉米蛇口港价格小幅反弹，南方饲料需求开始恢复，预计短期玉米价格依托收储价震荡走强，投资者可短线多单参与。

生猪及能繁母猪存栏（万头）



生猪存栏近半年来首次持稳，能繁母猪存栏继续回落，目前鸡蛋价格走高推动禽类补栏，冻猪肉收储带动生猪存栏持稳，预计后期饲料需求将逐步回升，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，国储收购冻猪肉对生猪价格提振有限，预计短期猪肉价格将延续弱勢。

【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