

大豆



期货研究所

农产品分析师

王成强

执业资格号：F0249002

电话：0516-83831127

E-mail:wcqmail@163.com

大豆期货策略周报：跌势趋缓，存在反弹预期

一、微观分析

1、经历6月普跌的洗礼后，7月初首周，市场情绪缓和，围绕非农数据的变数而充满谨慎情绪；关注美元风向对风险资产价格的影响。

2、截止到7月4日，国内大豆港口库存505.4万吨，较上周增加15万吨；国内棕榈油港口库存124.3万吨，较上周减少4万吨。进口大豆到港量加大国内库存压力，而油脂库存则缓慢降低。

3、进口大豆压榨仍存在普遍的亏损。截止到7月4日，进口大豆压榨利润，山东亏损115元；大连、广东亏损为97、165元，

4、国家上调2013年玉米临时收储价格。为保护农民利益和种粮积极性，促进粮食生产发展，经国务院批准，决定今年继续在东北等部分主产区实行玉米临时收储政策，并适当提高临时收储价格水平。2013年生产的玉米（国标三等）临时收储价格为：内蒙古、辽宁1.13元/斤，吉林1.12元/斤，黑龙江1.11元/斤，均比2012年提高0.06元/斤。临时收储具体执行时间和其他相关要求由国家有关部门在今年新产玉米上市时根据市场情况研究确定后另行通知。

5、本周外三元猪价较稳定，全国均价在14.3-14.4元/公斤，较上周上涨了0.1元/公斤。目前生猪市场供需较平衡，预计整个7月份猪价波动都不会太大。生猪出栏方面，因天气炎热生猪生长较慢，预计7、8月份出栏量会有所降低。9月、10月

份随着消费旺季到来出栏率会提升。同时，因前期母猪存栏未跌，预测后期生猪存栏将有所回升，推动饲料消费增加。

6、6月28日，美国农业部发布种植面积预估报告。报告显示，美国2013年大豆种植面积为7770万英亩，年比增加1%，创历史最高记录，预测收割面积为7690万英亩，年比增加2%，也将创记录水平，纽约、北达科他州、宾夕法尼亚州种植面积创历史纪录。该报告对3月预估值7712.6万英亩做出了修正，向上调高至记录水平，这为历史性产量创造了基础条件。7月12日星期五，USDA将发布7月供需报告，预期天气市况里利空影响力度趋弱。

7、七、八月份是大豆市场重要的生长炒作期，若出现旱情等异常天气，威胁大豆产出前景，则市场将积极增持天气升水，抬升大豆价格。据农情遥感，截至7月2日，美国全境约44.06%的地区受到干旱影响，比一周前提高了0.22%；中西部农业产区几乎没有旱情地区，当前仅有0.69%的地区干旱，比一周前下滑了0.22%，美国干旱状况并未显著变化，大豆、玉米作物生长天气条件接近于良好。

二、波动分析

在USDA种植面积报告后，cbot市场杀跌动能趋弱，因技术面超卖，且整体市况缓和。

连粕持稳于3100关口，周线收涨0.81%，报收3181元/吨；连豆油阴跌三周，本周跌势趋缓，呈现震荡，压力关口为7430；在政策收储支撑下，小麦、玉米出现季节性炒作行情，轮动上涨，大豆价格虽表现平和，波动率较低，但期价持稳4600后，价格有转强趋势。

三、技术形态探讨

连豆油指数新低后有企稳之色



技术说明：周线豆油指数，在 2010 年 7 月低点附近止跌，并与 5 月初低点相呼应，有企稳之色，支撑有效关注多头机会。

连豆指数整数关口获支撑



技术说明：周线连豆指数，新低后遭遇政策收储支撑，4600 不破不追空，可试探多单。

连粕指数周线强势震荡



技术说明：粕价周线抗跌，创五周新低后收于近三周高位，低位承接盘踊跃，显季节性强势特征。

四、结论和建议

下半年初期，谷物价格容易受到天气影响，存在季节性炒作预期；且政策之手抬高谷物价格，限制了豆类下跌空间。关注下周反弹的多头机会，空单适当止盈。

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831105
传真：0516 - 83831100
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦（221005）

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653
传真：010 - 84261675
地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室
（100027）

南京营业部

电话：025 - 84787997
传真：025 - 84787997
地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼（210018）

广州营业部

电话：020 - 87750882
地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层（510080）

苏州营业部

电话：0512 - 69560998
传真：0512 - 69560997
地址：苏州工业园区苏州大道西2号1
幢国际大厦602-604单元（215021）

常州营业部

电话：0519 - 88059972
传真：0519 - 88051000
地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009（213121）

杭州营业部

电话：0571 - 56282608
传真：0571 - 56282601
地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E（310009）

上海浦东南路营业部

电话：021 - 61017393
传真：021 - 61017396
地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室（200125）

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023 - 67901088
地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号（400020）

无锡营业部

电话：0510 - 82827006
地址：无锡市南长区槐古豪庭15号
7楼（214000）

南通营业部

电话：0513-55880598
地址：南通市环城西路16号6层603-
2、604室