

# 大地农产品周报

日期：2014年1月12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 1405	4627	161	3.61	CBOT 大豆 03	1278.4	7.2	0.57
菜籽 1409	4800	-93	-1.90	CBOT 玉米 03	432.6	9.2	2.17
豆粕 1405	3319	-19	-0.57	CBOT 小麦 03	569.0	-36.6	-6.04
菜粕 1405	2592	-35	-1.33	CBOT 豆油 03	38.23	-0.37	-0.96
玉米 1405	2365	32	1.37	CBOT 豆粕 03	413.6	6.5	1.60
小麦 1405	2823	-2	-0.07	ICE 棉花 03	82.59	-0.35	-0.42
早籼稻 1405	2247	-33	-1.45	ICE 白糖 03	15.57	-0.51	-3.17
豆油 1405	6648	-174	-2.55	BMD 棕榈油 03	2517	-123	-4.66
菜油 1405	6866	-122	-1.75				
棕榈油 1405	5850	-218	-4.37				
白糖 1401	4554	-208	-1.96				
棉花 1405	19625	300	1.55				
粳稻 1405	3108	36	1.17				

## 【操作建议】

大豆 1405 本周持续反弹，收八连阳。此前市场关于大豆收储政策将会修改的炒作已经结束，大豆价格重回收储价格上方。临近春节，市场豆粕油脂需求有所增加，短期提振大豆价格。大豆压榨利润仍比较客观，企业压榨热情较高，预计短期大豆反弹仍将持续。但是，随着春节临近，后市需求面临快速回落，加之全年大豆供应较为宽松，大豆上涨空间有限，投资者短线操作为主，不宜追高。

玉米 1405 合约本周大豆反弹，除此之外，粳稻、棉花等正面临收储的品种均出现了较大幅度的反弹。就基本面而言，东北地区新作玉米霉变率有所增加，农民售粮进度加快，短期供应压力较大，难以支持盘面价格持续走高。预计玉米 1405 合约以区间震荡走势为主。棉花 1405 合约受到市场货源有限，进口价格上涨影响，短期反弹仍将延续，投资者可以短线多单持有。

【要点提示——油脂油料】

### 大豆期现货价格



大豆期货价格大幅反弹，大豆收储政策改为直补的炒作接近尾声，但整体供应宽松难以支持价格大涨，预计大豆短期以高位震荡为主。

### 大豆库存及价格



大豆库存窄幅震荡，短期进口大豆大量到港，油厂压榨有所增加，港口价格维持稳定，预计后市上涨空间有限。

### 盘面豆棕、菜棕价差



盘面豆棕、菜棕价差低位震荡，马来西亚棕榈油大跌为带动内盘走弱，豆油在供应增加后表现较为弱势，但预计豆棕价差 1000 点下方空间有限，买豆油抛棕榈油套利单仍可轻仓参与。

【要点提示——油脂油料】

大豆压榨利润



国产大豆压榨小幅亏损。进口大豆压榨利润位置稳定，油厂压榨增加，预计短期大豆仍将小幅反弹，但上行动力不足。

大豆、油菜籽现货压榨利润



菜籽压榨利润继续回落，短期菜粕跟随豆粕价格反弹，利润减少将限制菜粕产量，菜粕短期仍将相对强势。

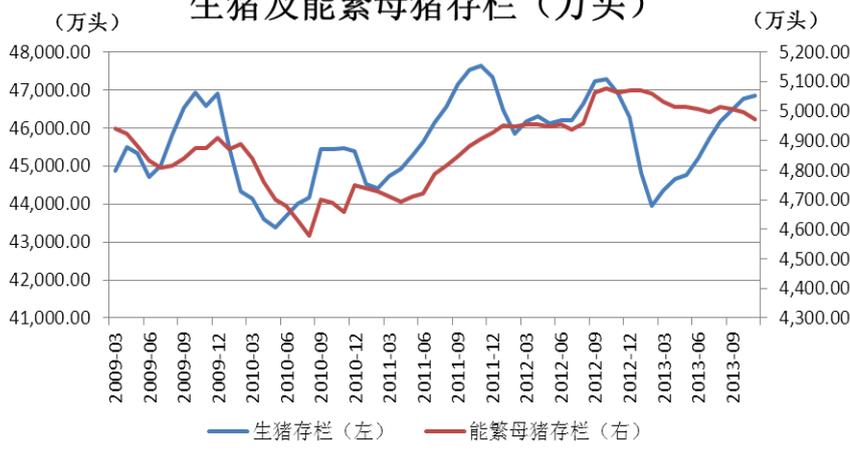
【要点提示——谷物饲料】

玉米南北港口价差



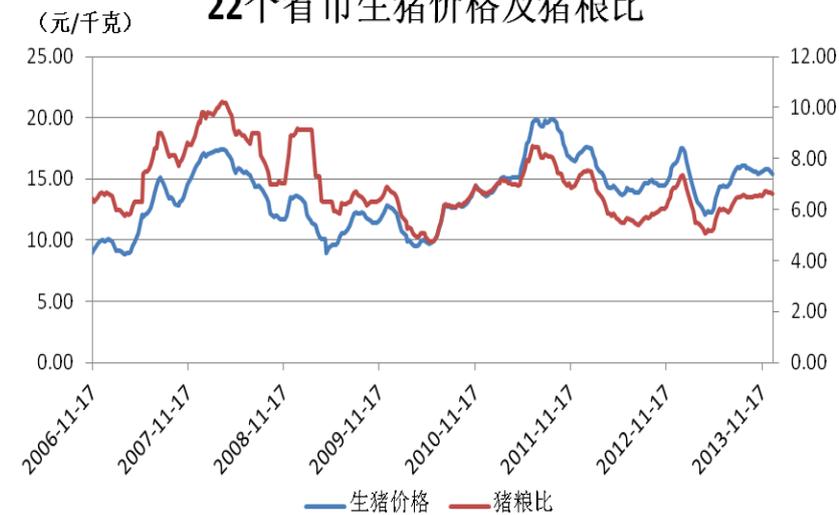
玉米蛇口港价格走弱，广东港口库存有所增加，玉米现货价格出现小幅倒挂，预计后市玉米价格以区间震荡为主。

生猪及能繁母猪存栏（万头）



生猪存栏继续增加，能繁母猪存栏继续回落，面对年底需求旺季，玉米饲用需求保持稳定，但需要警惕节后饲料需求快速回落。

22个省市生猪价格及猪粮比



猪粮比继续小幅增长，生猪价格小幅上涨，短期饲料需求维持稳定，预计后市将有所增加。

## 【现货要闻】

### 油脂油料

1、巴西利亚 1 月 11 日消息：巴西农业部长安东尼奥·安德拉德周四表示，巴西大豆产量将超过当前预期，不仅有望创下历史新高，还将超过美国大豆产量，因为今年出现有益降雨，农民在大豆种植上的额外投入也将提振大豆单产提高。安德拉德在巴西首都表示，2013/14 年度巴西大豆产量将超过 9500 万吨，高于政府机构 CONAB 最新预测的 9030 万吨。

2、外媒 1 月 9 日消息：调查显示，2013 年 12 月底马来西亚棕榈油库存可能出现六个月来的首次下滑，因为季风降雨及洪水制约了部分地区的棕榈油生产。不过棕榈油出口需求疲软，将会制约棕榈油库存降幅。路透社对五位种植园主和贸易商进行的调查结果显示，12 月份马来西亚棕榈油产量可能比上月减少 10.1%，为 167 万吨，因为头号棕榈油产区遭受洪水影响。

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、基辅 1 月 9 日消息：分析机构表示，2014 年乌克兰谷物产量有望达到 6000 万吨，因为秋播农作物状况良好，降雪较小并未造成太大的问题。UkrAgroConsult 在首次对 2014 年产量进行预测的报告中称，今年乌克兰谷物产量可能达到 6010 万吨，比上年增长约 350 万吨。2014 年冬小麦产量预计为 2164 万吨，比上年增长 3%。春小麦产量将达到 44 万吨，比上年增长 10%。冬大麦产量将达到 350 万吨，比上年增长 32%。玉米产量可能达到 2745 万吨，比上年增长 5.6%。

2、北京 1 月 9 日消息：中国一家分析机构表示，由于中国拒收含有未经批准成分的美国转基因玉米船货，中国在 2013/14 年度(10 月至次年 9 月)的玉米进口量将比早先预测值减少三成。2013 年芝加哥玉米期货大幅下跌近 40%，在标准普尔 GSCI 指数所追踪的商品中表现最差。如果中国减少进口玉米，可能会导致玉米价格受到进一步的压力。

3、华盛顿 1 月 7 日消息：据美国商务部发布的最新数据显示，2013 年 11 月份美国玉米出口量为 138,646,939 蒲式耳，比 10 月份的出口量 127,730,154 蒲式耳增长了 8.5%，比上年同期的 59,741,904 蒲式耳大幅增长了 132.1%。11 月份美国小麦出口量为 64,082,100 蒲式耳，比上月的出口量减少了 32.2%，但是比上年同期增长了 41.9%。

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