

# 大豆信息周刊（2014 年第 22 期）

一、 大豆产业链行情.....	1
二、 大豆商品情报.....	2
1、 大豆价格走势.....	2
2、 大豆月涨跌图.....	2
3、 大豆情报.....	3
三、 下游商品情报.....	4
1、 豆粕商品情报.....	4
2、 大豆油商品情报.....	5

## 一、大豆产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
豆粕	3906.67	3942.00	0.90%
大豆油	6981.33	6986.00	0.07%
大豆	4482.67	4483.33	0.01%

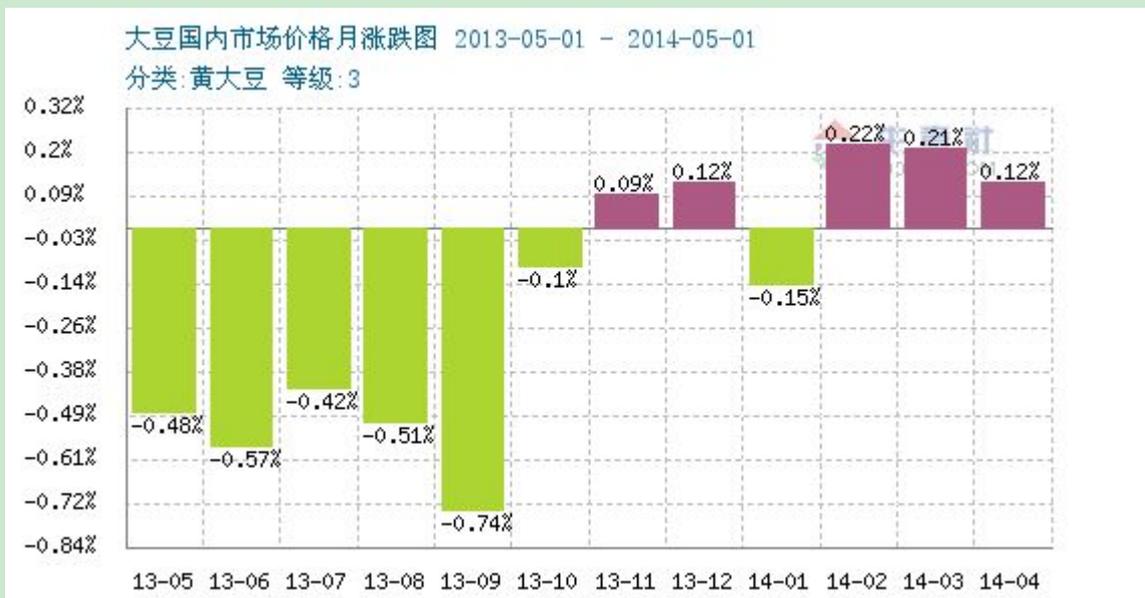


## 二、大豆商品情报

### 1、大豆价格走势



### 2、大豆月涨跌幅图



### 3、大豆情报

#### ●底牌暴露 大豆企业再度折戟芝加哥

2014年一季度，山东地区部分贸易商对国际粮商多船大豆违约事件引来业内侧目。业内人士称，这是自2004年芝加哥期货市场“逼仓”中国以来国内大豆进口企业面临的又一次大规模违约、“洗船”，也是又一次国际资本逼仓中国的典型。

#### ●中国国内大豆进口商需要理性实施采购战略

2004年初，国际大豆价格出现大幅下挫，中国国内进口商纷纷违约，迫使美国出口商制定了更为苛刻的贸易条款，曾一度使国内进口大豆渠道不畅，因而今后国内贸易商更应理性地了解国内需求，实施适当的采购战略。

#### ●现货需求旺盛 大豆再创新高

后期应密切关注政府的国储豆拍卖，其成交率和成交价将一定程度上反映国产大豆的需求状况。而随着时间推移，外盘大豆也将进入天气炒作模式。操作上，鉴于各种因素不够明朗，可暂且观望。

#### ●巴西大豆运抵美国东部 近期将有更多大豆到货

据路透社的船运数据显示，周末期间两艘巴拿马型货轮装运的巴西大豆运抵美国北卡罗莱纳州威尔明顿港口以及弗吉尼亚州诺福克港口，这是本年度首批大规模南美大豆运抵美国东部沿海。

#### ●尽早应对大豆市场话语权缺失

中国作为全球最大的大豆进口国和消费国却缺乏话语权，若不能未雨绸缪，势必会影响到中国大豆市场的安全。

### 三、下游商品情报

#### 1、豆粕商品情报



● “猪周期”拱出豆粕期货“十一连阳”

要想知道猪对豆粕的食欲，只需看大连豆粕期货价格。截至5月26日，主力合约1409收报每吨3866元，近两个月来累计涨幅超过20%。

● 菜粕豆粕期价下滑 成交千万手

“菜粕昨日的成交量占全国的28.89%，豆粕资金流出量居于上市品种之首。”银河期货油脂油料事业部总经理谢祁告诉期货日报记者。经过两个多月的连续上涨后，“两粕”突然变脸，昨日开盘后“两粕”双双小幅冲高，在创下新高后，主力1409合约双双大幅下挫，“两粕”总成交量达到了10691632手。

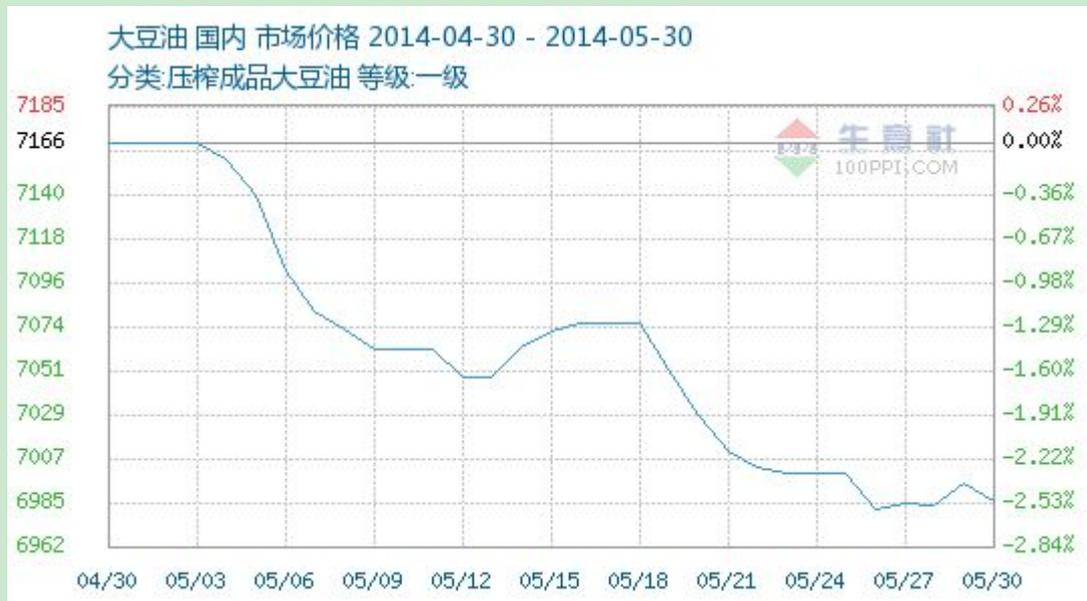
● 主力多头离场 菜粕豆粕技术性回调

受国家继续收购油菜籽、DDGS进口受阻、水产养殖旺季来临、国内油菜籽产区连阴雨等因素的影响，菜粕1409合约自3月下旬以来持续上涨，累计涨幅接近600元/吨，投机资金的大规模流入也对行情起到推波助澜的作用。然而，昨日，在多头大举减仓离场的拖累下，双粕期货联袂大跌，菜粕跌幅大于豆粕，远月合约跌幅大于近月合约。

● 油脂价格难以上涨 油厂挺粕意愿强烈

现货市场始终偏强，期货上市初期出现高贴水，在基差收敛的过程中，往往表现为期货价格上涨，回归现货。即使在基差收敛过程中，现货价格出现小幅回落，但只要足够大的基差，期价就有进一步上涨的可能。当然，现货价格进一步走高的话，将更大程度上提振期货价格。

## 2、大豆油商品情报



### ●大豆涨价豆油价未涨

虽然大豆价格上涨，但豆油价格依然保持稳定。全国豆油出厂均价为 6927.75 元/吨，环比持平。

### ●库存居高不下 植物油期现货市场偏空向下

上周(5月19—5月23日)，国内植物油期现货市场先抑后扬，市场购销清淡，现货库存居高不下，基本面不能给予价格支撑，国内行情完全随外盘走势。

### ●市场供应紧张 豆油小幅走高

28日豆油期价走势偏高，主力合约1409报收于6822点，上涨22点；前期豆粕需求的减弱使得油厂停机挺粕，曾造成豆油短期供应紧张，随着大豆到港增加和油厂开机率的上升，最近豆油供应端压力开始显现。

### ●6月油脂市场重点关注天气及库存

目前，油脂市场5月消费数据还未出炉，市场普遍预期5月份是国内植物油消费的阶段性淡季，预计5月国内豆油、棕榈油消费复苏步伐将受阻。6月份随着天气转暖，棕榈油将步入集中消费期，需关注棕榈油消费数据及豆、棕价差变化情况。

