



## 报告前瞻

2015年7月10日

邢 诚  
豆类研究员  
执业编号：  
F0297095  
电话：  
0451-87222480-804  
邮箱：  
anouky@163.com

吕 洁  
研发中心高级研究员  
执证编号：F0269991

## 信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

中国 杭州 文晖路108号  
浙江出版物资大厦1125室、  
1127室、12楼和16楼

全国统一服务电话：  
4006-728-728

信达期货网址：  
www.cindaqh.com

## 美国农业部 ( USDA ) 7 月供需报告前瞻

## 1、6月供需报告回顾

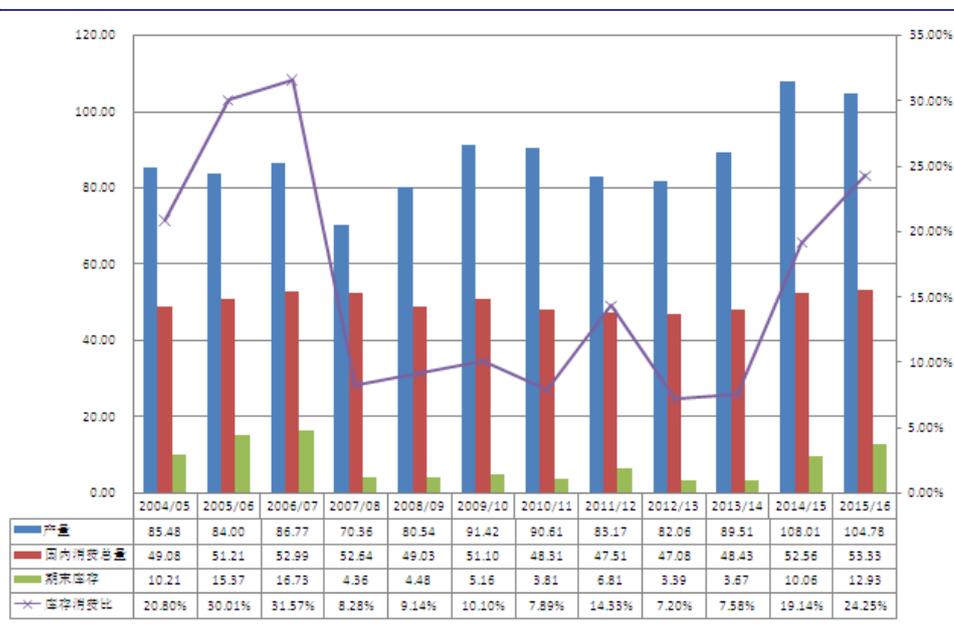
表 1 6 月 USDA 供需报告大豆数据汇总

国别	指标	5月		6月	
		2014/15	2015/16	2014/15	2015/16
美国	种植面积 ( 百万英亩 )	83.7	84.6	83.7	84.6
	收割面积 ( 百万英亩 )	83.1	83.7	83.1	83.7
	单产 ( 蒲式耳 )	47.8	46.0	47.8	46.0
	期初库存 ( 百万蒲式耳 )	92	350	92	330
	产量 ( 百万蒲式耳 )	3969	3850	3969	3850
	压榨量 ( 百万蒲式耳 )	1805	1825	1815	1830
	出口量 ( 百万蒲式耳 )	1800	1775	1810	1775
	期末库存 ( 百万蒲式耳 )	350	500	330	475
	农场平均价 ( 美元/蒲式耳 )	10.50	8.25	10.05	8.25
				-9.75	-9.75
巴西	产量 ( 百万吨 )	94.50	97.00	94.50	97.00
	出口量 ( 百万吨 )	45.65	49.75	45.65	49.75
阿根廷	产量 ( 百万吨 )	58.50	57.00	59.50	57.00
	出口量 ( 百万吨 )	8.00	8.50	8.00	8.50
中国	产量 ( 百万吨 )	12.35	11.50	12.35	11.50
	进口量 ( 百万吨 )	73.50	77.50	73.50	77.50
全球	产量 ( 百万吨 )	317.25	317.30	318.25	317.58
	期末库存 ( 百万吨 )	85.54	96.22	83.70	93.22

美国农业部 ( USDA ) 在6月供需报告中，下调旧作美国大豆期末库存至3.3亿蒲式耳，新作美国大豆期末库存至4.75亿蒲式耳，符合市场预期，报告整体对市场影响偏中性。



图 1 美国大豆供需平衡表 (单位：百万吨)



注：2015/16年度数据取自6月供需报告

资料来源：USDA、信达期货研发中心

## 2、7月供需报告前瞻

市场对明日凌晨USDA供需报告预测如下：

年度	国家	项目	市场预期值	预测区间	比照前次报告
2015/16	美国	产量	37.94亿蒲式耳	35-35.85亿蒲式耳	减少
2015/16	美国	单产	45.1亿蒲式耳	43.5-46亿蒲式耳	减少
2015/16	美国	期末库存	2.92亿蒲式耳	2.65-3.3亿蒲式耳	减少
2014/15	全球	期末库存	8300万吨	8150-8430万吨	减少
2015/16	全球	期末库存	9230万吨	8900-9480万吨	减少

本次USDA月度供需报告距6月末的种植面积报告和季度库存报告发布后时间不长，因此种植面积会沿用6月30日报告数据。此前，美国中西部降雨导致大豆播种延迟，优良率下降，市场普遍预期USDA会在7月报告中下调2014/15年度美国大豆单产及产量数据。但目前美国大豆刚进入开花期，对大豆最终单产和产量的预估存在不确定性。因此我们认为，**7月供需报告不会对美国大豆单产和产量做大幅修正，而下调期末库存所带来的利多影响，已在6月末的报告中有所体现，报告数据或将偏中性。**请各位投资者密切关



注盘面走势，适度参与。



## 公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》（许可证号32060000），专营国内期货业务的有限责任公司。

公司由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本5亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一；是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一（会员号0017）。

公司现拥有中金所、上海、大连、郑州商品交易所四大期货交易所的全权会员资格和交易席位，可以为客户代理所有已上市品种的期货交易及中金所交易会员的代理结算，并依托强大股东背景向客户提供全方位金融信息服务。

## 雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司注册地在北京市，是国内AMC系第一家证券公司。公司属综合类证券券商，注册资本为25.687亿元人民币，拥有68家营业部。

信达证券主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院和人民银行批准，由财政部出资于1999年4月设立的国有独资非银行金融机构，注册资本金251亿人民币，是国内第一家金融资产管理公司。

经过多年的发展，信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩，各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台，综合服务金融集团的框架初步形成。

### 信达资产拥有全牌照金融服务平台





## 信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室  
( 咨询电话 : 010-82252929-8012或8011 )
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座  
( 咨询电话 : 021-50819383 )
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元  
( 咨询电话 : 020-28862026 )
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街25号4层  
( 咨询电话 : 024-31061955 )
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号  
( 咨询电话 : 0451-87222480转815 )
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层  
( 咨询电话 : 0311-89691960 ; 0311-89691961 )
- 大连营业部 大连市沙河口区会展路129号期货大厦2409室  
( 咨询电话 : 0411-84807575 ; 0411-84807776 )
- 金华营业部 金华市中山路331号海洋大厦8层  
( 咨询电话 : 0579-82328747 ; 0579-82300876 )
- 乐清营业部 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦3层  
( 咨询电话 : 0577-27826500 )
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902  
( 咨询电话 : 0571-23238918 )
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号耀江广场商务楼5层  
( 咨询电话 : 0576-82696333 )
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层  
( 咨询电话 : 0579-85400021 )
- 温州营业部 温州市车站大道545号京龙大厦11层  
( 咨询电话 : 0577-88128810 )
- 宁波营业部 宁波市江东区悦盛路359号滨江商业广场007幢14楼  
( 咨询电话 : 0574-28839988 )
- 深圳营业部 深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2710  
( 咨询电话 : 0755-83739066 )

立信以诚 财达于通

WITH INTEGRITY.WITH COMMUNICATION



信达期货  
CINDA FUTURES



## 重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。