

# USDA数据变脸 农产品“十字”路口迷失

□本报记者 王朱莹

据生意社价格监测,2015年7月大豆58价格涨跌榜中环比上升的商品集中在农副板块,涨幅前三的商品分别为鸡蛋(21.13%)、生猪(外三元)(13.49%)、豆粕(11.8%)。猪周期的回升,令市场对于农产品价格的上涨充满期待,本周农产品价格整体呈现持续反弹的态势,但周三美国农业部(USDA)报告意外“空袭”,使得文华农产品指数在日K线上收“十字星”,叠加猪肉市场需求并未回暖,投资者开始担忧农产品反弹的持续性。

## ■ 美农数据意外空袭

美国农业部周三发布的8月份供需报告显示,2015/2016年度美国大豆产量预计为39.16亿蒲式耳,高于7月份预测的38.85亿蒲式耳,低于上年的39.6亿蒲式耳。但是在报告出台前,国内外多数分析师普遍预计美国大豆产量将低于上月水平,甚至低于市场预估值。

根据有关调查数据显示,分析师预期美国农业部可能在这份报告里下调2015/2016年度全球大豆库存至8170万吨,和美国农业部7月份预测值持平;预计2015/2016年度美国大豆单产平均为每英亩44.6蒲式耳,预测区间位于43.0到46.0蒲式耳/英亩,而美国农业部7月份的预测值为46蒲式耳/英亩,2014/2015年度大豆单产平均为47.8蒲式耳/英亩。这意味着即使是最乐观的产量预期,也比美国农业部的预测值低了3100万蒲式耳。

但是实际结果为:美国农业部本月预测美国大豆单产为每英亩46.9蒲式耳,高于7月份预测的46.0蒲式耳/英亩,也高于分析师在报告出台前的预测,导致市场多转空。除了报告以外,目前人民币汇率的波动,也导致了市场对大豆主要需求国经济的担忧,进一步加剧了美豆跌势。

周三夜盘豆类期货从大幅上涨到大幅下跌,隔夜美盘11月大豆下跌60美分,报每蒲式耳911.4美分。“预计在报告的影响下,国内豆粕期现货行情又将经历一番利空打压,同时需求不佳的情况也将重回视野,或配合报告拖累豆粕大幅下滑。”卓创资讯分析师于洋表示。