

农产品期货日评 大豆 白糖 棉花 强麦籼稻 菜籽油

品种聚焦●大豆

信息截止至 2011 年 11 月 24 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

豆市技术寻底，弱勢格局延续

投资策略

中期策略 观望

短期策略 CBOT 休市一天，其技术破位寻底，令连盘空市延续，宜高位偏空

市场综述

欧洲债务问题持续影响之下，避险情绪推高美元指数，商品面临抛压；但我国准备金率下调预期强烈、政策偏于宽松给市场带来一定支撑。日内行情波幅巨大，其中油脂豆市领跌。大豆主力合约 a1209，大幅低开于 4220 点，最低止于 4207 点，午后追随股指震荡偏强缩减跌幅，最高冲至 4270 点，报收 4245 点，收跌 32 点或 0.75%。豆油下破箱体后急速寻底，日内领跌；豆粕连日急跌创两年以来的新低，预计 2680 至 2750 区间将形成强劲支撑。

基本面信息

11 月汇丰银行(HSBC)中国制造业采购经理人指数初值降至 48.0，为 32 个月最低水平。德国国债拍卖认购不足，引发全球经济放缓忧虑，投资者因而全面抛售风险资产。外围市场利空因素盖过了国内关于宽松预期的利好影响，走势震荡偏弱。

据大豆网了解，截止 24 日中午，东北地区油厂平均大豆收购价格为 3936 元/吨，其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3920 元/吨。粮点商品豆平均收购价格在 4095 元/吨，均继续与昨日持平。

目前市场购销处于停滞状态，一方面价格够低难以获得大部分农民认可，另一方面油厂及粮商无力可图，收购积极性较低。这导致购销主体双方处在僵持局面。近日国储收购政策还未落实，预计在国内外行情均较低迷的背景下，产区市场将继续处于浓厚的观望气氛中，价格以稳中偏弱走势为主。

全国市场豆粕销售平均价格为 2953 元/吨，较昨日下跌 28 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2928 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 2986 元/吨，分别较昨日下跌 22 元/吨和 36 元/吨。目前全国生猪出栏价格已经连降两个月，饲料需求低迷打压粕市价格明显。

豆油现货价格整体走势偏弱，跌幅在 100-250 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9069 元/吨，较昨日下跌 175 元/吨；散装四级豆油均价为 8883 元/吨，下调了 167 元/吨；进口毛豆油均价为 8839 元/吨，下降 150 元/吨。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqmail@163.com

技术分析



点评:

右图显示的是，投资家软件，第一栏大豆近两日的5分钟K线图谱，第二栏潮起潮落技术指标，第三栏三线必赢技术指标，第四栏日内操盘技术指标。

低开后，大豆震荡日内走强。

主力线在零轴附近震荡缺乏方向；价格围绕分水岭震荡，日内必盈三线波段机会较大。

持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-11-24]
2011-11-24 15:23:39

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜			
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减
1	152	南华期货	11918	-93	52	中粮期货	36172	29
2	30	国泰君安	11603	445	36	中粮集团	32000	
3	109	浙江永安	10267	-316	98	中粮四海丰	32000	
4	125	国投期货	7658	616	176	浙江大地	4925	48
5	51	银河期货	6713	-299	125	国投期货	3604	-518
6	49	海通期货	6278	79	74	大连良运	3494	1478
7	196	一德期货	5430	-151	243	温氏集团	3000	500
8	58	北京中期	5217	1081	109	浙江永安	2656	-8
9	15	新湖期货	4663	27	122	华泰长城	2246	-264
10	149	上海良茂	4355	3	51	银河期货	1528	293
11	97	浙商期货	4282	-576	210	招商期货	1320	-510
12	176	浙江大地	4121	454	135	上海中期	1311	-35
13	120	天琪期货	4064	-156	103	中国国际	1275	-100
14	173	广发期货	4032	531	107	浙江中大	1168	-37
15	189	烟台中州	3127	-44	57	美尔雅期货	1121	-51
16	95	北京首创	2825	-132	26	浙江大越	1051	8
17	151	国海良时	2747	488	105	光大期货	947	-272
18	105	光大期货	2629	658	18	宏源期货	895	54
19	181	格林期货	2624	-10	43	鲁证期货	877	68
20	70	宝城期货	2408	888	56	申银万国	863	118
合计		106981	3493		合计		132453	801

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，大豆资金持仓减少，多空主力变动不大，油脂、豆粕等主力空单固守持仓，恐打压豆市维持弱势局面。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

锤形线视为反弹修正信号 中线转势条件不成熟

投资策略

中期策略

日线报收类锤形线形态，但多头资金配合情况不乐观，或有短线反弹，中线转势条件不成熟，中线空单持有，不宜猜底建中线多单。

短期策略

下探新低后盘升齐平昨日收盘价报收，但空头主力持仓平稳而多头逢高平仓积极，限制反弹力度，短空减仓，博反弹交易风险较大。

市场综述

汇丰 PMI 低于预期的阴霾未散，德国债拍卖需求疲弱再拉响警报，隔夜外围市场续跌，阴云不散。ICE 原糖9连阴再创回跌新低，郑糖低开下探，5月合约盘间创下新低6231，随后受 A 股走强提振盘升修正，日线报收锤形线形态，收盘价与昨日齐平。

美感恩节休市一天，郑糖看盘将主要参考自身走势惯性，从今日反弹过程中多头主力积极出逃事实可以看出，当前多头抵抗缺乏持续信心，不看好反弹修正力度，此价位见中线底部条件还很不成熟。

基本面信息

1、现货报价

今日批发市场价格全面松动，跌势较郑糖期货更凌厉，近期合约下跌明显加速，近两日以每日一百点的幅度下跌。柳盘114下破6900，春节前交收的013跌幅最大，6800已经宣告失守。昆盘近期月份跌幅超过100元。

据云糖晚报，今日云糖市场报价再下一城。昆明市场一级糖报价6900-7000元/吨，据悉大部分报价在6900-6950元/吨，以上乏人问津；广通市场一级糖报价6850-6900元/吨，大理祥云市场报价6800元/吨左右，至报价之时鲜有成交。广西糖价也继续下调，南宁、柳州下调幅度均达百元，报价集中于6850-6950元/吨，全线失守7000大关。

2、糖市要闻概览

据道琼斯报道，由于受到洪水影响而推迟的甘蔗开榨终于到来，周二，泰国甘蔗压榨工作已经开始，在下个月榨糖工作加快前，已生产了不到10,000吨糖。预计泰国遭遇的数十年来最严重的洪灾给2011/12年度甘蔗产量造成的破坏较小，有传言称产量将从1亿吨下修至9500万吨，不过这仍接近去年创下的约9540万吨纪录高位。从目前获得的回馈看，产量下修至9500万吨的说法缺乏认可度，泰国在上榨季历史记录高位基础上继续增产仍是大概率事件。

路透社孟买消息，受政府授权出口100万吨食糖以及商家借助国际糖价相对较高的机会买进的刺激，本周三印度国内糖价冲击了金11个月来的最高点。本周二印度政府已授权出口100万吨自产糖，为市场预期数量的两倍，政府同时还决定不再限制商家囤积食糖的数量。目前尚需要关注印度糖厂以什么样的价格出口食糖，如果出口价高于其国内价格，印度国内糖价也将获得上涨动力。

农产品分析师

高岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

盘间探得新低后震荡盘升，齐平昨日收盘价报收，日线锤形线变体有短线企稳参考意义但缺乏多头增量资金配合，建议将其视为短线反弹修正的信号，在此位置见底反转条件不成熟。



持仓分析

点评：

下探回升过程中多头主力多逢高减仓，无心持续抵抗，榜首万达期货继续大幅减持，较破位下跌前11月17日持仓，万达在5月合约上已累计减持8000手左右，多头前20普遍减仓，累计净减6721手；空头主力增减并发，总体持仓情绪平稳。

合约：SR205		日期：2011-11-24							
名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	华泰长城	48,712	8,510	万达期货	39,136	-3,895	浙江永安	19,659	96
2	广发期货	33,987	7,830	华泰长城	37,457	263	海通期货	14,125	-160
3	万达期货	33,056	11,127	中粮期货	19,749	242	长江期货	10,547	377
4	平安期货	25,077	8,752	珠江期货	19,340	-136	中粮期货	9,274	-257
5	珠江期货	22,310	4,993	光大期货	12,054	-228	华安期货	9,069	786
6	东海期货	20,212	7,503	摩根大通	11,807	-727	上海东亚	8,781	2,440
7	中证期货	18,610	2,389	经易期货	5,874	-591	首创期货	8,666	175
8	中粮期货	16,381	2,238	廊坊中糖	5,347	0	中国国际	8,518	-1,004
9	海通期货	15,690	4,063	平安期货	5,322	-303	华泰长城	8,297	-2,763
10	浙江永安	14,389	-2,099	国贸期货	5,116	152	光大期货	7,451	177
11	中辉期货	14,028	-3,468	成都倍特	4,770	-156	浙商期货	6,595	-265
12	国都期货	13,750	2,005	银河期货	4,712	-352	银河期货	6,561	153
13	鲁证期货	12,748	-4,564	鲁证期货	3,867	-321	中银国际	6,034	-221
14	天琪期货	12,745	4,790	汇鑫期货	3,573	-41	宏源期货	5,950	105
15	申银万国	11,910	963	华联期货	3,550	51	南华期货	5,176	-11
16	中银国际	11,517	-26,610	格林期货	3,273	-207	中证期货	5,160	-356
17	浙江新世纪	11,514	1,477	浙江新世纪	3,200	-143	金元期货	4,563	4,074
18	徽商期货	11,512	-795	瑞达期货	2,969	-191	万达期货	4,014	-403
19	北京中期	11,464	154	一德期货	2,742	-19	招商期货	3,760	-216
20	光大期货	11,105	-1,951	广发期货	2,393	-119	浙江新世纪	3,694	-3,115
合计		370,717	27,307		196,251	-6,721		155,894	-388

强 麦

强麦逆市下跌 短期弱势依旧

投资策略

中期策略 中长线暂时观望，警惕盲目抄底

短期策略 短期强麦仍将弱势震荡寻底，短空操作为主。

市场综述

周四国内大宗商品市场有震荡企稳迹象，但强麦弱势依旧，延续下跌。主力合约 WS1205 早盘以 2374 元/吨小幅低开后持续震荡下行，最低下探至 2349 元/吨，盘终以 1.59% 跌幅报收于 2352 元/吨。今日 WS1205 全天成交 29558 手，持仓增加 3246 手。

基本面信息

现货方面，据市场监测，11 月份以来，江苏江阴市场购销清淡，小麦、面粉价格保持平稳运行，当地市场上小麦收购价 2.00 元/公斤，特二面粉批发价 2.50 元/公斤，零售价 3.07 元/公斤，均与上周持平。无锡市场上小麦 2.10 元/公斤，较上周持平；与上月环比持平；特二面粉 2.68 元/公斤，较上周持平；与上月环比下跌 0.08 元/公斤，跌幅 2.9%。山东潍坊当地新小麦个体粮商收购价 2130 元/吨左右，收储企业收购及加工企业小麦收购价格在 2190 元/吨左右。

国家统计局 24 日公布了最新一期（11 月 11 日~20 日）食品均价变动情况，11 月中旬 50 个城市粮油价格小幅波动。大米本期价格为 5.52 元/公斤，较上期持平；富强粉 5.11 元/公斤，较上期持平；标准粉 4.13 元/公斤，较上期跌 0.01 元/公斤，跌幅 0.2%；一级压榨花生油 24.44 元/升，跌 0.04 元/升，跌幅 0.2%；5 升桶装大豆油 12.11 元/升，涨 0.01 元/升，涨幅 0.1%；一级散装菜籽油 12.56 元/升，跌 0.01 元/升，跌幅 0.1%。

23 日，东方艾格咨询最新粮食报告表明 2011/12 年度中国粮食安全系数达 39.55%，高于上年度。报告显示，2011/12 年度结束小麦年末库存总量为 48591 千吨，较上年下降 2405 千吨，作物年度安全系数为 40.60%，较上年下降 3%。农作物年度安全系数提高限制小麦价格上涨幅度，是当前国内小麦价格保持较低水平的原因。

农产品分析师

张伟伟

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0269806

电子邮件：

zww0518@163.com

技术分析



从技术上看，WS1205合约日K线七连阴，期价持续创新低，MACD绿柱继续延长；5分钟期价继续在分水岭压制下运行，必盈主力线下破零轴，技术面弱势不减。短期强麦仍将震荡寻底，警惕盲目抄底，短空操作为主。

持仓分析

合约：WS205 日期：2011-11-24

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	徽商期货	1,094	-69	国投期货	5,947	11	华泰长城	4,958	347
2	大连良运	1,092	-1,426	海通期货	1,361	43	光大期货	3,405	139
3	国联期货	1,042	100	浙江永安	1,258	37	国投期货	3,277	-411
4	海通期货	842	-70	万达期货	1,239	108	大连良运	3,095	616
5	申银万国	836	44	方正期货	1,157	39	北方期货	2,602	696
6	北方期货	816	-148	鲁证期货	1,070	68	银河期货	2,405	57
7	安粮期货	771	595	信达期货	975	6	广永期货	1,976	75
8	广发期货	770	282	东海期货	811	70	南华期货	1,817	-171
9	南华期货	769	49	光大期货	801	86	新纪元期货	1,768	-2
10	华安期货	673	644	国贸期货	795	-7	国信期货	1,510	-7
11	浙江永安	644	-96	东吴期货	702	179	华闻期货	1,273	0
12	宝城期货	568	447	南华期货	669	8	浙江永安	870	-109
13	金鹏期货	544	388	申银万国	664	103	国泰君安	806	99
14	国投期货	542	477	中国国际	663	57	国海良时	775	65
15	经易期货	530	285	金友期货	630	-21	金鹏期货	693	43
16	浙商期货	527	-14	中证期货	612	-208	申银万国	538	99
17	新纪元期货	510	227	广发期货	599	285	华安期货	495	115
18	东航期货	501	-92	徽商期货	595	-8	瑞达期货	432	-2
19	中国国际	484	-231	国信期货	502	1	中银国际	410	-90
20	华泰长城	461	-1,904	浙商期货	502	-13	国联期货	341	42
合计		14,016	-512		21,552	844		33,446	1,601

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，空头增仓较多，排名第一的华泰长城继续增持空单，短期期价仍将弱势震荡筑底。

菜油

缺口未回补 追多需谨慎

投资策略

中期策略 短期市场下跌动能减弱，下跌目标位已到，逢调整建立多单。

短期策略 油脂破位走低回升，短期延续低位调整可能性大，短线操作。

市场综述

隔夜外盘大幅下挫，农产品下挫创新低。金属原油双双下跌收阴线。国内商品今日豆类跳空直接下跌。化工品、金属仅与上一交易收盘价平开小幅冲高后大幅走低。油脂盘中大幅下跌超 3% 创新低后回升。菜籽油期货主力合约 1205 最低探至 9306 后回升，但未回补与上一交易日的跳空缺口，冲高缺口压力回落嫌疑不能排除，弱势调整可能性较大。短线空单逢低止盈离场，趁机建立中线多单。

基本面信息

1. 据文华财经信息，美国农业部周度出口销售预估区间一览表，美国周四逢感恩节假期，将周五公布谷物、大豆和豆制品周度出口销售数据。大豆预估区间 500000—750000，豆油 0—15000。关注本周出口销售数据，届时将对市场带来影响。

2. 据巴西植物油行业协会十一月九日发布的最新数据显示，2012 年巴西大豆产量可能较上年小幅增长，达到 7460 万吨，高于上年 7430 万吨。行业分析师预计 2012 年巴西大豆产量为 7300—7550 吨，巴西政府将于周三发布最新的产量预测数据。届时关注市场表现，目前巴西大豆播种工作进展顺利。收割工作将于 2012 年初开始。

3. 据中华粮网信息，国储收购大豆的时间日益临近，为了补充国家大豆储备，国家粮食局和发改委近期两次决定购买进口大豆，国储为了不惊动市场，采用了匿名的询价方式。国际市场在闻风中国匿名询价者之后出现价格上涨，国际市场猜测，中国将进口美国大豆 6~8 船，需求面的强劲，将对市场形成很强的支撑。

3. 有关机构估计，2011 年中国大豆产量仅为 1350 万吨，比 2010 年度减少近 10% 左右，分析机构油世界预计，中国由于减产出现的缺口，将通过增加大豆进口弥补，有望在 2011 年四季度增加大量进口，并超过去年同期水平。同时预计，四季度从阿根廷和巴西进口大豆将触及纪录的 645 万吨，远高于去年同期的 306 万吨。

4. COPA（加拿大油菜籽加工商协会）11 月 18 日公布的数据显示，截止 11 月 16 日当周，加拿大大豆压榨量较之前一周减少 7.4%。大豆压榨产能利用率为 60.6%，都低于上年同期。当周油菜籽压榨量较之前一周增加 4.1%，压榨产能利用率 89.3%，略高于上年同期。

农产品分析师

刘文莉

电话：0516-83831180

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@163.com

技术分析



点评：

技术图形上显示，今日惯性继续下挫，价格创新低 9306 回升，成交量与上一交易日基本持平。短期市场动能大幅宣泄后，延续调整性较大。中线逢低入多。

持仓分析

多头持仓量龙虎榜					空头持仓量龙虎榜				
会员号	会员名	多头持仓	增减		会员号	会员名	空头持仓	增减	
1	68	中粮期货	15000	-903	9	国投期货	24954	-326	
2	257	经易期货	9142	55	69	万达期货	9526	-418	
3	9	国投期货	7509	1	68	中粮期货	3161	19	
4	82	摩根大通	2734	600	70	中信新际	2886	30	
5	241	首创期货	1970	-150	16	格林期货	2349		
6	69	万达期货	1914	-50	195	大连良运	1574	464	
7	107	美尔雅	1849	14	51	银河期货	1469	27	
8	86	金元期货	1181	-124	207	中国国际	675	2	
9	243	锦泰期货	1099		32	徽商期货	616	-13	
10	76	长江期货	941	33	188	浙江永安	496	62	

11	212	南华期货	693	9	156	北方期货	483	-5	
12	18	国信期货	544	-9	257	经易期货	475	129	
13	111	光大期货	521	14	5	新纪元期货	383	34	
14	7	华泰长城	510	-9	1	华西期货	240	60	
15	178	成都倍特	502	12	149	大有期货	226	19	
16	207	中国国际	446	30	58	鲁证期货	223	36	
17	211	大华期货	414	8	212	南华期货	213	20	
18	121	瑞达期货	399	34	190	国海良时	204	-6	
19	1	华西期货	338	-9	142	东航期货	195		
20	234	新湖期货	328	158	10	招商期货	190	57	
		合计	48034	-286			合计	50538	191

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日大幅下跌回升，持仓量以空头增持明显，市场可能继续回探调整的可能性较大，短线操作把握节奏，中线轻仓逢低入多。

免责声明

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。

联系我们

总部

地址：江苏省徐州市淮海东路153号新纪元期货大厦

电话：0516-83831105 83831109

北京东四十条营业部

地址：北京市东城区东四十条 68 号平安发展大厦 407 室

电话：010-84261653

南京营业部

地址：南京市北门桥路 10 号 04 栋 3 楼

电话：025-84787997 84787998 84787999

广州营业部

地址：广州市越秀区东风东路 703 号粤剧院文化大楼 11 层

电话：020-87750882 87750827 87750826

苏州营业部

地址：苏州园区苏华路 2 号国际大厦六层

电话：0512-69560998 69560988

常州营业部

地址：江苏省常州市武进区延政中路 2 号世贸中心 B 栋 2008

电话：0519-88059972 0519-88059978

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 7-E、F

电话：0571-56282606 0571-56282608

上海浦东南路营业部

地址：上海市浦东新区浦东南路 256 号 1905 室

电话：021-61017393

重庆营业部

地址：重庆市江北区西环路 8 号 B 幢 8-2、8-3、8-3A 号房

电话：023-67900698 023-67109158

全国统一客服热线：0516-83831105 83831109

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>