

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 12 月 28 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

豆市突破长期均线，季节性多头行情延续

投资策略

中期策略 下降趋势已被破坏，寻找季节性做多机会

短期策略 美盘长阳突破长期均线，天气炒作持续升温，豆市多头思路维持

市场综述

美盘圣诞后大涨，其中美豆录得 10 月中旬来最大单日涨幅，粕市价格上涨超过 3.5%，均放量跳升至 60 日长期均线之上。国内市场反向提油套利作用下，粕市领涨，油脂上扬，大豆震荡偏弱，季节性涨势以来，粕市三周来涨幅超 6%，豆油涨幅超 4%，大豆涨幅仅超 2%。连豆连续七个交易日震荡整理，受益于外盘提振，站上 60 日均线，报收 4337 点，上涨 24 点或 0.56%，维持季节性多头思路不变。

基本面信息

28 星期三，圣诞后首个交易日，美盘大幅走高，主力合约收盘上涨 37 美分，创 10 月中旬以来最大涨幅。南美天气炒作继续升温，阿根廷干旱天气已令市场担忧三周之久，而据称至少未来 10 天仍难缓解，并且下周天气可能更加炎热。巴西天气好于阿根廷，但与理想水平比相差甚远。处于对两国大豆前景的担忧，目前已有分析人士将南美产量下调，其中将巴西由 7500 万吨下调至 7400 万吨，阿根廷由 7350 万吨下调至 5300 万吨。而此前美国农业部报告中，巴西大豆产量预估为 7500 万吨，阿根廷为 5200 万吨。

不过与外盘市场的火热气氛相比，国内目前受临储收购干预、铁路运输紧张、以及压榨效益亏损等客观条件制约，致使现货价格仍然无动于衷。

据大豆网了解，截止 28 日中午，东北产区大豆收购价格稳定，尽管周二美盘上涨幅度达 37 美分之多，但并未得到现货市场的过多回应。目前看产区临储收购干预、铁路车皮紧张、以及南方需求清淡等客观因素继续抑制国产大豆价格。油厂方面油、粕等产品价格虽跟盘上涨，但相比沿海地区涨幅较小，也未能给大豆带来过多提振。另外节前油厂重点在于销售，短期又无开工打算，因此收购积极性偏低。

全国市场豆粕销售平均价格为 2994 元/吨，较昨日上调 45 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2972 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3023 元/吨，分别较昨日上调 42 和 51 元/吨。

豆油现货价格普遍上涨，局部地区保持稳定，涨幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 8879 元/吨，较昨日上涨 36 元/吨；散装四级豆油均价为 8723

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

元/吨，上调了 31 元/吨；进口毛豆油均价为 8589 元/吨，上涨 50 元/吨。

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。

大豆日内震荡走强。

主力线上穿零轴，分水岭上扬支撑价格，日内震荡走强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-28]
2011-12-28 15:40:01

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	109 浙江永安	10953	296	36	中粮集团	32000	
2	30 国泰君安	6100	92	98	中粮四海丰	32000	
3	49 海通期货	6025	-367	52	中粮期货	26026	-10
4	51 银河期货	5833	-1194	178	南证期货	9101	16
5	196 一德期货	5177	-190	176	浙江大地	4028	-146
6	125 国投期货	4967	-47	213	深圳金汇	3131	-15
7	120 天琪期货	4801	-197	78	万达期货	2596	7
8	15 新湖期货	4718	15	109	浙江永安	2216	-116
9	152 南华期货	4709	-306	136	上海大陆	1601	29
10	70 宝城期货	4092	329	135	上海中期	1584	31
11	16 汇鑫期货	3953	667	105	光大期货	1562	-84
12	56 申银万国	3439	58	103	中国国际	1443	52
13	103 中国国际	3372	-258	110	中证期货	1325	18
14	52 中粮期货	3308	880	134	五矿期货	1107	-27
15	189 烟台中州	3254	21	118	上海金源	1105	
16	95 北京首创	3253	-97	51	银河期货	1073	-7
17	149 上海良茂	2741	5	184	东证期货	1071	-115
18	176 浙江大地	2738	12	210	招商期货	999	-71
19	110 中证期货	2708	-156	196	一德期货	972	-45
20	173 广发期货	2435	-265	122	华泰长城	894	-1975
合计		88576	-702	合计		125834	-2458

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金持仓略流出。反向提油套利作用下，豆市资金略显流出，但主力多头固守持仓，暗示价格中期方向。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

下跌趋势线压制 短线有下探前低趋势

投资策略

中期策略

日线中阴报收于5日线压制之下，将考验前低支撑，中线空单轻仓持有，收复6220之前不宜翻多。

短期策略

日内阶梯式下跌得到有效仓位配合，下跌趋势线压力发挥效用，有惯性下探考验前低，或有新低出现，5日、10日线下偏空操作。

市场综述

沪指今日先抑后扬日线报收锤形线，但郑糖与其盘间相关度明显下降，早盘下探回升遇阻5日线压制，午盘阶梯式加速回跌，收盘价距离前低支撑位仅40点空间，期价回归低位震荡区间下边界附近，日线周期下跌趋势线继续发挥效用，短线有惯性回探嫌疑。

主力多头万达及中国国际等均增持空单对冲风险，日内资金变动情绪略偏空，若空头资金继续发力则前低支撑6022岌岌可危。

基本面信息

1、现货报价

当前广西区已有96家糖厂开榨，开榨产能占广西设计总产能的96.2%，新糖大量上市；今日南宁、广西中间商报价6450-6460元/吨，较昨日基本持稳，报价持续运行于6500元/吨之下。

云糖晚报消息，昆明市场糖企报价6650元/吨附近，量大可从优，二级糖每吨减20元，中间商可用糖源少，报价与糖企相差不多；广通市场糖量仍比较少，报价在6630元/吨左右，大理祥云市场报价仍维持6600元/吨，市场观望气氛浓厚，全天成交清淡。

2、糖市要闻概览

道琼斯报道，印尼糖协秘书长称，目前印尼白糖库存充足，约为80万吨，应能维持国内至明年开榨前国内居民白糖需求，因此明年可能不需要进口白糖。每月印尼居民白糖消费量约为19万吨。秘书长称，如果天气良好，明年产糖有望达250万吨，高于今年的220万吨。印尼国内产糖一般用于居民消费，而食品和饮料行业所用的白糖一般源于进口加工糖，今年该行业的需求约为170万吨。

经过巴西有关部门和行业组织长期的解释说服工作，截至23日休会，美国国会没有继续延长有效期至今年12月31日的乙醇生产补贴和征收进口关税政策，这意味着，自明年1月1日起，巴西甘蔗乙醇历经三十二年后首次可以无关税进入美国市场，与当地玉米乙醇公平竞争。上述政策将给巴西乙醇行业带来新的商机，将带来乙醇生产行业新一轮投资，若比价关系向乙醇倾斜，则用于生产蔗糖的甘蔗数量将减少。

泰国新榨季已产糖162万吨，乌克兰产糖231.7万吨，生产运行平稳，出糖率同比乐观；当前印度国内对政府明年月度食糖投放量安排充满疑问，白糖市场震荡交投，方向不明朗。

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：

早盘下探回升遇阻5日线压力，随后阶梯式下跌，盘尾下跌加速，收盘6063距前低支撑仅40点空间，右图所示日线周期下跌趋势线压力效应体现，短线有继续下探触及前低的嫌疑。



持仓分析

点评：

日内空头资金情绪略有抬头，主力多头万达及中国国际均增空单对冲风险，新增多空单寸基本对等，空头风向标浙江永安持仓情绪平稳，今日资金变动略偏空。

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	28,073	9,307	万达期货	25,392	1,407	浙江永安	15,500	518	
2	中国国际	24,272	13,086	光大期货	18,508	1,428	中国国际	14,023	1,011	
3	中证期货	20,567	9,698	华泰长城	18,390	1	首创期货	9,909	16	
4	万达期货	17,011	1,946	金元期货	15,207	-12	鲁证期货	8,932	30	
5	广发期货	16,342	1,568	中国国际	13,963	1,295	华泰长城	8,496	240	
6	申银万国	12,652	4,720	中粮期货	13,864	1,330	招商期货	7,835	131	
7	徽商期货	12,390	3,630	成都倍特	12,348	955	海航东银	7,623	127	
8	鲁证期货	11,711	4,836	中银国际	11,281	-3	信达期货	7,285	-150	
9	国都期货	11,330	3,419	一德期货	7,590	-415	新湖期货	6,942	188	
10	东海期货	11,216	2,389	经易期货	6,638	-477	山西三立	6,625	2,425	
11	北京中期	10,476	4,315	摩根大通	5,673	402	大通期货	6,357	-71	
12	冠通期货	10,214	2,188	宏源期货	5,584	349	上海中期	6,232	61	
13	光大期货	10,189	-5,469	安信期货	5,238	33	万达期货	6,185	1,290	
14	国海良时	10,169	5,606	浙江永安	4,321	-262	海通期货	5,779	64	
15	中辉期货	9,881	4,678	银河期货	4,302	-809	浙江新世纪	5,476	520	
16	银河期货	9,011	4,453	平安期货	4,128	107	长江期货	5,183	385	
17	海通期货	8,858	2,976	恒泰期货	4,118	16	渤海期货	4,694	-201	
18	宏源期货	8,300	6,591	华联期货	3,967	543	华元期货	4,480	-20	
19	东航期货	8,083	2,357	国投期货	3,406	134	光大期货	4,343	179	
20	浙商期货	7,677	2,689	国泰君安	3,156	94	浙商期货	4,237	-130	
合计		258,422	84,983		187,074	6,116		146,136	6,613	

菜油

节后美豆收涨 油脂再度走强

投资策略

中期策略 均线压制短期冲破无仓量配合，多单宜减仓离场。

短期策略 20 日均线支撑，逢调整短线偏多

市场综述

圣诞节后第一个交易日，芝加哥市场美豆大幅收涨。国内农产品今日跳空高开走高。油脂市场表现强势，并未受股市走弱影响，增仓放量上行。菜籽油期货主力合约 1205 开盘于 9470，最高冲击 9492 元/吨。价格站上五日均线。成交放量。价格走强中空头减仓明显。日线形态上报收中阳线。技术形态上偏强，操作上关注 5 日均线支撑，多单继续持有。

基本面信息

1. 海关初步统计显示，2011 年 11 月份我国进口大豆 570 万吨，较 10 月份的 381 万吨增长 49.5%，较去年同期的 548 万吨增长 4%，为近 17 个月来单月进口最高水平。2011 年前 11 个月我国累计进口大豆 4722 万吨，较上年同期的 4936 万吨下降 5.4%。

2. 国家粮油信息中心于 2011 年 12 月 14 日发布 12 月份《食用谷物市场供需状况报告》、《饲用谷物市场供需状况报告》和《油脂油料市场供需状况报告》。对 2011 年中国部分主要粮油作物播种大豆播种面积为 765 万公顷，较上年减少 10.17%。预计 2011 年中国大豆产量为 1350 万吨，较上年减少 10.50%。

12 月份预测，2011 年中国油菜播种面积为 710 万公顷，较上年减少 3.66%。预计 2011 年中国油菜籽产量 1250 万吨，较上年减少 4.45%。

12 月份预测，2011 年中国花生播种面积为 470 万公顷，较上年增加 3.82%。预计 2011 年中国花生产量为 1620 万吨，较上年增加 3.55%。

3. 阿根廷大豆种植区，未来五日天气较为干燥，这将令正在生长的作物土壤水分耗尽，但温度将处于或低于正常水准，限制作物生长，天气炒作大豆价格。

4. 12 月 27 日各地四级菜籽油价格：湖北老河口地区菜籽油 9800 元/吨，襄樊菜油 9900 元/吨，荆州菜油 9800 元/吨。湖南常德地区菜油 9900 元/吨，岳阳地区菜油 9800 元/吨，较上一交易日持平，安徽巢湖地区菜油 10300 元/吨，淮南地区菜油 9900 元/吨。江苏南通地区菜油 9900 元/吨，东台地区菜油 9900 元/吨。四川成都地区菜油 10000 元/吨，重庆地区菜油 9800 元/吨。较上一交易日上涨 100 元/吨。总体上现货菜籽油价格平稳。

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，继昨日 20 日均线探支撑后，今日价格再度高开走强。短期油脂有继续走强动能。但上方均线压力仍明显，关注上放突破仓量配合情况。

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	82 摩根大通	8518	-560	9	国投期货	23010			
2	257 经易期货	7579	-377	69	万达期货	8065	-75		
3	9 国投期货	5199	486	207	中国国际	4981	-22		
4	68 中粮期货	3151	-20	16	格林期货	1762			
5	107 美尔雅	2296	118	68	中粮期货	1610	-412		
6	69 万达期货	2254	9	51	银河期货	1005			
7	241 首创期货	1852	-100	70	中信新际	496			
8	111 光大期货	1306	-135	156	北方期货	465			
9	86 金元期货	1212	-10	212	南华期货	207	-5		
10	76 长江期货	865	29	188	浙江永安	190	-50		
11	243 锦泰期货	804	-44	22	江西瑞奇	154			
12	212 南华期货	689	24	32	徽商期货	113	-30		
13	7 华泰长城	578	-25	5	新纪元期货	94	-10		
14	147 陕西长安	504	-6	7	华泰长城	93	57		
15	207 中国国际	447	-5	83	海通期货	91	4		
16	211 大华期货	401	-9	257	经易期货	89	-4		
17	32 徽商期货	390	109	262	一德期货	82			
18	121 瑞达期货	358	-14	31	财富期货	77			
19	139 安粮期货	344	-17	113	浙商期货	72	-1		
20	1 华西期货	314	-4	123	浙江新世纪	64	64		
合计		39061	-551	合计		42720	-484		

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，价格上行空单减持居多，多头有增仓迹象，油脂短期有延续强势反弹劲头。

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>