

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 29 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

短线存在压力，年内收官日内料震荡横走

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 美元走强，商品承压，则豆市短期技术压力或占上风，调整概率增加

市场综述

29 日，豆类仍是商品市场中领涨品种，年末交投清淡，资金偏好农产品。连豆主力合约报收 4337 点，微涨 3 点或 0.07%，最高冲至 4357 点，最低止于 4319 点，连续三周持续反弹，kdj 等技术指标日线上钝化暗示短线技术调整压力。周末、月末、年末迫近，获利了结压力加重，豆类普遍减仓限制价格上行发展空间。美元指数重回 80 点上方，对整体商品市场偏空，密切关注其势头发展。

基本面信息

因周末、月末、年末迫近，元旦假期间存在较大不确定性，恐将限制商品价格波动空间。

南美大豆作物产区一直遭受干燥气候的威胁，巴西降雨不足、天气干燥致使该国大豆产量前景遭受多家机构调降；阿根廷大豆种植进度尚未结束，拉尼娜现象雏形已经令不少机构对该国产量前景表示忧虑。天气预报机构称，巴西南部 and 阿根廷大豆种植地区本周天气仍将非常炎热，且没有降雨。至 12 月末，巴西最南部产区南里奥格兰德州累计降水量较常值低 70-76%，给新播种作物带来威胁。1 月 10 日之前巴西干燥的作物产区几乎没有降雨的可能，将影响大豆开花及玉米鼓粒。

据了解，黑龙江除哈尔滨地区仅少数粮库零星收购以外，其余市县均已大量开库。国标三等基础价格 4000 元/吨，绥化、齐齐哈尔两地给予适当贴水，已知同等标准最高收购价 4140 元/吨，水分含量 10.5%，但符合该标准大豆数量较少，大部分实际达标水分在 15-13%之内，成交价 4000-4120 元/吨，少数水分能够达到 11%，收购价 4120 元/吨。市场收购价目前处于临储收过范围之内，其中哈尔滨地区普遍 4080-4160 元/吨，绥化 4040-4100 元/吨，齐齐哈尔 4040-4080 元/吨，黑河 4000-4080 元/吨，佳木斯 3960-4000 元/吨，牡丹江 3940-4000 元/吨。本周看产区粮商发货困难的局面未能缓解，省内销售仍是主要途径，这使得大豆价格难以出现较大涨幅。

全国市场豆粕销售平均价格为 3000 元/吨，较昨日上调 4 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2981 元/吨，较昨日上调 7 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3025 元/吨，较稳。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。

豆油现货价格整体走势平稳，个别地区小幅调整。其中散装一级豆油均价为

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

8883 元/吨，较昨日上涨 3 元/吨；散装四级豆油均价为 8725 元/吨，上调了 2 元/吨；进口毛豆油均价为 8589 元/吨，持平。

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。

大豆日内冲高回落。

主力线日内在零轴上方高位运行，期价震荡显强；分水岭盘中追随价格走平。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-29] 2011-12-29 15:34:53

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	11325	372		36	中粮集团	32000	
2	49 海通期货	6306	281		98	中粮四海丰	32000	
3	30 国泰君安	6137	37		52	中粮期货	25692	-334
4	51 银河期货	6109	276		178	南证期货	9102	1
5	52 中粮期货	5964	2656		176	浙江大地	4029	1
6	15 新湖期货	4696	-22		213	深圳金汇	3131	
7	152 南华期货	4477	-232		78	万达期货	2606	10
8	120 天琪期货	4249	-552		175	中信新际	2211	1623
9	70 宝城期货	4199	107		136	上海大陆	1650	49
10	16 汇鑫期货	3946	-7		135	上海中期	1558	-26
11	125 国投期货	3796	-1171		103	中国国际	1549	106
12	56 申银万国	3584	145		105	光大期货	1547	-15
13	103 中国国际	3270	-102		109	浙江永安	1444	-772
14	189 烟台中州	3215	-39		110	中证期货	1252	-73
15	95 北京首创	3129	-124		196	一德期货	1125	153
16	196 一德期货	2724	-2453		134	五矿期货	1115	8
17	149 上海良茂	2666	-75		51	银河期货	1110	37
18	110 中证期货	2626	-82		118	上海金源	1105	
19	107 浙江中大	2611	345		184	东证期货	1036	-35
20	176 浙江大地	2461	-277		210	招商期货	989	-10
合计		87490	-917		合计		126251	723

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金持仓流出。一方面，元旦假期将至，整体交投谨慎；另一方面，持续反弹累积的获利筹码存在结清头寸意图，期价震荡调整为主。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

跌势难企稳 过节留仓宜空不宜多

投资策略

中期策略

盘间创下破位新低，日线十字星难以构成有效企稳信号，中线空单持有，不宜盲目抄底做多。

短期策略

放量破位下跌，电子盘、传统现货跌幅同步放大，商家买涨不买跌心理凸显，跌势难企稳，空单谨慎持有，不宜持多过节。

市场综述

今日糖价跌幅扩大，国家短期收储计划文本正式公布也未能挽住市场跌势，郑糖主力合约低开至破位新低，早盘震荡坚守前低支撑无果，盘间下探至6002,6000大关支撑几将失效，成交量配合积极，跌势短期内仍难企稳，郑糖将在年内低点附近结束2011年行情。

老空头主力浙江永安今日大幅减仓兑现盈利，但华泰、万达等主力多头积极增空单对冲风险，新空头一德期货也积极接过接力棒，短线资金变动不容乐观。

基本面信息

1、现货报价

今日柳州批发市场全线下跌，跌幅较昨日明显扩大，跌幅靠前的周合同下跌近百点，昆明批发市场也同步下跌。

国家收储文件正式公布没能阻挡住跌势，柳州中间商新糖报价6350-6360元/吨，较昨日大幅下调110-130元，南宁中间商新糖报价6500元/吨，较昨日下午下调50-70元。昆明中间商新糖报价为6550元/吨，较昨日下午下调50元，湛江集团新糖报价6570-6600元/吨，较昨日下午下调30元，乌鲁木齐中间商报价6250元/吨，较昨日下午下调50元。传统现货报价跌幅也进一步扩大，商家买涨不买跌，跌势仍难企稳。

2、糖市要闻概览

为解决2011/12年度企业季产年销所需资金问题，保证按时兑付农民糖料款，保持制糖企业生产的正常进行，12月12日，国家发改委和中国人民银行共同下发了2011/2012年度工业短期储存食糖计划的通知。2011/2012年度短期储存食糖计划200万吨。短期储存食糖的风险和利息、费用由承储企业承担，承储期半年。凡2011年承担短期储存食糖任务，尚未还清银行贷款本息的企业，这次收储贷款不予发放。

本次短期收储食糖不仅解决了按时兑付农民糖料款项的问题，同时还缓解了新糖集中上市的压力，对抑制糖价下跌有积极意义。

乌克兰糖协(Ukrtsukor)周二称，截至12月26日，乌克兰从今年收获的甜菜中生产了231.7万吨糖，较去年同期增加50.5%，精炼厂收到1776万吨甜菜且加工了1729万吨。Ukrtsukor在8月31日时称乌克兰今年国内甜菜产量可能达到2000-2100万吨，较2010年增加30%-36.4%。加之前一市场年度剩余的糖，乌克兰2011-12市场年度可能出口20-30万吨糖。

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：

电子盘及传统现货跌幅扩大拖累之下郑糖早盘坚守前低支撑终以失败告终，盘间下探新低6002几乎触及6000大关，以6016收盘的十字星线难以构成有效企稳信号，6000支撑即将失守。



持仓分析

点评：

下跌过程中多头主力表现相对平和，无大仓位止损盘出现，恒泰期货横空杀出增仓力度大；老空头浙江永安大量止盈，空头接力棒转移至华泰、万达对冲头寸及一德期货等新空头手中，短线资金变动不容多头乐观。

名次		会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	华泰长城	33,318	5,245	万达期货	25,939	547	中国国际	13,186	-837	
2	中国国际	26,144	1,872	华泰长城	19,615	1,225	华泰长城	11,241	2,745	
3	东海期货	23,307	12,091	光大期货	19,108	600	浙江永安	10,343	-5,157	
4	中银国际	23,100	21,170	金元期货	15,219	12	首创期货	10,279	370	
5	徽商期货	17,906	5,516	中粮期货	14,795	931	鲁证期货	9,811	879	
6	中证期货	17,189	-3,378	中国国际	13,638	-325	招商期货	7,932	97	
7	广发期货	16,945	603	成都倍特	12,299	-49	万达期货	7,652	1,467	
8	光大期货	16,152	5,963	中银国际	11,369	88	海航东银	7,598	-25	
9	一德期货	15,124	12,081	恒泰期货	10,118	6,000	山西三立	7,413	788	
10	万达期货	14,214	-2,797	一德期货	7,751	161	新湖期货	6,888	-54	
11	浙江永安	12,653	6,459	经易期货	6,786	148	大通期货	6,692	335	
12	海通期货	12,043	3,185	摩根大通	6,273	600	上海中期	6,678	446	
13	申银万国	11,743	-909	宏源期货	5,131	-453	一德期货	6,508	4,051	
14	东航期货	10,768	2,685	安信期货	5,021	-217	海通期货	6,488	709	
15	鲁证期货	10,673	-1,038	浙江永安	4,465	144	渤海期货	5,986	1,292	
16	平安期货	9,453	3,289	平安期货	4,227	99	浙江新世纪	5,418	-58	
17	国海良时	9,011	-1,158	银河期货	4,190	-112	信达期货	5,355	-1,930	
18	浙商期货	8,869	1,192	华联期货	4,075	108	浙商期货	5,020	783	
19	北京中期	8,848	-1,628	国投期货	3,346	-60	长江期货	4,818	-365	
20	国泰君安	8,655	2,370	南华期货	3,087	-26	华元期货	4,603	123	
合计		306,115	72,813		196,452	9,421		149,909	5,659	

棉花

冲高回落量能升，高位震荡上攻难

投资策略

中期策略 操作上建议多单 21000 元/吨附近可部分止盈离场

短期策略 观望为宜。

市场综述

郑棉主力1205合约本周内整体走势偏强，前四个交易日郑棉总体涨幅已逾两百点，但仍呈现出上攻乏力之势。周三晚间美元指数大涨0.97%站上80，美棉指数逆势暴涨3.07%叫板，郑棉日内本应受美棉的提振而高开，事实上，郑棉1205合约仅开于20755元/吨，低于周三结算价，早盘郑棉大幅冲高至20880元/吨，随后震荡回落，最终收于20805元/吨。成交量较上一交易日大幅增加五万手至十万手，持仓量维持在20.3万手，量能有所恢复。技术面看，日K线凌驾于各长短周期均线之上，但KDJ指标三线运行至高位有拐头迹象。郑棉上攻缺乏实质利好，上方压力突破难度较大。操作上建议中线多单继续持有，可在21000附近部分止盈，日线上呈小幅上扬态势，日内可视开盘情况择机操作。

基本面信息

- 1、12月29日，中国棉花价格指数328级微涨9元报于19173元/吨，229级涨3元报于20422元/吨；527级报16556元/吨，上涨3元/吨。中国棉花价格指数本周继续小幅上涨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单12月29日为270张，较上一交易日增加4张，有效预报增加至205张。
- 3、12月28日计划收储155600吨。实际成交70310吨，成交比例45%，日成交量较上一交储日增加29680吨。为了腾空库容，解决兵团企业交储困难的问题，经商国家有关部门同意，自即日起，将新疆部分库点的单笔合同由400吨调整为5000吨，因此今日新疆库点成交量大幅增加。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交1989550吨，新疆累计成交1284520吨，内地累计成交705030吨。
- 4、据巴基斯坦《每日时报》报道，本财年（2011年7月至2012年6月）前5个月巴基斯坦服装出口同比下降9%。巴基斯坦成衣制造商和出口商协会代理主席比拉尔（BilalMulla）预测，全财年服装出口可能同比下降17-20%。比拉尔称，除外部需求下降以外，国内因素也是服装出口下降的重要原因。其中，日趋严重的能源危机是影响服装业扩大生产和出口的主要因素。电力和天然气供应短缺导致工厂无法及时交货，订单量大幅减少。此外，服装厂获取贷款难也导致其流动资金不足，难以扩大生产规模，只能接受较小订单。
- 5、澳大利亚农业和资源局（ABARES）日前发布报告称，预计2011-2012年度（2011

农产品分析师

石磊

电话：0516-83831165

执业证编号：F0270570

电子邮件：

shilei19870510@sohu.com

年 7 月-2012 年 6 月) 澳大利亚棉花出口量将大幅增加, 推动澳大利亚成为全球第三大棉花出口国。

技术分析

点评: 郑棉主力 1205 合约周四维持高位窄幅震荡。期价维持在各周期均线之上运行, 仓位小幅回升。技术指标上看, MACD 指标红柱逐渐缩小, KDJ 指标有向下拐头意向, 潮起潮落指标显示多头信号, 必盈主力线维持在零轴之上运行。



持仓分析

点评: 郑棉主力 1205 合约周四持仓量维持在 20.3 万手。其中主力多头大幅增持 1299 手多单至 58730 手, 主力空头小幅增持 538 手空单至 79527 手, 其中万达增持超过两千手。期价近期难以大幅冲高。

合约: CF205 日期: 2011-12-29

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	南华期货	5,583	3,691	浙江永安	10,732	-236	中粮期货	13,135	-209
2	五矿期货	5,195	4,693	上海中期	5,902	-134	万达期货	10,435	2,356
3	万达期货	4,140	2,730	南华期货	5,371	920	中国国际	9,148	-95
4	宏源期货	3,510	3,098	国泰君安	3,362	28	光大期货	8,054	-200
5	中粮期货	3,459	1,396	中国国际	2,913	180	国联期货	3,869	-23
6	光大期货	3,448	-615	美尔雅	2,856	74	格林期货	3,838	-244
7	新湖期货	3,408	2,143	海通期货	2,748	662	华泰长城	3,476	90
8	成都倍特	3,378	3,178	宁波杉立	2,741	29	金石期货	3,183	197
9	金鹏期货	3,335	110	中粮期货	2,400	-598	长江期货	3,123	575
10	海通期货	2,946	1,659	江苏弘业	2,258	338	中证期货	2,891	85
11	中证期货	2,560	1,443	首创期货	2,237	-14	首创期货	2,856	-763
12	中国国际	2,445	1,314	中证期货	2,203	3	浙江永安	2,457	168
13	华安期货	2,284	953	浙商期货	1,957	26	北方期货	2,048	-12
14	东海期货	2,170	925	中钢期货	1,773	34	新湖期货	2,028	-1,351
15	长江期货	1,968	1,548	中州期货	1,719	-21	渤海期货	1,714	-16
16	浙江大地	1,861	1,013	银河期货	1,678	-13	鲁证期货	1,680	-50
17	大连良运	1,848	1,596	万达期货	1,529	-38	五矿期货	1,603	0
18	上海中期	1,805	950	北京中期	1,511	55	宁波杉立	1,353	-100
19	经易期货	1,710	799	浙江大地	1,442	-11	海通期货	1,329	128
20	国泰君安	1,682	1,372	鲁证期货	1,398	15	美尔雅	1,307	2
合计		58,735	33,996		58,730	1,299		79,527	538

菜油

品种强弱分化 油脂缩量上涨

投资策略

中期策略 南美地区天气、产量成为炒作热点，自身价值回归基本面。价格底部支撑显著。

短期策略 20 日均线支撑，逢调整短线偏多。

市场综述

隔夜外盘美元大幅收涨，原油、金属深度下挫，美豆报收十字星阳线。国内商品市场大多数低开，早盘试图走强，午后金属、化工再度走弱。油脂市场今日几乎不为所动，价格开于均线附近后走高。菜籽油主力合约 1205 今日价格在 20 日均线探支撑后价格上行。日 K 线报收中阳线，但成交量不佳，价格调整需求加大，南美地区天气、产量成为炒作热点，油脂季节性行情将支撑价格再度走强，逢调整入多。

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 29 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 9700 元/吨，较上一交易日小幅收跌，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。较上一交易日上持平。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：

右图显示为投资家软件必赢三线和潮起潮落指标。五分钟K线图上价格围绕新纪元分水岭震荡整理，必赢三线指标红色主力线有向下做空迹象，短期市场延续调整可能性加大。多单注意保护盈利。

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	8109	-409	9	国投期货	22710	-300
2	257	经易期货	7718	139	69	万达期货	7911	-154
3	9	国投期货	5128	-71	207	中国国际	4974	-7
4	68	中粮期货	3000	-151	16	格林期货	1762	
5	107	美尔雅	2249	-47	68	中粮期货	1609	-1
6	69	万达期货	2244	-10	51	银河期货	1008	3
7	241	首创期货	1852		70	中信新际	496	
8	111	光大期货	1303	-3	156	北方期货	465	
9	86	金元期货	1212		212	南华期货	210	3
10	76	长江期货	873	8	188	浙江永安	191	1
11	139	安粮期货	740	396	22	江西瑞奇	154	
12	212	南华期货	676	-13	32	徽商期货	107	-6
13	243	锦泰期货	666	-138	7	华泰长城	105	12
14	147	陕西长安	503	-1	83	海通期货	84	-7
15	7	华泰长城	502	-76	262	一德期货	83	1
16	207	中国国际	445	-2	10	招商期货	80	32
17	211	大华期货	401		31	财富期货	77	
18	121	瑞达期货	359	1	113	浙商期货	72	
19	1	华西期货	321	7	76	长江期货	64	1
20	32	徽商期货	270	-120	149	大有期货	60	60
合计		38571	-490		合计		42222	-362

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，价格今日低开空头离场迹象明显，但价格走高多头增持力度不够，本周最后两个交易日，资金入场不积极价格延续调整的可能性大。

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>