

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 01 月 04 日 17 : 30 返回顶端

大豆

农产品市场开门红，豆类价格仍显季节性强势特征

投资策略

中期策略 季节性做多机会仍在演绎，寻找调整多单加码

短期策略 美盘周线三连阳，均线排列完好，连盘维持震荡偏强逢低入多

市场综述

年内首个交易日，农产品价格开门红，豆类油脂全面突破 60 日均线，元月节日临近，市场人心思涨。而南美干旱形势尚未得到缓解，这是支撑外盘豆类价格的主要力量。豆油突破 60 日长期均线及 9000 点整数关口，豆粕最高冲至 2980 点，跳空幅度较大；连豆主力合约报收于 4360 点，期价震荡攀升，主力减持空头力度较大，美元回落及原油上涨益于其季节性上涨。

基本面信息

CFTC 周五公布的数据显示，截至 27 日当周，投机客转持 CBOT 大豆期货和期权上的净多头部位，该类交易商在年底之前回补空头部位，因市场人士担心南美干旱天气影响巴西和阿根廷作物产出。据悉大型投机客扎平 10,226 手 CBOT 大豆期货空头部位，大豆期货持仓量下滑 13.4%至自 2010 年 8 月以来的最低点，期间大豆期货上涨 5.5%，非商业性交易商持有大豆期货净多头部位 6,269 手。

大豆等品种净多单数量增加，并不是投资者多头主动增加造成的，而是空头的平仓行为，也就是说资金主动做多的意愿并不明显，而在这样的情况下，需密切关注其上涨的持续性。

行业研究机构油世界 (Oil World) 3 日表示，在 2011/2012 年，南美地区的大豆产量可能将下降 2.9%，因巴西和巴拉圭的炎热干燥天气损害了作物，而阿根廷的作物条件日趋恶化。油世界表示，巴西、阿根廷、巴拉圭、乌拉圭和玻利维亚的总大豆产量将从去年同期的 1.367 亿吨下滑至 1.327 亿吨，较 12 月的预测减少 430 万吨。

截止 4 日中午，元旦期间产区大豆价格继续保持稳定，受到南方销区市场需求低迷以及东北铁路运力紧张的限制，大豆价格缺乏上涨条件。尽管节日期间美盘延续升势，但现货市场对此反应偏淡，只有个别油厂出于储备后期原料库存的考虑小幅上调报价，以刺激收购量跟进，但缺少来自市场的回应。

全国市场豆粕销售平均价格为 3049 元/吨，较元旦前上调 42 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3029 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3076 元/吨，分别较元旦前上调 38 和 46 元/吨。

豆油现货价格整体走势偏强，涨幅在 100-200 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9094 元/吨，较节前上涨 133 元/吨；散装四级豆油均价为 8921 元/吨，上调了 124 元/吨；进口毛豆油均价为 8789 元/吨，上涨 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。

大豆日内震荡整理。

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[2012-01-04]

2012-01-04 15:27:21

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	10933	-169		36	中粮集团	32000	
2	30 国泰君安	6182	76		98	中粮四海丰	32000	
3	49 海通期货	5589	-877		52	中粮期货	13565	-9455
4	51 银河期货	5403	-139		178	南证期货	9097	1
5	120 天琪期货	4831	71		176	浙江大地	3816	-84
6	15 新湖期货	4487	-88		213	深圳金汇	3131	
7	152 南华期货	4465	-111		78	万达期货	2588	
8	16 汇鑫期货	4250	1		175	中信新际	2208	-1
9	70 宝城期货	3945	-64		136	上海大陆	1645	2
10	56 申银万国	3488	-245		135	上海中期	1567	4
11	95 北京首创	3321	24		109	浙江永安	1395	-43
12	125 国投期货	3315	-476		105	光大期货	1369	-159
13	189 烟台中州	3248	-47		110	中证期货	1220	-76
14	103 中国国际	3026	-105		196	一德期货	1188	65
15	110 中证期货	2701	-186		118	上海金源	1108	3
16	149 上海良茂	2674	17		134	五矿期货	1091	1
17	173 广发期货	2384	-80		103	中国国际	993	-335
18	176 浙江大地	2328			122	华泰长城	986	117
19	107 浙江中大	2212	-90		210	招商期货	985	9
20	226 安信期货	2114	-87		184	东证期货	960	-284
合计		80896	-2575		合计		112912	-10235

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金流出。年内首个交易日，主力空头中粮期货大幅削减空头仓位近万手，豆类价格仍显季节性强势特征。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

反弹或有深化 日内短多依托6000持有

投资策略

- 中期策略** 美糖大涨提振郑糖信心，日线周期反弹或深化发展，宜轻仓持有中线空单，6140之下不宜加码，中线翻多时机仍不成熟。
- 短期策略** 高开强势震荡站上5日均线，多头领军主力增仓共振，日内即隔日周期短多可依托6000持有，节前短空注意保护盈利。

市场综述

受利好的美国经济数据及指数基金或调高糖期货品种权重等提振，ICE 原糖3月主力合约大涨5.2%，录得4个月以来单日最大涨幅，成为新年首个交易日领涨品种，郑糖多头明显受提振，借势发起对节前破位下跌的反抽行情，高开强势震荡收盘站稳5日线压力。

传统现货市场跌势也于今日迎来喘息之机，广西报价小幅上调；今日郑糖日线周期 KDJ 等指标酝酿低位金叉，多头主力合力共振而空头分化明显，反弹或深化发展，节前短空注意保护盈利。

基本面信息

1、产销进度及现货成交

从新疆糖业协会获悉，截至12月底，2011/12榨季新疆累计入榨甜菜340.12万吨，产甜菜糖38.33万吨，已销18.65万吨，产销率48.67%，库存19.67万吨，甜菜糖平均销售价格6350元/吨，至目前为止的甜菜平均收购价格470元/吨。

今日柳州电子批发市场行情震荡上扬，南宁、柳州中间商报价出现50元/吨的小幅上调，集中报价于6350元/吨，销量一般。云南方面，糖企报价较高而询盘稀少，商家报价稍低。昆明商家一级糖报价6400-6450元/吨，6400价位成交情况不错；广通市场商家报价6300-6350元/吨，成交情况差强人意；大理祥云市场商家存货少，报价不多，有零星报价6250-6300元/吨，成交量少。

2、糖市要闻概览

洲际交易所(ICE)原糖期货3月合约1月3日大涨1.21美分，涨幅5.2%，报收于24.51美分/磅，此为近月合约自11月16日来最高结算价。分析师表示，市场预计糖价2011年下滑后，指数基金将增加糖的权重，这应造成糖出现净买入。糖价上涨，触动自动指令，令3日成交量增加至大约10.3万口，这较30日均值多约一倍，并扩大价格升幅。

印度糖协本周二表示，由于主产区甘蔗入榨量增加，印度10月-12月期间印度食糖产量同比增长了17%，达到758万吨。

印度食品部称，政府将2012年1月份公开市场上自由销售的食糖配额设定为150万吨，低于2011年12月份的170万吨。1月份的配额中有140万吨为糖厂自由销售配额，另10万吨为12月份未售完的配额，且需要在1月15日前销售完。此外糖厂还将通过政府的福利系统向贫困民众低价出售21.6万吨食糖，因此1月份市场的供应量将达到171.6万吨。

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

印度尼西亚贸易部副部长称，印尼将发放200-210万吨2012年原糖进口许可，低于2011年发放的248.5万吨。

技术分析



点评：

美糖超过5%的涨幅提振郑糖高开至6020，日内略作回踩，整体震荡偏强，收盘站上5日线，多头发起针对节前破位下跌的反抽行情，技术指标向好，具备上行挑战日线周期下跌趋势线压制的潜力。

持仓分析

合约：SR209		日期：2012-01-04							
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	万达期货	41,528	14,348	万达期货	27,512	9,618	中国国际	12,530	-707
2	东海期货	39,579	-4,654	光大期货	22,363	5,899	鲁证期货	10,473	192
3	中银国际	33,044	-19,047	华泰长城	22,210	2,716	首创期货	9,913	-37
4	中国国际	32,420	3,902	中粮期货	16,700	2,669	万达期货	8,187	1,554
5	华泰长城	30,908	-14,868	中国国际	13,830	-1,277	招商期货	7,823	-306
6	中证期货	26,384	-1,440	成都倍特	12,464	-189	海航东银	7,821	584
7	光大期货	22,677	8,248	中银国际	11,153	-51	山西三立	7,371	1,206
8	申银万国	20,176	-1,041	恒泰期货	10,006	-72	浙江永安	7,315	1,521
9	鲁证期货	19,497	-5,896	摩根大通	9,448	506	华泰长城	7,258	-1,188
10	广发期货	19,210	2,673	一德期货	7,996	-134	新湖期货	7,065	-107
11	中辉期货	16,019	5,464	宏源期货	5,548	-43	大通期货	7,018	-45
12	中粮期货	14,645	-3,094	安信期货	4,899	-69	信达期货	6,572	-288
13	徽商期货	14,163	-6,627	华联期货	4,648	199	海通期货	6,433	-110
14	宝城期货	13,871	-610	浙江永安	4,409	-521	华元期货	5,851	839
15	国海良时	13,646	1,403	经易期货	4,357	2,265	浙江新世纪	5,310	196
16	海通期货	13,005	-6,463	国海良时	3,376	-910	浙商期货	5,292	1,086
17	经易期货	12,142	-2,913	国投期货	3,030	-149	长江期货	4,927	-276
18	上海中期	11,849	542	银河期货	2,909	94	上海中期	4,453	-2,009
19	东航期货	11,803	-5,547	南华期货	2,785	-781	渤海期货	4,094	-1,030
20	北京中期	11,684	-1,139	中证期货	2,756	-338	经易期货	4,061	561
合计		418,250	-36,759		192,399	19,432		139,767	1,636

点评：

新年第一个交易日郑糖多头热情高涨，多头前四主力增仓共振，累计增仓9月近2万手，空头主力阵营分化明显，回应不力，前20净多持仓扩大至52632手，支持反弹延续。

棉花

郑棉量能弱上攻难，近期或将弱势回调

投资策略

中期策略 操作上建议多单逢高部分止盈离场

短期策略 观望偏空。

市场综述

美棉指数连续飙涨，周二晚间大幅上涨3.91美分重回95美分之上逼近停板，受此影响，郑棉主力1205合约周三大幅高开于20855元/吨，开盘五分钟内冲高至20960元/吨，随后开始震荡回落，日内最低下探至20685元/吨，刺破5日和10日均线，最终收于20790，较上一交易日上涨45元/吨，日K线呈小阴线，下方20日均线支撑作用较好。郑棉量能仍旧疲弱，周三成交量仅七万手，持仓量维持在18.6万手。技术指标上来看，MACD红柱缩小，KDJ死叉向下发散。郑棉在21000上攻遇阻，突破无量配合，在基本面并无实质利好的情况下，郑棉近期或将小幅回调。操作上建议多单减仓持有，短线维持偏空思路。

基本面信息

- 1、1月4日，中国棉花价格指数 328 级微涨 3 元报于 19183 元/吨，229 级涨 2 元报于 20425 元/吨；527 级报 16566 元/吨，上涨 4 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 1 月 4 日为 297 张，较上一交易日增加 1 张，有效预报增加至 216 张。
- 3、12 月 31 日计划收储 155500 吨。实际成交 47300 吨，成交比例 30%，日成交量较上一交储日减少 22580 吨。其中新疆库计划收储 76000 吨，实际成交 33080 吨，成交比例 44%；内地库计划收储 79500 吨，实际成交 14220 吨，成交率 18%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2172780 吨，新疆累计成交 1402440 吨，内地累计成交 770340 吨。
- 4、1-11 月，我国 3.59 万户规模以上（主营业务收入 2000 万元以上）纺织企业实现工业总产值 49526.4 亿元，同比增长 27.5%，增速较 1-6 月下降 2.5 个百分点。1-11 月，纺织工业中纱、布、服装和化纤产量分别为 2631.9 万吨、567.8 亿米、229.7 亿件和 3074.4 万吨，同比增长分别为 12.5%、13.3%、8.5%和 14.9%，增速较 1-6 月分别下降-1.4、2.1、4 和 0.4 个百分点。
- 5、1-11 月，全国社会消费品零售总额达 163486 亿元，同比增长 17%。其中服装鞋帽针纺织品的限额以上零售额为 7005 亿元，同比增长 23.9%，增速较 1-6 月持平。1-11 月，纺织品和服装出口为 863.7 和 1397.8 亿美元，同比增长为 24%和 19.5%，增速较 1-6 月分别下降 4.8 和 4.2 个百分点。

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

技术分析



点评：郑棉主力 1205 合约周三报收小阴线，下方 20 日均线支撑作用较好。郑棉量能仍旧疲弱，周三成交量仅七万手，持仓量维持在 18.6 万手。技术指标上来看，MACD 红柱缩小，KDJ 死叉向下发散。

持仓分析

合约：CF205 日期：2012-01-04									
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	光大期货	4,555	2,642	首创期货	6,884	2,568	中粮期货	11,639	-191
2	南华期货	4,479	-456	上海中期	6,809	-96	中国国际	8,968	-116
3	金鹏期货	3,938	-738	南华期货	4,238	-169	万达期货	8,157	-1,218
4	首创期货	2,687	-104	中国国际	3,496	189	光大期货	6,255	-1,076
5	万达期货	2,686	-1,426	国泰君安	3,359	117	国联期货	4,785	122
6	海通期货	2,491	-1,026	美尔雅	2,843	-65	新湖期货	4,372	1,336
7	华安期货	2,371	379	宁波杉立	2,670	-57	华泰长城	3,136	-35
8	新湖期货	2,242	-397	海通期货	2,597	254	金石期货	2,991	50
9	中国国际	1,765	-153	万达期货	2,503	-70	中证期货	2,840	-125
10	华泰长城	1,755	565	光大期货	2,368	713	南华期货	2,827	1,518
11	东海期货	1,542	-119	浙江永安	2,204	-18	格林期货	2,784	-18
12	鲁证期货	1,515	-958	江苏弘业	2,161	106	浙江永安	2,733	-221
13	银河期货	1,484	-9	浙商期货	2,009	37	首创期货	2,495	1
14	浙江永安	1,435	-8,466	中证期货	1,924	-135	北方期货	2,279	3
15	江苏弘业	1,434	-737	中粮期货	1,906	-435	长江期货	2,110	694
16	中粮期货	1,374	-1,106	中州期货	1,698	-11	五矿期货	1,601	0
17	申银万国	1,328	-279	中钢期货	1,652	15	安信期货	1,199	-4
18	长江期货	1,298	-1,631	浙江大地	1,497	32	宁波杉立	1,161	-92
19	东航期货	1,077	147	北京中期	1,437	-157	美尔雅	1,085	107
20	中晟期货	1,064	564	银河期货	1,334	43	大连良运	951	24
合计		42,520	-13,308		55,589	2,861		74,368	759

点评：郑棉主力 1205 合约周三持仓量维持在 18.6 万手。其中主力多头大幅增持 2861 手多单至 55589 手，其中首创大幅增持 2568 手，主力空头小幅增持 759 手空单至 74368 手，其中万达和光大减仓超过一千手，新湖和南华增仓一千余手。期价近期难以大幅冲高。

菜油

油脂日内调整 强势仍将延续

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 关注 60 日均线压力，未有效突破多单需谨慎。

市场综述

新年首个交易日，在隔夜外盘股市场/商品大幅收涨带动下，国内商品开门红。今日全线高开之后获利回吐压力至价格走低。金属/化工阴线放量报收。豆类/油脂市场表现强势，跳空高开站稳均线。股市走弱农产品延续日内强势盘整。菜籽油主力 1205 今日冲高 9604 后仅小幅回落。日 K 线上成交放量以中阳线报收，价格有进一步上行动能，但上放 60 日均线压力值得关注，不能有效突破调整概率加大，多单需谨慎。

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. 01 月 04 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，较上一交易日微幅收跌，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线图上价格位于分水岭之上，红色主力线在价格盘整中蓄势向上入多，散户与主力背离，价格有进一步走强的动能，多单继续持有。

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	257 经易期货	8113	399	9	国投期货	22692	-18
2	82 摩根大通	7675	-562	69	万达期货	7690	-170
3	9 国投期货	4804	-207	207	中国国际	4973	3
4	68 中粮期货	2948	5	16	格林期货	1682	-80
5	69 万达期货	2313	-12	68	中粮期货	1609	
6	107 美尔雅	2242	-19	51	银河期货	1005	
7	241 首创期货	1851		70	中信新际	496	
8	111 光大期货	1301	-5	32	徽商期货	216	98
9	86 金元期货	735	-101	212	南华期货	197	
10	139 安粮期货	730	-8	188	浙江永安	171	-20
11	76 长江期货	721	-24	22	江西瑞奇	154	
12	212 南华期货	681	6	7	华泰长城	81	-6
13	156 北方期货	648	407	262	一德期货	80	-2
14	243 锦泰期货	595	-32	31	财富期货	77	
15	7 华泰长城	517	9	113	浙商期货	73	3
16	207 中国国际	438	-7	76	长江期货	71	6
17	211 大华期货	403	1	10	招商期货	62	-18
18	121 瑞达期货	366	3	38	申银万国	44	3
19	147 陕西长安	349	-150	55	中证期货	44	-3
20	1 华西期货	312	-18	173	广发期货	44	6
合计		37742	-315	合计		41461	-198

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，价格今日跳空高开之后，空单离场居多，多单获利有止赢迹象，但其中不乏多单集中增持现象，对油脂支撑较强。操作上宜建议多头思路。

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>