

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 10 日 17 : 30 返回顶端

## 大豆

### 外强内弱，连盘高位震荡整理

#### 投资策略

**中期策略** 季节性做多机会仍在演绎，寻找调整多单加码机会

**短期策略** Cbot 豆市若突破 1240 关口，连豆 4380 至 4400 区域则有机会做出突破，关键支撑区域 4330 至 4350 不破，维持季节性涨势

#### 市场综述

CBOT 市场大幅飙升，国内股指两日涨幅累计超过 7%，整体市场信心略显回升。连盘市场粕市领涨，油脂次之，大豆偏弱。主力合约 a1209，报收于 4372 点，微幅收涨 24 点或 0.55%；量能不济限制市场反弹高度，4380 至 4400 区域承压。豆市均线系统多头排列完好，短期震荡整理，静待 USDA 供需报告。

#### 基本面信息

USDA 将于 12 日周四发布其截至 12 月 1 日的季末库存预期，2011 年的最终产量预期和截至 2012 年 9 月 30 日期末库存预期。

南美作物受干旱威胁，阿根廷和巴西作物产量存在不确定性，市场普遍预期下调南美大豆产量，是驱动近期豆市价格上涨的主要基本面动力。Celeres 预估巴西 2011/12 年度大豆产量为 7444 万吨，低于 12 月预估的 7561 万吨。此次修正后的预估值令巴西大豆产量较上年下降 0.6%，令最初寄望收获创纪录产量的希望破灭。

中国海关 1 月 10 日消息，中国 12 月进口大豆 542 万吨，较上月的 570 万吨下降 4.9%。中国 2011 年全年累计进口大豆 5264 万吨，同比减少 3.9%。

大豆网了解，截止 10 日中午，产区市场继续走稳，部分粮商的囤货行为导致局部购销氛围略微回暖，但目前该趋势暂未扩大，并且对大豆价格的推动作用也比较有限。油厂方面暂时没有新的动作，而春节将至，部分厂家已开始准备放假，因此在收购态度上并未体现出过多的热情。预计节前产区价格将继续保持平稳，需要关注剩余时间里市场购销气氛的变化。

## 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

全国市场豆粕销售平均价格为 3099 元/吨，较昨日上涨 55 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3071 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3135 元/吨，分别较昨日上涨 50 和 62 元/吨。

豆油现货价格稳中上涨，涨幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9104 元/吨，较昨日上涨 45 元/吨；散装四级豆油均价为 8936 元/吨，上调了 43 元/吨；进口毛豆油均价为 8839 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。

主力线日内冲高回落午后下穿零轴，限制价格反弹高度；分水岭支撑效果尚佳。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-10]  
2012-01-10 15:51:45

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	10534	-136	36	中粮集团	32000	
2	51 银河期货	5343	34	98	中粮四海丰	32000	
3	49 海通期货	5250	166	178	南证期货	10183	6
4	30 国泰君安	4787	416	78	万达期货	4791	2198
5	152 南华期货	4677	258	176	浙江大地	3787	54
6	15 新湖期货	4463	-113	52	中粮期货	3258	-4282
7	16 汇鑫期货	4287	-33	213	深圳金汇	3127	-1
8	120 天琪期货	4155	-85	109	浙江永安	2288	91
9	74 大连良运	4073	377	105	光大期货	1889	164
10	70 宝城期货	3897	40	184	东证期货	1765	362
11	189 中州期货	3302	-2	136	上海大陆	1694	7
12	56 申银万国	3034	495	135	上海中期	1592	-4
13	95 北京首创	2704	-402	161	国联期货	1547	694
14	149 上海良茂	2637	25	110	中证期货	1345	79
15	110 中证期货	2500	-260	196	一德期货	1200	16
16	103 中国国际	2475	-233	118	上海金源	1105	
17	173 广发期货	2361	61	134	五矿期货	1090	1
18	176 浙江大地	2252	-37	122	华泰长城	898	-174
19	107 浙江中大	1989	-104	103	中国国际	793	-291
20	181 格林期货	1817	12	169	安粮期货	781	433
合计		76337	479	合计		107133	-647

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金流出。中粮期货空头减仓力度极大，而投机空头有增仓迹象，总体多空对峙，仓量未有明显方向性异动。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 短线警惕集中回撤风险

#### 投资策略

##### 中期策略

收储炒作再掀波澜，多头热情再起，日线长阳站上6200压力位，中线空单减持保护盈利。

##### 短期策略

四连阳累积大量获利短多头寸，临近60日均线暨12月上旬高点压力位，日线周期反弹未完结，但短线需警惕集中回撤风险，暂不追多。

#### 市场综述

有关收储消息的炒作进一步深化，日内糖市充斥关于国家收储的传言，且传出的收储价格甚至超出当前主产区主流成交价格，收储的逐渐明晰极大提振了期现货交投热情，尤其是云南主产区，出现价量齐涨的局面。郑糖午盘集中发力上攻，日线长阳直逼60日均线，涨幅超过2%基本宣告站稳6200压力位，反弹深化。

前20净增多单力度创周内纪录，净多持仓突破8万手，多头热情正酣。需要注意的是日线周期反弹虽没有完结，但连续四个交易日反弹已累积大量获利短多头寸，短线回撤压力凸显，不宜于60日均线附近追多，轻仓持有短多，警惕回撤风险。

#### 基本面信息

##### 1、重点企业销糖率

从中糖协获悉，中国糖业协会对全国重点制糖企业（集团）报送的数据统计：2011/12年制糖期截至2011年12月末，重点制糖企业（集团）累计加工糖料2111.37万吨、累计产糖量为237.15万吨。重点制糖企业（集团）累计销售食糖105.92万吨，累计销糖率44.66%（上年同期为53.96%）；成品白糖累计平均销售价格6877.06元/吨，其中：甜菜白砂糖、绵白糖累计平均销售价格7177.97元/吨，甘蔗白砂糖累计平均销售价格6767.82元/吨。

重点制糖企业（集团）2011年12月份销售食糖89.12万吨；成品白糖平均销售价格6812.15元/吨，其中：甜菜白砂糖、绵白糖平均销售价格7082.76元/吨，甘蔗白砂糖平均销售价格6752.37元/吨。

12月广西食糖铁路整车外运量为8.83万吨，较11月份多运了12.90万吨，12月份重点销往华东和中南地区；12月云南省食糖整车铁路外运量5.22万吨，较11月少运1.96万吨，重点销往西北、华北。

##### 2、现货报价变动

据云糖晚报消息，受逐渐明朗的国家收储消息影响，下午云糖现货市场价量齐涨。昆明报价6450-6500元/吨，广通报价6420-6470元/吨，大理祥云报价6370-6420元/吨。据悉集团方面成交不错，一级糖二级糖均有一定销量。中间商方面成交比较活跃，上午6420-6440的价位，销量偏好。下午中间商纷纷进行了调价，目前昆明市场已难觅6450价位以下的一级糖。

广西南宁、柳州报价持稳于6450-6470元/吨，销量平平。

### 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)

## 技术分析



### 点评：

有关收储的炒作再起波澜，多头积极增仓，午后集中发力，日线踩6200报收大阳线，盘间高点直逼60日长期均线暨12月上旬高点压力，涨幅超过2%，基本确认攻击6200压力位成功，但明日需警惕短线回撤压力。

## 持仓分析

合约：SR209 日期：2012-01-10

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	63,078	26,264	华泰长城	33,432	8,092	中国国际	12,572	1,925
2	中国国际	55,654	26,347	万达期货	32,262	13,038	鲁证期货	10,825	404
3	中银国际	40,684	28,730	光大期货	25,782	9,864	浙江永安	10,225	1,570
4	万达期货	38,602	26,158	中粮期货	23,106	4,460	华泰长城	9,921	7,192
5	光大期货	35,152	20,777	一德期货	14,602	6,226	渤海期货	7,666	3,266
6	东海期货	33,025	22,501	中银国际	12,084	320	大通期货	7,415	580
7	广发期货	29,214	18,851	成都倍特	11,568	-251	招商期货	6,841	-939
8	中证期货	24,150	7,267	恒泰期货	10,005	-13	国泰君安	6,785	1
9	中粮期货	22,884	7,794	经易期货	9,152	5,219	光大期货	6,019	1,070
10	徽商期货	22,537	11,043	中国国际	8,447	-5,867	信达期货	5,948	-554
11	首创期货	20,167	12,436	安信期货	4,922	21	国富期货	5,931	-126
12	平安期货	20,110	11,688	华联期货	4,769	-69	长江期货	5,788	959
13	申银万国	18,208	5,607	宏源期货	4,504	449	新湖期货	5,529	-164
14	中辉期货	17,453	8,926	摩根大通	4,126	-1,763	海航东银	5,521	-1,051
15	经易期货	16,410	11,574	浙江永安	4,038	-169	海通期货	5,496	-66
16	冠通期货	16,405	6,242	浙江新世纪	3,967	1,088	万达期货	5,163	-2,482
17	浙江永安	16,331	9,678	平安期货	3,324	2,598	中证期货	5,094	659
18	信达期货	16,021	6,974	首创期货	3,209	6	山西三立	5,069	3,411
19	宝城期货	15,890	5,237	银河期货	3,111	-341	华元期货	5,063	-418
20	鲁证期货	15,310	4,821	国投期货	2,858	62	格林期货	4,844	541
合计		537,285	278,915		219,268	42,970		137,715	15,778

### 点评：

多头前20除中国国际和摩根大通外普遍增仓，且前20净增仓量达对应空头净增仓量的两倍以上，前20多头合计持仓超过20万手，前20净多持仓量超过8万手，多头主力短线优势明显深化。

## 棉花

### 郑棉报收四连阳，或遭遇缺口压制

#### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

#### 投资策略

**中期策略** 操作上建议多单继续持有

**短期策略** 短线观望

#### 市场综述

周一晚间，美元指数冲高回落，日内最高探至81.503，报收阴线。大宗商品普涨回敬。美棉指数探底回升波动剧烈，但最终报收小阳线站稳5日均线。受美棉提振，郑棉主力1205合约连日攀升，周二高开高走上探至21100元/吨，期价报收四连阳。技术指标均显示多头信号，各周期均线形成向上共振抬升期价，郑棉上升形态十分美好。尽管郑棉量能仍旧不足，但下游部分纺企开始进行理性采购，对郑棉来说，后市较为乐观。预计郑棉短期内仍将小幅缓慢上扬，值得关注的是，郑棉遇阻于前期跳空缺口下沿，能否有效突破有待量能的配合。操作上建议中线多单继续谨慎持有，视21100阻力位的突破情况考虑加仓。

#### 基本面信息

- 1、1月10日，中国棉花价格指数328级微涨8元报于19204元/吨，229级维持于20443元/吨；527级仍报16607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10日仍为360张，有效预报增加至251张。
- 4、1月9日计划收储120300吨。实际成交36700吨，成交比例31%，日成交量较上一日减少10090吨。其中新疆库计划收储38000吨，实际成交7000吨，成交比例18%；内地库计划收储82300吨，实际成交29700吨，成交率36%。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交2384370吨，新疆累计成交1506600吨，内地累计成交877770吨。
- 5、据巴基斯坦《每日时报》报道，巴基斯坦轧棉厂协会（PCGA）掌握的数据显示，截至1月3日，巴基斯坦本季（2012年5月前）已经收获棉花1203万包（每包约合170千克）。与此同时，印度棉花产量也已经突破3500万包。除美国以外，世界主要产棉国均取得丰收，截至目前，全球棉花产量同比已经增长12%。随着国际市场对棉花需求下降，棉花价格将呈下降趋势。
- 6、孟加拉国成衣制造出口协会成员乐观表示，若孟加拉国的公共建设及整体行政效率运作健全且完整，孟加拉国在未来3年内，成衣外销总值可达300亿美元。依据孟加拉国政府统计，2011-2012会计年度7月到11月，孟加拉国针织成衣外销金额为40亿美元，平织成衣外销金额为35亿7,000万美元，分别较去年同期增长了13.14%及23.64%，但仍未能达到孟加拉国政府所订下之目标。

## 技术分析

**点评：**郑棉主力 1205 合约周二高开高走报收四连阳，技术指标均显示多头信号，各周期均线形成向上共振抬升期价，潮起潮落指标显示多头，必盈主力线保持在零轴之上运行。预计期价仍维持小幅上涨之势，但近期遇前期跳空缺口重要压力位，能否有效突破有待量能。



## 持仓分析

合约：CF205 日期：2012-01-10

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	中粮期货	4,975	2,471	首创期货	7,214	-29	万达期货	10,884	44
2	万达期货	3,062	-1,395	上海中期	6,704	33	中粮期货	10,693	-1,952
3	南华期货	2,708	-1,419	南华期货	4,562	176	中国国际	9,468	156
4	海通期货	2,190	-1,214	浙江永安	3,728	202	光大期货	6,382	190
5	东海期货	1,915	-19	国泰君安	3,533	51	新湖期货	4,738	-373
6	江苏弘业	1,898	-431	海通期货	2,981	-159	格林期货	4,309	107
7	华泰长城	1,768	-548	宁波杉立	2,968	-191	金石期货	4,106	-327
8	申银万国	1,491	-383	美尔雅	2,848	30	南华期货	3,835	-164
9	银河期货	1,408	-92	银河期货	2,786	193	国联期货	3,375	17
10	金石期货	1,407	558	万达期货	2,758	-170	华泰长城	3,267	-45
11	中证期货	1,392	328	浙商期货	2,205	-72	长江期货	3,184	116
12	华安期货	1,316	-542	江苏弘业	2,199	340	中证期货	2,529	7
13	中国国际	1,296	-978	中证期货	2,172	57	首创期货	2,388	-38
14	鲁证期货	1,128	237	中国国际	1,978	-474	浙江永安	2,290	-97
15	浙江永安	1,113	-373	中粮期货	1,873	-1,285	北方期货	1,921	-80
16	首创期货	1,077	550	华泰长城	1,851	703	五矿期货	1,601	0
17	上海中期	1,023	-428	中钢期货	1,651	3	海通期货	1,541	255
18	徽商期货	965	-511	浙江大地	1,518	-13	安信期货	1,200	1
19	东航期货	945	-1,415	经易期货	1,515	213	中钢期货	1,106	139
20	大华期货	916	-130	浙江中大	1,487	75	宁波杉立	1,059	-123
合计		33,993	-5,734		58,531	-317		79,876	-2,167

**点评：**郑棉主力 1205 合约周二持仓量减少 4 千手至 19.4 万手。其中主力多头小幅减持 317 手多单至 58531 手；主力空头大幅减持 2167 手空单至 79876 手。值得关注的是中粮的多空头寸均大幅缩减。预计期价延续震荡上行之势，但短期幅度有限。

## 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>**