

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 12 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

市场技术调整，关注 USDA 供需报告

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 1240 上方遇阻调整，等待 USDA 报告指引；连豆移仓远月合约，调整深度有限，交投方向仍偏向于多头

市场综述

USDA 供需报告发布之前，市场交投震荡波幅剧烈。日内，我国 cpi 等经济数据发布，通胀水平继续降低，对市场带来一定程度的正面影响，期价普遍震荡走强。主力合约 a1209，报收于 4355 点，微幅收跌 14 点或 0.32%；主力合约减仓缩量，资金有转战远月合约继续，1301 合约震荡偏强。豆类品种价格跌落短期均线，技术指标仍待修正，震荡调整基调下，等待 USDA 供需报告方向指引。

基本面信息

美国农业部 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。

过去的五年中，玉米期货市场在美国农业部 1 月供需报告公布当日波动最为剧烈，均触及涨跌停板；而同期大豆期货的平均波动率为 4.7%。故此，今晚的供需报告对市场带来的指引意义较为重大，行情波幅剧烈。每年的 12 月部分交易商会因度假而离场，因这些投资者等待新的交投指引出现之才重返市场，而美国农业部 1 月供需报告是一个重要的交投诱因。

中国商务部 1 月 12 日发布报告称，预计 1 月大豆到港 456.5 万吨，12 月实际到港 491.17 万吨。

大豆网了解，截止 12 日中午，产区商品豆收购均价 4078 元/吨，油厂收购均价 3852 元/吨，均与昨日持平。节前行情基本已不会出现重大变化，料将在维稳局面中收官，未来需要东北铁路运输紧张状况能否在节后缓解，以及南方销区市场节后的补库需求能否升温。

全国市场豆粕销售平均价格为 3060 元/吨，较昨日下跌 29 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3031 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3097 元/吨，分别较昨日下跌 30 和 28 元/吨。

豆油现货价格整体走势平稳，个别地区下滑 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9096 元/吨，较昨日下跌 10 元/吨；散装四级豆油均价为 8928 元/吨，下调了 9 元/吨；进口毛豆油均价为 8839 元/吨，持平。

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。

大豆日内震荡走强。

主力线上穿零轴，价格随即上穿分水岭，价格日内走势震荡偏强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-12]

2012-01-12 15:36:46

| 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 | 9941 | -546 | 36 | 中粮集团 | 30000 | -2000 |
| 2 | 49 海通期货 | 5331 | 56 | 98 | 中粮四海丰 | 30000 | -2000 |
| 3 | 51 银河期货 | 5175 | -278 | 178 | 南证期货 | 10149 | 42 |
| 4 | 15 新湖期货 | 4575 | -62 | 78 | 万达期货 | 5301 | -2 |
| 5 | 74 大连良运 | 4575 | 296 | 176 | 浙江大地 | 3859 | 1 |
| 6 | 30 国泰君安 | 4537 | -46 | 213 | 深圳金汇 | 3129 | 2 |
| 7 | 152 南华期货 | 4364 | -273 | 52 | 中粮期货 | 2443 | -2 |
| 8 | 16 汇鑫期货 | 4336 | 94 | 109 | 浙江永安 | 2214 | 41 |
| 9 | 120 天琪期货 | 4240 | -180 | 105 | 光大期货 | 1860 | -19 |
| 10 | 70 宝城期货 | 3770 | -294 | 161 | 国联期货 | 1796 | 55 |
| 11 | 189 中州期货 | 3322 | 14 | 184 | 东证期货 | 1786 | 6 |
| 12 | 56 申银万国 | 2954 | -62 | 136 | 上海大陆 | 1724 | -2 |
| 13 | 173 广发期货 | 2899 | 47 | 135 | 上海中期 | 1646 | 58 |
| 14 | 95 北京首创 | 2712 | 7 | 110 | 中证期货 | 1436 | 54 |
| 15 | 149 上海良茂 | 2641 | 17 | 118 | 上海金源 | 1104 | -1 |
| 16 | 103 中国国际 | 2350 | -7 | 134 | 五矿期货 | 1090 | |
| 17 | 176 浙江大地 | 2268 | 11 | 196 | 一德期货 | 1025 | -146 |
| 18 | 110 中证期货 | 2263 | -123 | 122 | 华泰长城 | 971 | 56 |
| 19 | 181 格林期货 | 2163 | -11 | 103 | 中国国际 | 909 | 202 |
| 20 | 107 浙江中大 | 2002 | -17 | 51 | 银河期货 | 749 | 111 |
| 合计 | | 76420 | -1357 | 合计 | | 103191 | -3544 |

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，中粮资金有明显的减仓动作，暗示价格存在回升预期；因主力多头主动性买盘匮乏，期价震荡整理。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

60日均线之上不宜追多

投资策略

中期策略

小阳线试破60日线压力，元旦后累计涨幅超过8.5%，中线空单减仓保护盈利，试探性中线多单持有不追加。

短期策略

开盘急促下探诱发领军多头积极接盘，午盘守住上攻战果，突破围绕6500上下50点的压力区域尚需量能进一步配合，谨慎持有短多。

市场综述

隔夜美糖涨1.5%一扫三日来低迷局面，郑糖小幅高开至60日均线，回撤压力于早盘开盘后15分钟集中释放，多头领军主力积极接盘，午盘重演前日走势集中上攻，初步试破60日均线压力成功，收盘守住战果，量能配合回暖。

元旦以来7个交易日主力合约累计涨幅已高达8.55%，最主要是得益于围绕收储政策的炒作，短多资金积极炒作，但就价值中心而言，在当前位置形成坚实中线底部的条件不够成熟，当前的反弹深化、构筑底部应界定为“政策底”，建议以反弹思路对待，谨慎持有单。

基本面信息

1、糖市要闻概览

国际方面：据广西糖网转自道琼斯的报道，因出口放缓挤压生产利润，2月第二周之后印度第二大产糖邦的糖厂将难以向蔗农支付货款。当前处于印度甘蔗压榨旺季，因当地法律禁止，糖厂承诺本年度不会暂停甘蔗压榨工作，而拖欠货款的行为或将导致蔗农惜售。印度12月批准出口100万吨食糖的举动缓解了糖厂压力，因此他们希望通过进军国际市场以抵消成本上涨的影响，但国际糖价下滑也令利润空间消失，本年度印度仅出口食糖45万吨左右。

因供应增加，过去两周印度当地糖价已从3000卢比/公斤下滑至2950卢比/公斤（567美元），全球糖价从10月的648美元跌至605美元附近。

国内方面：今日关于国家收储消息的后续炒作逐渐淡出，6500-6550元/吨的收储价格传言没有得到核实，但从盘间表现看，围绕此热点进行炒作的短多资金还没有收手。

湛江糖蔗收购首次全面推行实名制，糖厂为每户蔗农开立银行卡，按照省统一规定的500元/吨进行收购，过秤后三个工作日内将首付蔗款打入账户，收购乱象得到有效遏制，当地政府对糖产业链的管制深度加大。

2、现货报价变动

周三 ICE 美国11号原糖期货市场反弹，打破连续三日低迷不振的局面。3月合约收于23.69美分，全天涨幅37点；5月合约收于23.26美分，全天涨幅35点。

今日云南现货报价持稳为主，商家报价较低而糖厂报价略高，差价30-50元/吨，昆明商家报价6430-6450元/吨，广通市场报价6390-6400元/吨，成交一般。广西报价变动限制在20元/吨以内，南宁、柳州下午报价集中于6460-6470元/吨，销量无起色。广西主要产区当前最低温度仍未低至冰点，不具备炒作霜冻的条件。

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：

日内先抑后扬初步试破60日线压力，量能有所恢复，日线周期反弹排列角度略减缓，没有明显完结信号给出；今年7个交易日累计涨幅已超过8.5%，主要得益于收储政策炒作提振，围绕6500上下50点区域仍是重要压力位，不宜盲目追多。

持仓分析

| 合约：SR209 日期：2012-01-12 | | | | | | | | | |
|------------------------|-------|---------|---------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|
| 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 | 54,876 | 29,725 | 万达期货 | 31,549 | 2,023 | 华泰长城 | 11,678 | 1,787 |
| 2 | 万达期货 | 41,109 | 23,461 | 华泰长城 | 30,508 | 4,271 | 鲁证期货 | 10,669 | 120 |
| 3 | 中国国际 | 38,014 | 15,369 | 光大期货 | 27,150 | 2,553 | 中国国际 | 10,645 | -1,209 |
| 4 | 中证期货 | 24,414 | 8,782 | 中粮期货 | 22,471 | 1,315 | 渤海期货 | 8,344 | 188 |
| 5 | 中辉期货 | 23,646 | 9,458 | 中银国际 | 11,981 | 227 | 大通期货 | 7,297 | 204 |
| 6 | 光大期货 | 22,504 | 12,148 | 成都倍特 | 11,029 | 146 | 浙江永安 | 6,647 | -15 |
| 7 | 东海期货 | 22,369 | 1,333 | 恒泰期货 | 10,012 | -8 | 光大期货 | 6,261 | 307 |
| 8 | 广发期货 | 21,342 | 6,264 | 经易期货 | 9,080 | 84 | 信达期货 | 6,087 | 255 |
| 9 | 中粮期货 | 20,298 | 12,652 | 中国国际 | 8,809 | 1,741 | 新湖期货 | 5,557 | 321 |
| 10 | 宝城期货 | 19,999 | 11,174 | 一德期货 | 6,567 | -2,196 | 国泰君安 | 5,307 | -381 |
| 11 | 浙商期货 | 17,000 | 11,032 | 宏源期货 | 5,253 | 401 | 国富期货 | 5,247 | 12 |
| 12 | 徽商期货 | 16,576 | 6,323 | 华联期货 | 4,974 | 209 | 长江期货 | 5,228 | -216 |
| 13 | 申银万国 | 16,508 | 6,520 | 安信期货 | 4,891 | -5 | 海航东银 | 5,020 | -523 |
| 14 | 兴业期货 | 14,481 | 7,817 | 浙江新世纪 | 4,447 | 2,010 | 海通期货 | 4,959 | -947 |
| 15 | 冠通期货 | 14,080 | 2,803 | 摩根大通 | 4,232 | 106 | 招商期货 | 4,904 | -797 |
| 16 | 国海良时 | 12,270 | 5,057 | 银河期货 | 4,123 | 839 | 申银万国 | 4,813 | 392 |
| 17 | 东航期货 | 12,065 | 3,981 | 平安期货 | 3,292 | -36 | 浙江新世纪 | 4,663 | 446 |
| 18 | 中银国际 | 11,851 | 8,185 | 浙江永安 | 3,017 | -126 | 华元期货 | 4,624 | -1,277 |
| 19 | 浙江新世纪 | 11,634 | 6,652 | 上海中期 | 2,731 | 74 | 山西三立 | 4,581 | -20 |
| 20 | 海通期货 | 11,622 | 6,115 | 国投期货 | 2,654 | -160 | 浙商期货 | 4,411 | 622 |
| 合计 | | 426,658 | 194,851 | | 208,770 | 13,468 | | 126,942 | -731 |

点评：

开盘后的急促下探诱发多领军多头集中接盘，前四席位增仓共振，而空头一方表现分化，增仓较为明显的限于华泰长城的对冲头寸，主力净多持仓优势恢复到前日水平，短多热情回暖。

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>