

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 11 月 08 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

关注供需报告，大豆弱势调整

投资策略

中期策略 观望

短期策略 短期而言，连盘大豆仍表现抗跌，4350 附近主力空头离场迹象明显，关注 4300 至 4350 区间支撑，未能下破不要过分看空，支撑区止跌翻多机会反而值得把握

市场综述

市场受困于欧洲层出不穷的问题，盘面波动巨大；而我国 CPI 数据明日发布，USDA 供需报告也将于明晚两相，很显然，豆类市场目前比较敏感。CBOT 大豆市场弱势整理，继续测试 1200 美分/蒲式耳支撑状况，大豆主力合约 a1209，受外盘影响，大幅低开于 4388 点，盘中先抑后扬，最低止于 4358 点，最高冲至 4402 点，报收于 4383 点，收跌 22 点或 0.5%。盘后持仓显示，中粮系空头主力持仓大举离场，限制市场下行空间。

基本面信息

美国农业部定于 11 月 9 日发布的 2011/2012 年全球谷物库存预期。根据对分析师的调查，到 2012 年北半球收获前，全球玉米和小麦库存可能会比低于美国政府 10 月的预测。调查结果显示，大豆库存可能会超出美国政府的预测。在重要基础报告发布前，市场存在较大变数，资金仓位大调整。

美豆收割进展良好，美国农业部表示，92% 的美国大豆作物已收割完成，一周前为 87%，去年同期为 98%。

南美种植进展良好。良好的天气有利于巴西大豆种植带的播种，巴西新作大豆种植已完成逾一半，占预估播种面积的 52%，高于前一周的 41%。巴西新作大豆播种面积预期将创纪录高位。

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

据大豆网了解，截止 8 日，东北地区油厂平均大豆收购价格为 3964 元/吨。其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3953 元/吨。粮点商品豆平均收购价格在 4148 元/吨。近期市场利空气氛浓厚，产区各收购主体谨慎观望，而由于大豆走势与农民心理预期逐渐偏离，促使局部农户惜售心理松动，令供应小幅放量。短期看，外部市场利空格局不改，国内贸易商缺少信心支撑，价格弱势调整的形势还会维持。

全国市场豆粕销售平均价格为 3093 元/吨，较昨日下跌 18 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3066 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3128 元/吨，分别较昨日下跌 14 和 23 元/吨。

豆油现货价格继续稳中下跌，跌幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价

为 9390 元/吨，下跌 50 元/吨；散装四级豆油均价为 9198 元/吨，下调了 52 元/吨；进口毛豆油均价为 9089 元/吨，下降 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。

大豆日内震荡横走。

主力线早盘上穿零轴，价格突破分水岭，价格盘中出现企稳迹象。

持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-11-08]

2011-11-08 15:22:54

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	152 南华期货	11310	145		52	中粮期货	41555	-2494
2	72 山西三立	10604	29		36	中粮集团	32000	
3	30 国泰君安	8105	-9		98	中粮四海丰	32000	
4	107 浙江中大	5973	-44		125	国投期货	15115	-2940
5	109 浙江永安	5930	-267		18	宏源期货	7922	59
6	196 一德期货	5896	41		176	浙江大地	4314	63
7	125 国投期货	5876	382		39	成都倍特	2257	43
8	49 海通期货	5772	-101		109	浙江永安	1589	-48
9	175 中信新际	5614			74	大连良运	1245	26
10	51 银河期货	4991	109		105	光大期货	1131	56
11	58 北京中期	4711	829		57	美尔雅期货	1072	-109
12	43 鲁证期货	4516	-89		122	华泰长城	1001	189
13	120 天琪期货	4358	81		187	徽商期货	959	374
14	97 浙商期货	4324	-85		56	申银万国	887	189
15	15 新潮期货	3616	-40		72	山西三立	873	74
16	62 华闻期货	3554	-15		103	中国国际	838	130
17	103 中国国际	3418	120		133	兴业期货	825	564
18	176 浙江大地	3153	-27		43	鲁证期货	820	7
19	95 北京首创	2915	-36		210	招商期货	791	-10
20	14 信达期货	2580	-653		23	海航东银	724	7
合计		107214	370		合计		147918	-3820

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，大豆市场主力多头持仓变动不大，而中粮主力空头盘中大幅减仓空头头寸，限制市场下跌的空间。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

短线或向大区间中轴线回踩

投资策略

- 中期策略** 中阴线回跌，均线密集区支撑岌岌可危，短线回踩6600一线的概率加大，中线空头仓位可轻仓持有。
- 短期策略** 早盘两波加速下跌过程中增仓放量配合积极，浙江永安及金元等短线投机空头增仓加剧短线回撤压力，设定6820附近止损可轻仓短空。

市场综述

郑糖早盘基本平开，但前15分钟的时间内跳水式下跌超过50点，奠定日内偏空氛围，10:45之后第二波加速下跌逼近6700关口寻得盘间支撑，午盘窄幅震荡，靠拢20日均线报收于6743。

从技术形态上看，价格久盘于大震荡区间上沿附近而无上攻意愿，这给了空头向区间中轴乃至中下部打压的信心，今日短线投机倾向明显的金元期货等大增空单体现出上述意图，短线回撤压力增大，短空可试。

基本面信息

1、现货报价

据云糖晚报消息，今日下午云糖市场报价仍然不变，但是成交不见起色。昆明市场一级糖报价7220-7250元/吨，广通市场一级糖报价7150-7170元/吨，二级糖7090-7100元/吨，大理祥云市场一级糖报价7120-7150元/吨。目前大理市场成交占主流，昆明广通两地市场糖源少，成交少。

据广西糖网现货报价，下午柳州批发市场行情震荡小幅下行，本周到期交收的S11112合同报收于7314元/吨，全天下调4元/吨。不过，今日下午主产区各地报价维持不变，各地成交一般。柳州中间商下午报价7230元/吨，报价不变；南宁：中间商下午报价7350元/吨，报价不变，成交一般。

2、糖市要闻概览

广西区2011/2012年榨季糖料蔗收购价格方案，已经自治区人民政府第94次常务会议审议批准。料蔗收购价格继续采取蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式，同时适当调整蔗糖价格挂钩联动水平，进一步向糖料生产者倾斜。每吨普通糖料蔗收购价格500元与每吨一级白砂糖平均含税销售价格7000元挂钩联动，挂钩联动价系数维持6%。

道琼斯消息，联合国粮农组织（FAO）表示，因种植面积大幅扩大及肥料使用量增加，全球当前市场年度糖产量将增加4.1%至1.73亿吨。因此，全球糖产量预期将轻松超过消费量，导致供应量过剩约650万吨。

FAO 预估，几个传统糖进口国的供应增加，将打压全球糖进口需求并导致全球2011/12榨季糖贸易量减少6%至4810万吨。FAO 表示，比如曾为全球最大的糖进口国——俄罗斯，因该国甜菜产量增加，糖进口量或明显减少。FAO 还表示，全球经济前景恶化，或将削减进口需求，进一步增加价格下行压力。

印尼农业部表示，该国2011年白糖产量将达到230万吨，略微高于上年的220万吨，之前的炎热干燥天气破坏了其增产潜能。

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

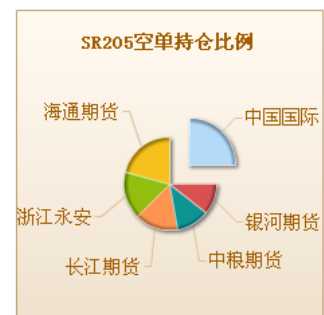
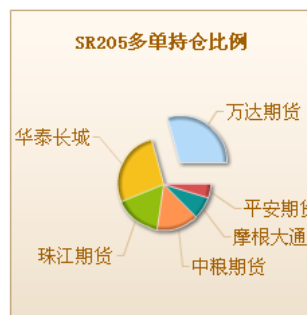
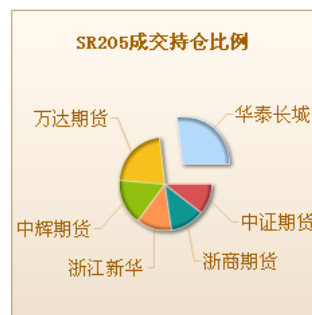
技术分析

点评：

早盘两阶梯式下跌将交投重心下移近50点，午盘窄幅震荡，区域大区震荡上部而无如破意愿，这加强了空头向震荡区间中轴甚至是中下部打压的信心，当前短线回踩6600一线的嫌疑增大。



持仓分析



点评：

日内多头前四名领军会员持仓变动严重分化，华泰长城再次减多翻空，短线投机倾向嫌疑较大的浙江永安及金元期货大增空单，加大短线回撤压力。

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	41,445	14,196	万达期货	41,590	3,195	中国国际	17,370	-135
2		万达期货	33,790	10,447	华泰长城	37,897	-3,889	海通期货	14,789	244
3		中辉期货	25,084	-2,568	珠江期货	23,324	547	浙江永安	11,409	1,775
4		浙江新华	19,193	1,888	中粮期货	20,692	1,116	长江期货	10,594	-85
5		浙商期货	18,277	3,435	摩根大通	10,692	0	中粮期货	8,138	-386
6		中证期货	16,764	-107	平安期货	7,239	7	银河期货	7,520	113
7		珠江期货	16,583	-5,138	浙江新世纪	6,055	894	首创期货	6,873	-211
8		国海良时	15,369	2,543	廊坊中糖	5,347	200	浙商期货	6,628	-414
9		浙江永安	14,984	7,973	光大期货	5,066	723	宏源期货	6,129	97
10		冠通期货	14,820	-4,207	银河期货	4,213	860	格林期货	5,629	-175
11		宝城期货	14,369	2,333	国贸期货	3,853	412	成都倍特	4,925	173
12		海通期货	14,062	4,173	华联期货	3,805	-1	华泰长城	4,874	1,376
13		北京中期	13,881	4,230	汇鑫期货	3,729	-104	金元期货	4,499	3,723
14		鲁证期货	13,546	943	瑞达期货	3,340	-27	浙江新世纪	4,382	20
15		广发期货	13,507	1,828	首创期货	2,960	-34	中证期货	4,280	160
16		神华期货	12,535	314	上海中期	2,933	-186	光大期货	4,174	82
17		浙江新世纪	12,348	-49	经易期货	2,928	-508	宝城期货	3,909	258
18		光大期货	12,125	3,081	浙商期货	2,901	197	万达期货	3,729	-105
19		银河期货	11,697	2,141	中钢期货	2,803	-349	南华期货	3,680	-54
20		格林期货	11,685	2,786	格林期货	2,641	628	瑞达期货	3,556	87
合计			346,064	50,242			194,008	3,681	137,087	6,543

棉花

郑棉成交创新低，建议持多单观望

投资策略

中期策略 中线偏多，可逢回调低点轻仓多单入场。两万附近为较好入场点。

短期策略 短线观望。

市场综述

周一晚间，市场对欧债危机蔓延的担忧上升，美棉指数大幅下挫 1.69 美分。郑棉主力 1205 合约周二受此影响小幅低开于 20260 元/吨，日内震荡偏多，日内波幅仅 55 点报收于 20280 元/吨，日 K 线呈小阳线，延续震荡整理态势。周二郑棉量能创历史新低，成交量仅三万余手，持仓量维持在 21.2 万手，因郑棉下行空间不大，上行没有动力，投资者以持仓观望为主。量能疲弱也是拖累期价的主因之一。技术上看，5 日、10 日和 20 日均线黏合，KDJ 指标继续向下发散，MACD 指标红柱逐渐缩小。周 K 线呈小阴线，围绕 5 周均线窄幅波动。近期郑棉表现抗跌较强，下方空间十分有限，不可重仓沽空。操作上，可逢低轻仓买入阶段性多单，短线波动不强，以观望为宜。

基本面信息

- 1、11 月 8 日，中国棉花价格指数 328 级下跌 7 元报于 19279 元/吨，229 级下跌 5 元报于 20662 元/吨；527 级下跌 12 点，仍报 16760 元/吨。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 11 月 8 日为 120 张，较上一交易日增加 4 张，有效预报为 23 张。
- 3、11 月 8 日收储实际成交 63700 吨。
- 4、世界棉花组织高层周一称，中国今年棉花进口料为 330 万吨，较去年的 270 万吨增加了 22.22%。棉花的作物年度从每年 8 月到次年 7 月。国际棉花顾问委员会(ICAC)执行董事特里·汤森德(Terry Townsend)对媒体称，中国今年棉花产量预计将达 700 万吨，而该国当前年度的消费量料为 1000 万吨。他称，中国是印度棉花的最大进口国，孟加拉国和巴基斯坦紧随其后。

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 合约周二低开震荡，日 K 线呈小阳线。量能创历史新低，成交量仅三万余手，持仓量维持在 21.2 万手，5 日、10 日和 20 日均线黏合，KDJ 指标继续向下发散，MACD 指标红柱逐渐缩小。周 K 线呈小阴线，围绕 5 周均线窄幅波动。潮起潮落指标转为空头信号，必盈主力线在零轴之下运行，并与期价形成背离。



持仓分析

合约：CF205 日期：2011-11-08

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	3,340	18	中国国际	8,861	220	招商期货	15,184	-11
2	南华期货	1,931	-1,512	中粮期货	5,445	6	万达期货	8,205	1,283
3	新湖期货	1,500	-390	首创期货	4,510	1,038	长江期货	7,723	-7
4	银河期货	1,226	-917	上海中期	4,265	-39	海通期货	7,368	137
5	首创期货	1,207	815	浙江永安	3,783	7	中粮期货	5,814	18
6	中国国际	1,169	63	新湖期货	3,688	-24	浙江永安	5,282	253
7	中证期货	1,063	-517	万达期货	3,673	-909	中证期货	4,327	405
8	海通期货	928	-1,025	金石期货	3,328	55	首创期货	3,050	-9
9	浙江永安	900	-123	长江期货	3,242	103	五矿期货	2,691	-20
10	国海良时	900	538	南华期货	2,952	54	格林期货	2,459	-28
11	美尔雅	802	198	光大期货	2,794	11	光大期货	2,135	230
12	鲁证期货	764	-78	瑞达期货	2,167	-14	经易期货	2,050	-13
13	光大期货	601	66	浙商期货	2,140	38	中国国际	2,020	419
14	英大期货	596	61	中州期货	2,045	208	国投期货	1,997	-11
15	上海中期	563	-643	江苏弘业	1,994	-36	银河期货	1,939	282
16	格林期货	560	-579	国海良时	1,934	-103	中钢期货	1,814	120
17	经易期货	555	-588	广发期货	1,748	-4	鲁证期货	1,704	-17
18	徽商期货	532	-353	华泰长城	1,603	-211	新湖期货	1,668	-816
19	金石期货	524	232	银河期货	1,572	24	北方期货	1,665	-192
20	江苏弘业	516	127	鲁证期货	1,463	29	南华期货	1,593	-649
合计		20,177	-4,607		63,207	453		80,688	1,374

点评：郑棉主力 1205 合约周二持仓量仍为 21.2 万手。其中主力多头小幅增持 453 手多单至 63207 手，而主力空头大幅增持 1374 手至 80688 手。值得关注的是，万达期货空单近期减增频繁，期价预计将震荡偏多。

菜油

9700一线若失守 恐将继续下探

投资策略

中期策略 短期维持区间整理，关注前期低点 9600—9700 一线建多单机会。

短期策略 短期市场弱势运行，油脂低位整理，不宜过分追空。

市场综述

隔夜市场涨跌不一，原油收涨，金属小幅收跌。芝加哥谷物市场延续调整。美豆盘中试穿 1200 后收回。以 1.8%跌幅报收。国内市场农产品跳空低开，早盘试图走高，午后再度回落。菜籽油期货主力合约 1205 今日以 9744 开盘早盘冲高回落，临近上午收盘再次冲击 9800 一线未果，午后大幅走低。最终以十字星报收。价格维持 9700 之上。低位承接少量买盘。短期市场空头氛围影响油脂供需因素发挥。油脂仍位于弱势运行。不宜过分追空，关注 9600—9700 一线多单入场时机。

基本面信息

1.近期，美国中西部部分地区潮湿的天气影响大豆收割进度，美豆受于天气预期支撑走高。但由于全球经济的不确定性，豆类市场交投仍然谨慎。十月份美国农业部发布的最新农产品月度供需报告，将今年美国大豆产量预估下调至 41.5 亿蒲式耳，低于诸多分析师预估均值 42 亿蒲式耳，同时下调了 2011/2012 年度大豆最终库存，预估由 1.65 亿蒲式耳下调至 1.5 亿蒲式耳。美豆减产基本已成定局，后期利好将逐渐浮出。

2.昨日，国际评级机构穆迪昨日表示，欧债危机的影响令国际经济前景黯淡，欧元区债务危机正进一步蔓延，同时，中国银行业表外风险敞口快速扩大，不良贷款率上升，中国地方政府债务负担加大。

3.据油世界周二称，南美大豆出口激增导致该地区库存减少，其中阿根廷、巴西以及巴拉圭大豆出口量较上年同期增加估计超 60%。同时油世界预期 11 月份随着中国以及新兴体国家大豆需求的增加，全球对美国大豆的需求将回升，美豆价格受到强有力支撑。

4.据中华粮网信息，长江流域四级菜油市场报价 9800—10000 元/吨，2 月期船加拿大菜油对我国港口 CNF 报价 1260 美元/吨，折合完税成本约 9890 万吨，低于 10200 元/吨的国产菜油成本价格。国内现货市场油脂挺价，支撑现货价格走强。多数分析师预测，随着年货采购的即将展开，食用油需求的高峰即将来临，油脂市场将迎来上涨行情。

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，今日在外盘带动下大幅低开，多头增持抵抗终以阳线十字星报收，价格再次触及调整区域下沿回落。短期市场仍处于技术弱势，楔型调整有转变为箱体震荡的可能性。短期9700有效击穿，下探前低可能性加大。



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	68	中粮期货	10463	-4	9	国投期货	16976		
2	257	经易期货	8531	30	69	万达期货	16265	2	
3	9	国投期货	7332	327	70	中信新际	2465	126	
4	241	首创期货	1647		16	格林期货	2108	200	
5	69	万达期货	1452	46	51	银河期货	1133	-2	
6	18	国信期货	1343	-1	257	经易期货	967	-3	
7	86	金元期货	1312	-1	195	大连良运	644		
8	107	美尔雅	1131	51	32	徽商期货	561	129	
9	243	锦泰期货	1063	1	207	中国国际	546	2	
10	212	南华期货	814	-3	188	浙江永安	286	-1	
11	178	成都倍特	725	36	212	南华期货	283	9	
12	76	长江期货	662	5	5	新纪元期货	279	-1	
13	147	陕西长安	592	-36	68	中粮期货	266	-18	
14	7	华泰长城	517	-9	203	宏源期货	174		
15	82	摩根大通	417		186	国泰君安	144		
16	121	瑞达期货	361	5	1	华西期货	141	-6	
17	1	华西期货	361	3	149	大有期货	122	5	
18	207	中国国际	350	44	174	国联期货	122	5	
19	111	光大期货	347	-1	75	吉粮期货	100		
20	77	天富期货	291		142	东航期货	100	9	
		合计	39711	493			合计	43680	456

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，多空双方对峙，增持力度相当。市场空头氛围仍未缓解，油脂弱势格局难以改变。短期仍维持弱势思路。9700一线击穿恐继续下探9600一线。不宜过分追空。

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>