

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 14 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

获益天气升水，豆市震荡偏强

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 CBOT 获益天气升水震荡走强，连豆突破 4270 则继续盘中建立多单

市场综述

连盘大豆日内再震荡收高，1209 合约开盘 4253 点，报收 42549 点，上涨 11 点或 0.265%，最高冲至 4269 点，最低止于 4245 点，减仓缩量涨幅有限。美元走强，原油却收高，整体外围环境充满变数，交投趋于谨慎。豆市收益天气升水支撑，日内走势偏强，追随 CBOT 价格运动方向窄幅波动。豆油、豆粕等资金持仓持续流出，主力空单减持了结获利，短期盘面存在反弹。

基本面信息

近日美元指数连续走强，已突破 80 整数关口，上升趋势越加明显。受此影响，商品市场则极为疲软，重心不断下移，美元走强已经成为商品市场的最大风险。而且从美国政策面和世界经济环境来看，美元走强可能仍将持续，未来商品走势面临严峻考验。

拉尼娜现象预计导致阿根廷主要作物带至少在 1 月中旬以前的降雨减少，不利于玉米和大豆作物产量。油世界称，降水不足亦威胁巴西大豆产量，其 11 月末预估巴西大豆产量为 7430 万吨。

2011/12 年度（10 月到次年 9 月）中国的大豆进口量可能大幅增长 10%，这意味着中国的大豆进口所占全球进口总量的比例将增至 60%。油世界称，2011/12 年度中国的大豆进口量将达到 5780 万吨，同期全球大豆进口量将达到 9590 万吨。

国内现货方面，港口大豆主体报价 3750 至 4000 元/吨，国产大豆价格依旧稳定，走货仍较清淡。

摩根士丹利 13 日周二下修玉米、大豆和小麦价格预估，指因全球供应好于预期。受美国一系列利空数据、高于预期的 2011/12 年度全球产量预估及欧债危机忧虑拖累，将 2011/12 年度大豆价格预估自每蒲式耳 14.25 美元下修至 12.75 美元，并将 2012/13 年度大豆价格预估自每蒲式耳 13.50 元下修至 12.70 美元。

但摩根士丹利仍看涨价格，2011/12 年度价格预估说明，美国农业部 1 月供需报告和季度谷物库存报告可能令市场焦点重新回到近期美国紧张的供应局面，并对价格构成支撑。对 2011/12 年度价格的最新预估仍显示大豆远期曲线将上涨 15%。

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。

主力线下穿零轴，分水岭走平，价格震荡整理缺乏方向。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-14]

2011-12-14 15:26:13

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	10433	536		52	中粮期货	35068	-1205	
2	30 国泰君安	9221	-124		36	中粮集团	32000		
3	125 国投期货	7061	7		98	中粮四海丰	32000		
4	152 南华期货	6916	-3742		176	浙江大地	4386	-1	
5	49 海通期货	6577	171		122	华泰长城	3613	5	
6	51 银河期货	6217	54		243	温氏集团	3000		
7	196 一德期货	5122	-11		213	深圳金汇	2615		
8	149 上海良茂	4888	-144		103	中国国际	1859	-79	
9	15 新湖期货	4874	-159		135	上海中期	1610	-10	
10	120 天琪期货	4457	-7		74	大连良运	1477	-6	
11	70 宝城期货	4194	320		105	光大期货	1467	-18	
12	176 浙江大地	3944	141		109	浙江永安	1340	-718	
13	97 浙商期货	3723	-120		210	招商期货	1323	-12	
14	173 广发期货	3654	-293		51	银河期货	1289	-12	
15	95 北京首创	3503	591		187	徽商期货	1246	-7	
16	189 烟台中州	3171	-5		26	浙江大越	1211	-2	
17	16 汇鑫期货	3066	14		184	东证期货	1201	3	
18	151 国海良时	2748	-552		118	上海金源	1071	-69	
19	103 中国国际	2329	-83		196	一德期货	1004	-12	
20	226 安信期货	2195	30		66	国信期货	961	-12	
合计				98293	-3376	合计		129741	-2155

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金流出，当前市场环境复杂，场间主力资金无心恋战，这现在市场反弹高度，后期反弹空间需资金积极流入。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

永安减空翻多具备短线反弹参考价值

投资策略

中期策略

日线小阳对攻昨日阴线，永安带头减空翻多，跌势趋缓，中线空单谨慎持有，仍不宜建中线多单。

短期策略

日内资金转向急促，空头首席永安减空翻多，空头紧逼之势暂缓，触及5月下旬低点得短暂支撑，获利短空可于5日均线处设定保护性止盈。

市场综述

永安为首的空头主力步步紧逼之势今日告一段落，开盘急速下探至5月下旬低点附近获得短暂支撑后多头发动攻击，日线报收小阳对攻昨日阴线，跌势趋缓，日线周期J指标值已经到达1.78地位，K指标也已经下破20，短线有超跌反弹修正需要。

浙江永安、海通均明显减持空单落袋，且永安盘间反增多单近万手，具备助推短线反弹的参考价值，但收复6230之前短多仍以日内为宜。

基本面信息

1、现货报价

今日广西电子批发市场震荡整理，传统现货报价持稳，南宁、柳州报价维持6650-6680元/吨不变，成交寥寥。

云糖晚报消息，今日昆明市场一级老糖商家报价6700元/吨左右，6680价位有成交，糖企报价6650，不过糖企在昆明已无老糖，二级糖报价减20，成交尚可。广通市场也以二级糖为主，报价6600元/吨，大理祥云市场一级糖糖报价6550-6600元/吨，由于今日报价比昨日大幅下跌，因此市场观望气氛较浓，广大一线成交不好。新糖仍维持价格不变，由于价格高无销量。

2、糖市要闻概览

印度因库存增加再度成为国际糖市关注焦点，道琼斯报道，印度业内人士称，印度食糖生产联盟表示，截至11月末印度已累计产糖220万吨，高于去年同期的180万吨。截至11月1日印度的食糖库存达到470万吨，同比增长24%。库存增加可能会促使政府批准第二批食糖出口，上个月部长级会议上已批准出口100万吨。第二批食糖出口的隐忧压制国际糖价。

越南蔗糖协会预计，在连续10年蔗糖生产不能自足之后，2012年越南将首次能够出口白糖。该协会称，2011-2012榨季，越南蔗糖需求量约为140万吨，但产量将超过140万吨，加上10万吨库存和大约7万吨的进口，以及经越柬边境走私入境的泰国蔗糖，越南国内蔗糖将供大于求。鉴此，该协会已建议政府允许企业出口过剩蔗糖，出口市场为中国。

截止到12月14日，广西已经有79家糖厂开榨，开榨糖厂日榨产能为56.32万吨/日，已开榨糖厂占广西糖厂总数的76.6%，占广西糖厂设计总产能的85.7%。

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：

日线小阳对攻昨日阴线，在下探逼近5月下旬低点获得短暂支撑，跌势暂缓，但目前形态下尚无就此企稳的把握，收复6230之前不宜隔夜抢反弹，



持仓分析

点评：

必须首要提及的资金变动是永安减空大举翻多，海通等也明显减持空单，短线空头步步紧逼之势告一段落，永安及广发的联合增持多单具备助推短线反弹参考价值。

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	34,115	1,279	华泰长城	32,836	-419	浙江永安	22,301	-1,989	
2	东海期货	28,114	5,084	万达期货	32,378	-5,028	长江期货	13,017	72	
3	万达期货	23,274	6,850	中粮期货	21,225	91	中粮期货	12,304	1,584	
4	广发期货	21,316	8,185	珠江期货	13,205	-455	光大期货	11,250	2,089	
5	浙江永安	19,516	9,808	摩根大通	12,747	-518	华安期货	9,386	109	
6	海通期货	17,766	9,635	浙江永安	12,556	9,119	中国国际	8,845	756	
7	徽商期货	14,403	5,400	光大期货	11,660	2	中证期货	8,744	434	
8	珠江期货	13,627	3,261	中国国际	6,799	465	华泰长城	8,475	3,216	
9	冠通期货	11,360	-2,125	一德期货	5,537	117	上海东亚	8,252	-88	
10	申银万国	11,250	2,570	国贸期货	5,419	-22	首创期货	7,947	-87	
11	浙江新华	11,250	1,557	广发期货	4,712	2,747	招商期货	7,251	-30	
12	中国国际	11,023	-2,951	路易达孚	4,546	0	中银国际	6,862	518	
13	中证期货	10,723	3,144	上海中期	4,482	70	万达期货	6,086	-10	
14	北京中期	10,436	1,825	成都倍特	4,256	308	海通期货	5,861	-5,541	
15	国都期货	10,075	2,608	海通期货	4,242	-913	宏源期货	5,593	-94	
16	宝城期货	9,978	4,949	浙江新世纪	4,140	-58	国泰君安	5,416	-119	
17	鲁证期货	9,790	3,074	廊坊中糖	4,000	0	浙江新世纪	5,407	-45	
18	光大期货	9,109	1,575	银河期货	3,826	168	格林期货	4,813	1,293	
19	首创期货	9,044	-271	格林期货	3,811	-33	成都倍特	4,411	737	
20	国联期货	8,897	2,023	华联期货	3,470	-24	华元期货	4,215	-551	
合计		295,066	67,480		195,847	5,617		166,436	2,254	

棉花

郑棉地量成交，仍处震荡区间

投资策略

中期策略 前期低位多单减持，高位多单止损离场，无仓者观望。

短期策略 观望为宜。

市场综述

美棉指数周二晚间小幅收跌 0.16 美分/磅，日 K 线收低位小阳线，创新低 86.56 美分/磅，MACD 指标翻绿。郑棉主力 1205 合约周三早间小幅高开于 20450 元/吨，日内窄幅震荡，尾盘冲高回落，报收于 20475 元/吨。期价重回震荡下行趋势，上方仍旧承受 5 日和 10 日均线的压制，成交显地量仅两万余手，持仓量降至 16.4 万手。技术指标上看，MACD 指标红柱逐渐缩小，KDJ 指标死叉向下，潮起潮落指标显示空头信号，必盈主力线重回零轴之下。近期收储进展较好，对棉价形成一定支撑，但棉花下游需求没有实质好转，短期郑棉或将震荡回调，但不可过分看空。中期仍有反弹希望。操作上建议多单逢高离场逢低入场。

基本面信息

- 1、12 月 14 日，中国棉花价格指数 328 级微涨 1 元报于 19059 元/吨，229 级涨 7 元报于 20314 元/吨；527 级报 16481 元/吨，上涨 2 元/吨。中国棉花价格指数逐步止跌反弹。
- 2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 12 月 14 日为 159 张，与上一交易日持平，有效预报增加至 177 张。
- 3、12 月 13 日计划收储 122400 吨。实际成交 51660 吨，成交比例 42%，日成交量较上一日减少 12590 吨。其中新疆库计划收储 57000 吨，实际成交 34680 吨，成交比例 61%；内地库计划收储 65400 吨，实际成交 16980 吨，成交率 26%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 1484820 吨，新疆累计成交 1017120 吨，内地累计成交 467700 吨。
- 4、美国 11/12 年度棉花供需预测包括：产量、国内需求及年终库存相比低于上月预测。除偏西部外所有产区产量下降导致棉花产量下调 47.3 万包。基于近几个月需求量低于预期的情况，国内加工需求量下调 20 万包。出口预测量仍维持在 1130 万包。预测年终库存量为 350 万包，库存/消费量为 23.5%。预测农场年度平均价格为 85-95 美分/磅，上下限各下调 1 美分。消费量下调导致全球 11/12 年度年终库存上调 270 万包。初始库存上调近 30 万包，美国产量减少导致全球产量下调近 50 万包。全球棉花消费量大幅下调，反映出全球经济前景不确定及纤维在聚酯生产中份额减少的状况。全球主要消费国消费量下调，包括印度消费量下调 100 万

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

包，中国和土耳其消费量下调 50 万包。尽管消费量下降，但由于中国国储采购进口需求强劲，全球棉花贸易量略上调。预测全球棉花年终库存量为 5770 万包，年增长 27%，库存/消费比为 52%。

技术分析

点评：郑棉主力 1205 合约周三早间小幅高开于 20450 元/吨，日内窄幅震荡，尾盘冲高回落，报收于 20475 元/吨。期价重回震荡下行趋势，上方仍旧承受 5 日和 10 日均线的压制，成交显地量仅两万余手，持仓量降至 16.4 万手。技术指标上看，MACD 指标红柱逐渐缩小，KDJ 指标红柱交叉向下，潮起潮落指标显示空头信号，必盈主力线重回零轴之下。



持仓分析

合约：CF205 日期：2011-12-14

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	浙江中大	1,674	1,053	上海中期	5,518	-125	万达期货	8,792	-1,227
2	万达期货	1,467	-1,040	浙江永安	3,477	93	中粮期货	7,612	45
3	长江期货	1,055	97	中国国际	3,369	-246	光大期货	6,069	-446
4	南华期货	729	-885	南华期货	2,708	6	中国国际	5,794	-49
5	徽商期货	722	-287	宁波杉立	2,551	-4	海通期货	5,750	121
6	鲁证期货	694	-291	浙商期货	2,093	-104	国联期货	3,387	-2
7	光大期货	658	-141	长江期货	1,996	-15	中证期货	3,173	-43
8	金鹏期货	563	-730	中粮期货	1,980	-345	华泰长城	2,889	43
9	上海中期	535	-395	美尔雅	1,703	139	格林期货	2,773	-18
10	中粮期货	528	-1,030	中州期货	1,699	3	首创期货	2,598	11
11	华安期货	508	-125	江苏弘业	1,696	-69	浙江永安	2,536	8
12	浙江永安	481	-304	银河期货	1,567	-50	渤海期货	2,112	-32
13	浙江新华	453	33	万达期货	1,552	-36	北方期货	2,038	-5
14	英大期货	420	-67	经易期货	1,547	-3	新湖期货	1,977	-20
15	中国国际	419	-1,382	上海浙石	1,510	25	鲁证期货	1,813	46
16	美尔雅	416	-67	鲁证期货	1,470	70	银河期货	1,699	32
17	海通期货	406	-445	东航期货	1,449	2	五矿期货	1,602	0
18	江苏弘业	399	-777	北京中期	1,434	-1	大连良运	1,542	49
19	天琪期货	349	-132	中钢期货	1,381	23	金石期货	1,499	-187
20	浙江新世纪	341	266	申银万国	1,338	38	宁波杉立	1,299	14
合计		12,817	-6,649		42,038	-599		66,954	-1,660

点评：郑棉主力 1205 合约周三持仓量仅 16.4 万手。其中主力多头小幅减持 599 手多单至 42038 手，而主力空头同样减持 1660 手空单至 66954 手，空方减仓力度较大，其中万达再次大减 1227 手空单。期价近期弱势震荡，但或偏多。

菜油

菜油冲高回落，再线低位整理

投资策略

中期策略 USDA 报告利空，油脂市场继续承压

短期策略 油脂市场低位整理，短线 9300—9400 区间操作

市场综述

周二晚间，美联储在本年度最后一次政策会议上，并未按时将要推出新刺激举措，商品市场乐观情绪逆转，金属受累需求放缓收跌，芝加哥谷物市场受南美天气炒作，美豆小幅收涨。国内市场今日表现较为平淡，油脂市场今日横盘整理，化工反弹受阻回落。菜籽油期货主力合约 1205 开盘 9336 早盘一度冲高回落，今日股市再度续跌下探，商品表现抗跌，菜籽油探前低后回升，价格重心下移。技术指标上，MACD 快慢线粘合，短期大幅下跌动能减弱，但上方缺口和均线压制，短期市场低位震荡调整可能性较大。短线操作。

基本面信息

1. 美国农业部（USDA）周五称，因全球谷物产量录得创纪录水准，美国大豆和小麦出口将放缓，且全球大豆产量增加，导致 USDA 将美国 2011/2012 年度大豆期末库存预估较上一个前上调 18%，高于之前分析师的预估，同时出口量预估也下调，基础性利空爆出，豆类油脂大幅下挫。

2. 国家统计局今日公布，中国 11 月份精制食用植物油产量为 416 万吨，同比增加 16.8%，比上个月的 372 万吨增加 11.7%。今年 1 月至 11 月累计精制食用植物油产量为 3872 万吨，同比增加 19.0%。短期市场油脂基础性利空，商品价格承压。

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。

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

4. 12 月 14 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 9800 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 9800 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨，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 10000 元/吨。与上一交易日下跌 50 元/吨。

技术分析



点评：

技术图形上显示，日 k 线下探收阴线，但前低未被触及，短期市场仍在此位置面临分化，技术指标 MACD 粘合，向下动能或将有限，9300 以下不宜过分看空，空单宜止盈减仓。

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	10741	-399	9	国投期货	23755	-25
2	257	经易期货	8850	217	69	万达期货	8367	1
3	9	国投期货	7200	100	207	中国国际	5058	61
4	82	摩根大通	4779	-679	68	中粮期货	3131	
5	107	美尔雅	2141	95	16	格林期货	2206	
6	69	万达期货	2042	40	70	中信新际	2182	-308
7	241	首创期货	1967		51	银河期货	1033	
8	111	光大期货	1139	1	195	大连良运	920	-1
9	86	金元期货	1137	6	257	经易期货	289	85
10	76	长江期货	834	2	5	新纪元期货	285	31

11	243	锦泰期货	734	-192	188	浙江永安	281	31	
12	212	南华期货	683	9	212	南华期货	278	6	
13	147	陕西长安	518	10	173	广发期货	205	-9	
14	7	华泰长城	511	6	32	徽商期货	183	-29	
15	121	瑞达期货	434	1	10	招商期货	173	-13	
16	211	大华期货	408	1	203	宏源期货	165		
17	207	中国国际	400	2	22	江西瑞奇	155	1	
18	178	成都倍特	313	9	186	国泰君安	136	58	
19	1	华西期货	313	-6	149	大有期货	130	-6	
20	32	徽商期货	280	24	82	摩根大通	123	120	
		合计	45424	-753			合计	49055	3

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，今日多头增持抵抗反弹乏力，价格再度走低，但空头亦再次兑现盈利，短线市场延续低位弱势整理可能性较大。

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>