

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 20 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

短期60日均线承压，静待美盘指引突破

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 美盘到了关键阻力位 1150 点，若借势天气，突破该点继续上攻，则连盘多单参与；反之，多单减仓

市场综述

日内商品普遍震荡，交投处于胶着状态。天气升水依然支撑着豆市季节性走强，cbot 大豆若突破 1150 点关口，短期存在加速上攻的可能。连盘市场日内受制于 60 日均线，开盘价即最高价 4339 点，报收 4319 点，微跌 13 点或 0.3%，缩量收阴呈现调整要求，粕强油弱，窄幅震荡整理。

基本面信息

据美国农业部 12 月 19 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 12 月 15 日当周，美国大豆出口检验量为 3127.2 万蒲式耳，略高于前一周修正值 2994.4 万蒲式耳。

因拉尼娜天气可能导致南美局部地方干旱，潜在提升美豆需求预期，交易商继续补充市场风险升水，不排除美豆在经过短线调整之后继续走高的可能，再次反弹的目标位将在 60 日均线附近。

15 日，国家粮食局等部门部署了 2012 年元旦和春节期间粮油市场供应工作，安排部署粮油保供稳价工作。“逢节涨价”的普遍预期下，预计猪肉及豆油价格将出现温和回升。

据大豆网消息，截止 20 日，黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3845 元/吨。粮点平均收购价格 4076 元/吨，继续稳定。昨日黑龙江粮食局公布数据显示，截止上周末阶段，黑龙江省内临储大豆已累计收购 20 多万吨。考虑到今年省内大豆严重减产，加上农民惜售心理强烈，因此这个数量已十分可观，如果能够继续维持这种收购进度，对于后期国产大豆市场来说将是存在积极的利多意义。不过短期预计产区大豆价格将继续跟随收储价格，节前出现大幅上涨的可能性微弱。

全国市场豆粕销售平均价格为 2924 元/吨，较昨日上涨 7 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2906 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 2947 元/吨，分别较昨日上调 10 和 2 元/吨。

豆油现货价格多数地区维持稳定，个别地区价格下跌 50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 8815 元/吨，较昨日下跌 18 元/吨；散装四级豆油均价为 8664 元/吨，下调了 17 元/吨；进口毛豆油均价为 8539 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。

大豆日内震荡冲高回落。

主力线与分水岭弱勢横走，牵制价格日内震荡回落。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-20]

2011-12-20 15:21:52

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	13409	-76		36	中粮集团	32000	
2	30 国泰君安	7546	11		98	中粮四海丰	32000	
3	51 银河期货	7129	215		52	中粮期货	31048	-1004
4	49 海通期货	6580	-397		178	南证期货	5982	2847
5	152 南华期货	6543	149		176	浙江大地	4317	-1
6	196 一德期货	6159	38		213	深圳金汇	3146	16
7	120 天琪期货	5081	216		122	华泰长城	2794	-2
8	15 新湖期货	4681	-279		78	万达期货	2606	-5
9	125 国投期货	4250	10		138	经易期货	1918	429
10	70 宝城期货	3754	-53		105	光大期货	1610	-124
11	189 烟台中州	3417	-69		136	上海大陆	1572	31
12	95 北京首创	3352	-64		135	上海中期	1561	-5
13	16 汇鑫期货	3248	-42		109	浙江永安	1533	-10
14	105 光大期货	3093	-45		243	温氏集团	1500	
15	97 浙商期货	2952	-112		51	银河期货	1313	-107
16	149 上海良茂	2678	-105		184	东证期货	1180	8
17	52 中粮期货	2625	-26		134	五矿期货	1158	2
18	176 浙江大地	2508	-59		57	美尔雅期货	1130	-33
19	173 广发期货	2503	9		118	上海金源	1105	-6
20	107 浙江中大	2354	495		196	一德期货	1074	76
合计		93862	-184		合计		130547	2112

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金温和流入。日内主力空头加仓力度偏多，盘中价格顺势调整，主力多头变动不大，预期调整空间有限。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

反弹趋弱 或演进成低位震荡

投资策略

- 中期策略** 今日小阴线与昨日阴线承压10日线呈下跌排列,短线上攻6230压力动能衰减,中线空单轻仓持有,收复6230之前不宜翻多。
- 短期策略** 平开低走承压10日线,盘尾多头主力加速减持,移仓加速,日线排列及资金变动显示反弹趋弱,或演进成低位震荡,短多及时止盈。

市场综述

郑糖平开低走,未能上试下破起点6230联合10日均线压力位,收盘价失守5日线,日线下跌排列显示反弹趋弱,尾盘主力资金加速撤离5月合约,万达及华泰长城等主力多头减持力度居前,且华泰反增5月合约空单过4000手,短线行情有向低位震荡演进的倾向性。

移仓过程加速,9月合约持仓、成交据明显增加,联合回跌前低限制糖价下行空间,预计本周末下周初交投重心将平稳移至9月,关注价差扩大套利机会。

基本面信息

1、现货报价

现货报价乍暖还寒,昨日广西产区报价稍有上涨,今日再度陷入下跌,南宁、柳州今日报价下调50元/吨,跌回6630-6650元/吨,销量一般。

据云糖晚报消息,昆明市场陈糖报价6680-6700元/吨,目前仅有少数商家手里有货,成交控量;糖企新糖报价仍为6830元/吨,据了解成交不好;广通市场由于暂时缺货无报价无成交;大理祥云市场有少量新糖报价6750元/吨,少量陈糖报价6600元/吨。总体成交不好。

2、糖市要闻概览

印度糖厂协会12月19日称,截至12月15日,印度糖产量较去年同期的386万吨增长约19%至458万吨,因主要产区的甘蔗压榨增加。该协会称,印度最大的糖产区—Maharashtra 邦糖产量自163万吨增至175万吨,第二大糖产区—Uttar Pradesh 邦糖产量大增约50%至129万吨。今年多达452家制糖厂已开始生产,高于去年同期的445家。

泰国蔗产协会本周一表示,截止12月15日,泰国甘蔗入榨量从去年同期的339万吨大幅增加到947万吨,增幅显著。菲律宾糖业管理局一位官员周一称,预计菲律宾2011-12年度糖产量料为224万吨,该机构之前预估为240万吨。造成产量预估下调的主要原因是单产不容乐观。

据卓创资讯调研报道,进入12月份后淀粉糖市场需求持续低迷,销量迟迟打不开,市场氛围较为冷清,临近春节,旺季不旺。在目前需求疲软的大环境下,厂家报价明稳暗跌,实际成交几乎跌破成本价格。以内蒙阜丰为例,目前其结晶葡萄糖全国到货价维持在3650-3700元/吨,库存量大,下游市场按需采购,拿货量并不大。明年淀粉糖新增设备产能400万吨,总产能将达到1400万吨,市场需求量远远低于这一数据。

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：

10日线及下破起始位6230形成联合压制，今日郑糖平开低走未能突破上述压力位，盘尾多头主力减仓集中，本周攻破上述压力的希望渺茫，反弹趋弱有向低位震荡演化的趋向。



持仓分析

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	34,957	-13,708	万达期货	30,217	-1,257	浙江永安	23,062	33	
2	浙江新世纪	12,657	8,862	华泰长城	26,408	-3,127	华泰长城	12,596	4,996	
3	万达期货	12,466	-6,525	中粮期货	23,024	-146	招商期货	10,948	11	
4	东海期货	11,652	-1,836	浙江永安	13,560	247	中粮期货	10,643	-6	
5	珠江期货	11,588	-324	摩根大通	13,047	0	光大期货	10,129	100	
6	冠通期货	11,401	-852	光大期货	10,978	-228	长江期货	9,333	-2,343	
7	广发期货	11,164	-54	珠江期货	10,276	-384	华安期货	9,008	778	
8	华安期货	10,223	-3,071	中国国际	5,726	-150	万达期货	8,441	441	
9	徽商期货	9,977	1,320	国投期货	5,284	-24	首创期货	8,025	-153	
10	格林期货	9,358	7,033	一德期货	5,226	62	中证期货	7,815	-1	
11	平安期货	9,309	-450	上海中期	4,357	212	中银国际	7,002	142	
12	国都期货	9,306	945	路易达孚	4,195	-351	中国国际	6,616	-25	
13	申银万国	8,715	1,630	国贸期货	3,839	-466	宏源期货	5,729	-139	
14	浙江新华	8,487	3,079	成都倍特	3,821	245	廊坊中糖	3,800	0	
15	首创期货	8,484	-1,534	浙江新世纪	3,748	870	浙江大地	3,456	-114	
16	中证期货	7,448	-1,021	廊坊中糖	3,600	0	国泰君安	3,345	10	
17	光大期货	7,336	257	华联期货	3,424	-16	海通期货	3,312	-910	
18	五矿期货	7,285	2,003	格林期货	3,049	-61	成都倍特	3,285	-580	
19	中国国际	6,821	-4,631	瑞达期货	2,878	77	信达期货	3,207	-786	
20	海通期货	6,589	-2,222	创元期货	2,867	-9	浙江新世纪	2,940	-2,291	
合计		215,223	-11,099		179,524	-4,506		152,692	-837	

点评：

攻击压力位遇挫多头减仓，5月多头榜前两位减仓明显，其中华泰长城反戈一击大增空单，且同时增持9月多单，9月新增仓位倾向偏多，限制回撤动能。

棉花

郑棉微涨收阳，20800存在压力

投资策略

中期策略 操作上建议多单逢高离场逢低入场。

短期策略 观望为宜。

市场综述

周一晚间美棉指数小幅收涨0.49美分/磅，连续四个交易日小幅上扬，受此提振，郑棉主力1205合约周二小幅高开于20670元/吨，日内最高上冲至20795元/吨，随后窄幅震荡报收于20720元/吨。郑棉站稳各周期均线，KDJ 指标三线金叉向上，MACD 红柱微弱，量能升温，20日成交量仅142342手，较周一大增55566手，持仓量增加3908手至20.8万手。美棉逐步企稳，美元指数有回调之势，预计郑棉近期将继续震荡偏多，挑战21000元/吨重要关口。操作上，21000以下以逢低建多为主。

基本面信息

1、12月20日，中国棉花价格指数328级微涨5元报于19077元/吨，229级涨2元报于20331元/吨；527级报16490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20日为206张，较上一交易日增加16张，有效预报增加至177张。

3、12月19日计划收储120800吨。实际成交52960吨，成交比例44%，日成交量较上一交储日增加28880吨。其中新疆库计划收储50000吨，实际成交24040吨，成交比例48%；内地库计划收储70800吨，实际成交28920吨，成交率41%。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交1668990吨，新疆累计成交1119840吨，内地累计成交549150吨。

4、据国家棉花市场监测系统监测，11月底全国新棉采摘进度96.3%，同比上升3.2个百分点；籽棉交售率(占已经采摘的比重)75.5%，同比下降3.3个百分点；棉花加工企业新棉加工率(占已经交售的比重)62.2%，同比下降5.5个百分点；新棉销售率(占已经加工的比重，含交储储量)为29.9%，同比上升10.6个百分点。其中，新疆新棉采摘率97.9%，同比上升3.8个百分点；籽棉交售率94.8%，同比上升0.5个百分点；新棉加工率63.3%，与上年同期持平；新棉销售率31%，同比上升2个百分点。

5、据巴基斯坦《商业记录报》报道，巴基斯坦成衣制造商和出口商协会(PRGMEA)分会会长日前预测，由于欧美经济衰退导致订单量下滑，巴基斯坦本财年(2011年7月至2012年6月)成衣出口额可能降至30亿美元或以下，低于上一财年的41亿美元。除欧美需求下降以外，近期严重的电力和天然气供应短缺亦导致服装厂产量下降并影响出口。

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 合约周二小幅高开震荡收阳。期价突破底部通道并站上各周期均线，仓量有所恢复。技术指标上看，MACD 指标红柱逐渐缩小，KDJ 指标金叉向上，潮起潮落指标显示多头信号，必盈主力线与零轴黏合。

持仓分析

合约：CF205 日期：2011-12-20

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	南华期货	7,473	3,821	浙江永安	10,284	79	中国国际	11,167	603
2	万达期货	6,399	1,032	国泰君安	5,180	61	光大期货	9,224	110
3	华闻期货	6,061	2,388	上海中期	5,057	138	中粮期货	8,632	360
4	金鹏期货	5,379	573	南华期货	3,899	1,073	万达期货	7,839	900
5	申银万国	4,581	1,105	万达期货	2,534	471	海通期货	5,917	7
6	中国国际	3,835	2,232	宁波杉立	2,528	0	金石期货	3,824	296
7	华泰长城	3,680	2,661	浙商期货	2,393	110	新湖期货	3,660	-153
8	东航期货	3,198	2,319	中国国际	2,299	-12	格林期货	3,433	-316
9	浙江大地	3,139	1,790	中粮期货	2,121	-7	国联期货	3,427	-248
10	银河期货	2,950	1,251	北京中期	2,106	13	华泰长城	3,272	161
11	海通期货	2,897	905	海通期货	1,891	-290	浙江永安	3,222	-25
12	徽商期货	2,847	1,471	美尔雅	1,793	-911	首创期货	3,133	-1
13	浙江新华	2,536	959	中州期货	1,743	20	中证期货	2,874	-5
14	民生期货	2,274	956	江苏弘业	1,738	-17	长江期货	2,176	279
15	鲁证期货	2,257	606	中钢期货	1,656	-109	渤海期货	2,113	-7
16	安粮期货	2,235	-255	银河期货	1,549	27	北方期货	1,934	22
17	东海期货	2,160	57	上海浙石	1,517	35	宏源期货	1,922	20
18	国海良时	2,104	1,261	长江期货	1,481	-283	鲁证期货	1,912	162
19	中证期货	2,085	601	首创期货	1,421	-99	五矿期货	1,602	0
20	美尔雅	2,064	1,421	鲁证期货	1,371	-57	宁波杉立	1,459	19
合计		70,154	27,154		54,561	242		82,742	2,184

点评：郑棉主力 1205 合约周一持仓量为 20.8 万手，较上一周一增持三千手。其中主力多头小幅增持 242 手多单至 54561 手，主力空头大幅增持 2184 手空单至 82742 手。期价近期将震荡偏多。

菜油

期价冲高回落，短期反弹暂歇

投资策略

中期策略 豆类油脂强势反弹，操作上以低位多单继续持有。

短期策略 短期市场震荡加剧，逢低短线仍偏多操作

市场综述

隔夜市场芝加哥谷物市场美豆报收十字阴线，价格报收 1150 美分之下，美元短期头部迹象显现，对商品价格带来支撑。国内商品市场今日强弱分化，能源化工再次走强。农产品高位回落调整，价格高开低走，日内调整报收阴线，菜籽油期货主力合约 1205 今日最高冲击 9396，随后回落。持仓方面，中粮今日大减多头头寸八千余手对盘面冲击较大，摩根大通低位承接七千余手多单将对期价产生较大影响。短期市场底部支撑显强劲，操作上仍以短线偏多。

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. 12 月 20 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，较上一交易日上涨 50 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。与上一交易日持平。

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，日 k 线今日再度冲击昨日高价回落，上方下降趋势线短期压制明显，成交放量收阴，市场短期调整需求加大，等待调整后的方向突破。

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	82	摩根大通	9725	7400	9	国投期货	23245	-300	
2	257	经易期货	8822		69	万达期货	8457	4	
3	9	国投期货	6585		207	中国国际	4990	-4	
4	68	中粮期货	3128	-8215	68	中粮期货	2222	-210	
5	69	万达期货	2151	-38	16	格林期货	2006		
6	107	美尔雅	1983	-4	51	银河期货	1015	-12	
7	241	首创期货	1968	1	70	中信新际	496		
8	111	光大期货	1327	-9	156	北方期货	349		
9	86	金元期货	1142	57	5	新纪元期货	315	-1	
10	76	长江期货	854	9	212	南华期货	280	13	
11	243	锦泰期货	756	2	257	经易期货	278	2	
12	212	南华期货	707	26	188	浙江永安	249	10	
13	7	华泰长城	522	-22	32	徽商期货	222	-66	
14	147	陕西长安	503		203	宏源期货	161		
15	211	大华期货	407	1	22	江西瑞奇	155		
16	207	中国国际	351	3	83	海通期货	143	5	
17	121	瑞达期货	349	-52	58	鲁证期货	122	12	
18	1	华西期货	305	-5	1	华西期货	121	12	
19	139	安粮期货	283	100	10	招商期货	120		
20	17	上海中财	261	1	195	大连良运	118		
合计			42129	-745	合计			45064	-535

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，摩根大通大举增持 7400 手多单，中粮期货大减 8215 手多单，对今日盘面冲击较大。主力合约阴线调整，价格重心下移。但从总体多头集中增持，短期下方底部支撑强劲。不宜过分追空，逢低短线偏多。

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>