

农产品期货日评

大豆

白糖

棉花

强麦粳稻

菜籽油

品种聚焦●大豆

信息截止至 2011 年 12 月 22 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

外强内弱，豆市缩量整理

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** 圣诞假期前交投清淡，连盘市场维持震荡整理，短线不过分看空

市场综述

今日冬至，南半球大豆主产国受夏日干燥天气持续影响，天气升水溢价支撑 cbot 大豆连续五日连续反弹，突破短期中期均线压制，存在衍生成季节性反弹的迹象，季节性因素盖过了美元及宏观因素，引导盘面震荡走强；而国内市场双节因素暖意浓浓，对油脂粕市形成提振。连豆主力合约减仓缩量震荡整理，最低止跌于 4297 点，最高止于 4319 点，报收于 4311 点，微跌 6 点或 0.14%，上有 60 日均线压制，下有 4300 整数关口支撑，期价面临外盘进一步指引。

基本面信息

西班牙短期借款成本 12 月 20 日大幅下降，西班牙财政部售出 56.4 亿欧元(73.8 亿美元)的 3 个月和 6 个月短期国债。受此一些利好的消息提振，美元指数从北美周一晚间的 80.374 点下降至 79.954 点，弱势美元推动包括大豆在内的大宗商品期货全线走高。

南半球粮食作物正是播种出苗关键时期，根据中华粮网发布的 2011/12 年度第一期南美大豆玉米长势监测报告来看，前阿根廷大豆产区苗情监测情况较为正常，但考虑到拉尼娜现象持续存在，阿根廷局部有发生降水减少的趋势，因此可能会影响到大豆进一步生长。拉尼娜天气仍然影响本年度作物，若干燥天气持续，很可能会导致巴西南部主产区大豆减产，从而影响到巴西大豆总产量。

据大豆网消息，截止 22 日中午，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。据了解绥化、齐齐哈尔等地粮库收购价格有所上涨，其中青冈、讷河两地国储要求水分含量在 11% 以内的收购价格达到 4140 元/吨。而据粮商反映，今年当地大豆水分较小，个别水分含量甚至能够达到 9% 左右，这对于大豆价格来说十分有利，并且也带动了这一地区粮商及农民销售积极性。

全国市场豆粕销售平均价格为 2935 元/吨，较昨日上调 3 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2916 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 2959 元/吨，分别较昨日上调 4 和 2 元/吨。

油现货价格整体企稳。其中散装一级豆油均价为 8813 元/吨，与昨日价格持平；散装四级豆油均价为 8662 元/吨，稳定；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。

大豆日内震荡整理。

主力线在零轴下方，但有上扬迹象；价格围绕多空分水岭探底回升。



持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-22]
2011-12-22 15:24:03

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	12084	-151		36	中粮集团	32000	
2	30 国泰君安	7715	-3		98	中粮四海丰	32000	
3	49 海通期货	6984	343		52	中粮期货	29549	1
4	51 银河期货	6978	-387		178	南证期货	8086	-23
5	152 南华期货	6203	6		176	浙江大地	4322	-2
6	196 一德期货	5878	-196		213	深圳金汇	3145	-1
7	120 天琪期货	5141	-68		122	华泰长城	2881	-9
8	15 新湖期货	5083	116		78	万达期货	2590	-6
9	125 国投期货	4561	-20		109	浙江永安	2316	11
10	70 宝城期货	3723	-61		135	上海中期	1640	60
11	16 汇鑫期货	3622	205		105	光大期货	1635	-24
12	189 烟台中州	3394	-16		136	上海大陆	1535	-21
13	95 北京首创	3298	-64		243	温氏集团	1500	
14	97 浙商期货	3298	32		51	银河期货	1375	71
15	105 光大期货	2915	5		184	东证期货	1185	6
16	176 浙江大地	2787	24		134	五矿期货	1153	-1
17	149 上海良茂	2738	22		118	上海金源	1105	
18	173 广发期货	2654	-35		196	一德期货	1017	-25
19	52 中粮期货	2555	-427		110	中证期货	920	30
20	107 浙江中大	2433	149		210	招商期货	903	-10
合 计		94044	-526		合 计		130857	57

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金持仓略有减少。主力多空变动不大，调整过程中缩量则下跌空间有限，不宜追空反而宜寻找季节性买入机会。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白 糖

周内短线行情难有起色

投资策略

中期策略

日线收类光头光脚阳线抵抗但仍在短线压力位之下，持续性不宜乐观，中线空单轻仓持有，收复6230之前不宜翻多。

短期策略

阳线带动日线周期 KDJ 等指标好转，加速下破风险缓释，但上方短期均线及6230压力难除，以低位震荡看待本周后市，谨慎偏空操作。

市场综述

早盘沪指跳空低开急探新低，11:00之后方有回暖，但郑糖低开近前低支撑位，空头，日内平稳保持减仓反弹走势，空头获利平仓盘较为集中，日线中阳抵抗，上攻至5日、10日粘合点压力位，日线周期 KDJ 指标空中加油，J 指标到达50中值，短线破位下跌的风险缓释。

经过今日的一增一减之后，9月合约持仓、成交量均已能与5月分庭抗礼，5月多头主力大面积减仓，9月新增多头集中于偏好于短线投机的席位，综合衡量，不看好今日反弹的延续性，短线或陷入低位震荡，空单谨持。

基本信息

1、现货报价

今日郑糖期货低开高走报收抵抗性阳线，广西电子批发市场各合同普遍横盘整理，传统现货市场报价基本持稳，具有代表性的南宁、柳州报价集中于6650-6600元/吨，制糖集团顺价销售，成交依旧低迷。

昆明市场新糖报价6800元/吨，广通市场新糖报价6770元/吨，大理祥云市场新糖报价6720元/吨。当前云南 陈糖已基本售罄，新糖主导糖市，但买家似乎还未从陈糖的相对低价中转换出来，对新糖价格的认可度不高，少有成交。

2、糖市要闻概览

道琼斯消息 德国糖协（WVZ）本周二公布的数据显示，截至12月16日，德国已产甜菜糖381.1万吨。数据显示，截止12月16日德国糖厂共收到甜菜2,412.2万吨，预计11/12制糖年将收割2,887.4万吨甜菜，目前糖厂已加工2,371.4万吨，甜菜的平均含糖量为17.99%，基本与11月份时该机构预测的17.8%相当。预计11/12制糖年德国甜菜糖产量将从上一年度的344.3万吨大幅增加至467.3万吨。

据俄罗斯糖厂联盟（Soyuzrossakhar）本周四公布的数据，11-12制糖年自8月份开榨至12月19日期间俄罗斯已产甜菜糖438.7万吨，去年同期为269.2万吨。

据昆商糖网报道，截止到12月22日，广西已经有94家糖厂开榨，开榨糖厂日榨产能为62.71万吨/日，已开榨糖厂占广西糖厂总数的91.2%，占广西糖厂设计总产能的95.4%。超过九成的糖厂已经投入紧锣密鼓的生产进程中，陈糖库存接近所剩无几，新糖上市量陆续增加，供应压力凸显，相比之下，需求启动缓慢，短期供过于求的形势很难缓解。

农产品分析师

高 岩

电话：

010-84261653

执业证编号：

F0249001

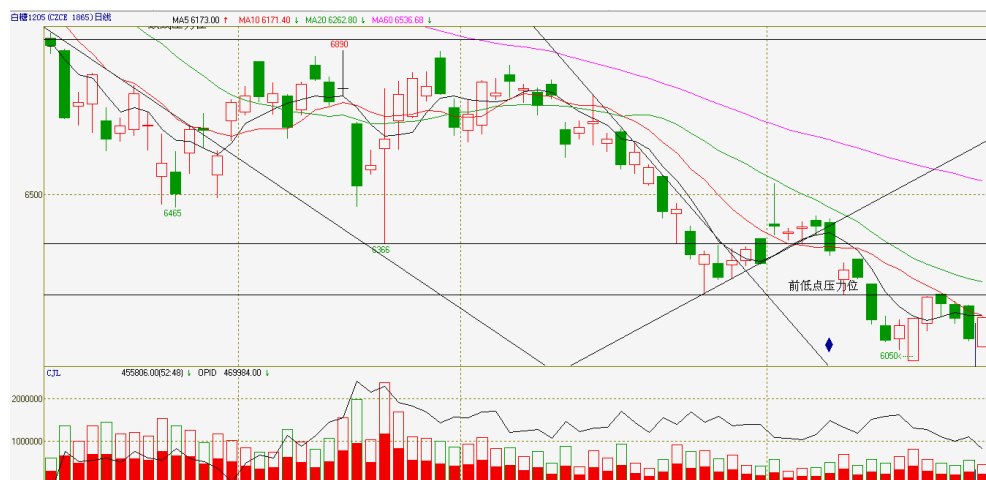
电子邮件：

gaoyan@neweraqh.com.cn

技术分析

点评：

低开高走，日线承压于5、10日均线粘合点，日线周期KDJ指标呈空中加油形态，J指标回到50中值，短线弱势形态略显回暖，但仍处于低位震荡阶段。



持仓分析

点评：

当前9月合约持仓及成交量均已与5月合约分庭抗礼，5月合约多头主力大面积减仓，华泰长城继续间歇性增持空单对冲；9月合约新增多单集中于金元、一德等短线投机倾向明显的席位，对一周以上时间周期的行情参考价值不大，资金短线变动仍较散乱。

合约：SR205 日期：2011-12-22									
名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持仓量	增减量	会员简称	持仓量	增减量
1	华泰长城	32,631	-8,306	万达期货	29,194	-2,316	浙江永安	23,734	-885
2	广发期货	22,545	10,889	中粮期货	21,572	-1,026	光大期货	13,144	2,086
3	万达期货	16,197	-6,941	华泰长城	21,516	-4,511	华泰长城	11,034	2,670
4	珠江期货	13,416	1,578	摩根大通	14,237	190	招商期货	10,889	-103
5	徽商期货	13,211	-218	光大期货	12,157	1,045	长江期货	10,208	547
6	信达期货	13,074	2,807	珠江期货	7,981	-1,682	华安期货	9,227	121
7	东海期货	11,399	-4,741	成都倍特	7,495	1,445	中粮期货	9,145	-333
8	光大期货	11,015	-2,918	广发期货	5,700	3,804	万达期货	8,309	559
9	华安期货	9,521	-4,171	中国国际	5,555	-597	中证期货	7,940	100
10	申银万国	8,835	366	一德期货	5,360	-2	首创期货	7,923	-119
11	国都期货	8,404	-2	浙江新世纪	4,918	348	中银国际	6,540	-280
12	五矿期货	8,401	1,619	上海中期	4,501	26	中国国际	6,343	-829
13	海通期货	7,924	-809	路易达孚	4,288	0	宏源期货	5,449	-152
14	中国国际	7,812	-2,634	廊坊中糖	3,600	0	成都倍特	4,180	932
15	浙江新华	6,958	-3,378	经易期货	3,498	-50	廊坊中糖	4,000	0
16	宝城期货	6,791	-819	国贸期货	3,488	-434	浙江大地	3,649	185
17	经易期货	6,565	2,744	华联期货	3,326	-56	海通期货	3,202	-321
18	成都倍特	6,437	737	浙江永安	3,059	-689	国泰君安	3,119	100
19	首创期货	6,224	-4,154	格林期货	3,040	-226	瑞达期货	3,101	420
20	北京中期	6,188	-2,498	创元期货	2,928	7	银河期货	2,892	-421
合计		223,548	-20,849		167,413	-4,724		154,028	4,277



棉花

郑棉上攻缺乏量能，期价近期弱势震荡。

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

22日郑棉主力1205合约平开平走报收小阴线，较周三微跌40元/吨。在无量能的配合下，期价在20700附近窄幅震荡，下方5日均线的支撑岌岌可危。短线看郑棉有弱势震荡偏空的可能，但由于下方仍有多周期均线支撑，中国棉花价格指数持续小幅上涨，期价回调幅度不会太大。中线来看，郑棉的下游消费在月底和年初或有好转，仍旧看涨棉花。

操作上，仍旧维持多头思路，中线多单继续持有。短线观望为宜。

基本面信息

1、12月21日，中国棉花价格指数328级微涨26元报于19127元/吨，229级涨13元报于20381元/吨；527级报16532元/吨，上涨23元/吨。中国棉花价格指数反弹力度加大。

2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单12月21日为210张，与上一交易日持平，有效预报增加至204张。

3、12月21日计划收储120800吨。实际成交36100吨，成交比例30%，日成交量较上一交储日减少3120吨。其中新疆库计划收储43000吨，实际成交21540吨，成交比例50%；内地库计划收储77800吨，实际成交14560吨，成交率19%。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交1744310吨，新疆累计成交1159780吨，内地累计成交584530吨。

4、据巴基斯坦《商业记录报》报道，巴基斯坦棉花作物评估委员会（CCAC）20日召开会议，决定将本财年棉花产量预期从1222万包提高至1259.8万包（1包合170千克），约合214万吨。据统计，巴基斯坦本财年棉花种植面积达692万英亩。其中，旁遮普省621万英亩，较原计划增加0.67%，预计产量1010万包；信德省播种面积66.4万英亩，较原计划增加12.25%，预计产量240万包。

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 合约周四维持高位窄幅震荡。期价回调触及 5 日均线，仓量有所下降。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，必盈主力线再次上穿零轴。

持仓分析

合约：CF205 日期：2011-12-22									
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	金鹏期货	7,324	5,988	浙江永安	5,228	-3,414	光大期货	9,269	50
2	海通期货	4,037	3,280	上海中期	4,661	-380	中国国际	9,134	-587
3	浙江永安	3,606	1,412	南华期货	3,668	-568	中粮期货	8,750	-325
4	首创期货	2,552	1,448	国泰君安	3,570	-1,512	万达期货	6,571	-650
5	南华期货	2,339	-923	首创期货	2,741	726	金石期货	3,493	-247
6	国泰君安	1,787	1,534	宁波杉立	2,532	-9	格林期货	3,413	70
7	华闻期货	1,512	-884	浙商期货	2,291	118	国联期货	3,335	-70
8	中钢期货	1,317	1,196	万达期货	2,229	-17	海通期货	3,286	-2,677
9	万达期货	1,297	-999	北京中期	2,146	28	华泰长城	3,242	-34
10	中国国际	1,150	-1,346	中粮期货	2,128	15	浙江永安	3,130	4
11	申银万国	1,123	-340	中国国际	2,066	-141	首创期货	2,777	-22
12	新湖期货	1,122	-293	美尔雅	1,918	27	中证期货	2,485	-44
13	华泰长城	1,108	-410	海通期货	1,864	46	新湖期货	2,175	-673
14	浙江大地	1,049	-176	江苏弘业	1,776	-78	长江期货	2,119	-4
15	上海中期	926	90	中州期货	1,733	24	北方期货	1,932	-3
16	银河期货	868	-949	银河期货	1,664	81	宏源期货	1,883	-17
17	金石期货	800	186	长江期货	1,480	12	鲁证期货	1,735	-117
18	东航期货	754	-468	中钢期货	1,384	-248	渤海期货	1,715	-400
19	光大期货	745	78	上海浙石	1,334	18	五矿期货	1,602	0
20	中粮期货	646	73	华泰长城	1,292	-12	宁波杉立	1,457	-1
合计		36,062	8,497		47,705	-5,284		73,503	-5,747

点评：郑棉主力 1205 合约周四持仓量为 18.3 万手，较周三减持一万余手。其中主力多头大幅减持 5284 手多单至 47705 手，主力空头大幅减持 5747 手空单至 73503 手。期价近期将弱势震荡。

菜 油

菜油9400一线分歧加大，短期盘整看待

投资策略

中期策略 豆类油脂季节性因素利好期价，操作上以低位多单继续持有。

短期策略 短期均线压制期价调整需求加大，多单宜减仓。

市场综述

隔夜欧洲央行晚间宣布从 22 日起向欧元区 523 家金融机构提供总额 4890 亿欧元的三年期贷款，此番动作注入的流动性提振市场信心，外盘市场美豆、原油收涨。美豆均线压制仍较明显。国内商品市场今日开盘强弱分化，农产品油粕走强，豆子走弱。菜籽油主力合约 1205 今日以 9416 元/吨开盘，今日股市走弱，油脂仍维持强势震荡整理，菜籽油整日围绕 9400 一线窄幅整理。成交量持平于上一交易日，资金大幅流出。短期 9400 一线出现明显分歧。操作上关注附近仓量强弱变化，如果价格上冲无力，顺势跟进空单。

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%。

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

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 22 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 9900 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，较上一交易日持平，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 9700 元/吨。较上一交易日下跌 100。

技术分析



点评：

技术图形上显示，日 k 线报收红色倒锤子星，成交量与上一交易日持平，短期多空在 9400 一线分歧较大，争夺激烈，关注此位置仓量变化，一方失败顺势跟进。

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	10025			9	国投期货	23037	-104
2	257 经易期货	7696	-363		69	万达期货	8510	51
3	9 国投期货	5995	-410		207	中国国际	4970	-7
4	68 中粮期货	3149	41		68	中粮期货	2022	
5	69 万达期货	2209	67		16	格林期货	2006	
6	107 美尔雅	2017	11		51	银河期货	1007	-8
7	241 首创期货	1952	-15		70	中信新际	496	
8	111 光大期货	1325	-4		156	北方期货	349	
9	86 金元期货	1086			212	南华期货	317	4
10	76 长江期货	852	19		188	浙江永安	269	19
11	243 锦泰期货	721	-3		5	新纪元期货	198	-95

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，短期再次价格位置多空双方资金流出明显，再现分歧加大。震荡盘整仍有可能性延续。关注方向突破。

12	212	南华期货	711	22	32	徽商期货	192	13
13	7	华泰长城	520	-7	203	宏源期货	162	
14	147	陕西长安	503		22	江西瑞奇	155	-1
15	211	大华期货	402	-4	257	经易期货	123	-145
16	207	中国国际	368	13	195	大连良运	118	
17	121	瑞达期货	349		83	海通期货	102	-43
18	1	华西期货	337	11	142	东航期货	86	-11
19	32	徽商期货	300	-26	10	招商期货	81	-39
20	139	安粮期货	281	13	262	一德期货	80	
合 计			40798	-635	合 计			44280 -366

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

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

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

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>