

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 27 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 大豆

### 年末行情多震荡，豆市高位承压偏弱

#### 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** 长期均线处承压，短期面临技术调整压力，关注美盘指引

#### 市场综述

美盘圣诞节期间休市，令最近两天市场陷入消息真空期，国内方面基本维持原状。但多头因素匮乏，除了过去一周南美天气炒作以及期货走势余热，目前很难找到利于大豆价格上涨的因素。国内股指久盘而跌，有进一步寻底的忧虑，整体交投氛围偏空。连豆受制于 60 日均线压制，终于做出回撤，报收于 4301 点，下跌 31 点或 0.72%，至此，已连续震荡横走七个交易日。关键阻力附近，从豆市到豆粕，明显出现了下跌调整压力。

#### 基本面信息

月末、季末和年末的空头回补亦为市场提供支持。据美国商品期货交易委员会的报告显示，商品基金在 CBOT 大豆期货和期权部位上增持多头部位。截止到 12 月 20 日，商品基金在 CBOT 大豆期货及期权上持有 20, 148 手净多单，比一周前增加 3, 191 手。其中多单数量为 95, 077 手，比一周前减少 3, 938 手，空单数量为 74, 929 手，比一周前减少 7, 130 手，空盘量为 739, 312 手。

据大豆网了解，截止 26 日中午，东北产区市场大豆收购价格稳定，其中黑龙江油厂收购均价 3845 元/吨，与周末持平。目前市场维持上周状态，由于东北铁路运输紧张，以及南方市场需求平淡，因此省内购销仍然围绕国储展开，价格缺乏变化。油厂多数继续维持之前收购价格，尽管美盘连续 7 个交易日上涨，但对相关油脂产品价格提振作用有限，实际油厂加工利润仍然过低，压制其提价收购的热情。

## 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

全国市场豆粕销售平均价格为 2942 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2922 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 2968 元/吨。

豆油现货价格以平稳走势为主，个别地区价格上涨 20 元/吨。其中散装一级豆油均价为 8850 元/吨，较上周五上涨 10 元/吨；散装四级豆油均价为 8694 元/吨，上调了 6 元/吨；进口毛豆油均价为 8539 元/吨，持平。

十二月份即将过去，市场需求并没有如预期一样有效启动，且对欧洲债务危机的担忧犹存，场内悲观情绪“挥之不去”，交投行为保持谨慎，观望居多，成

交迟迟没有放量。后期油价能否出现反弹还需关注整体的宏观经济环境，这是尤为关键的一点。若全球经济环境依然不乐观，那么油价上涨将较为乏力，维持低位运行的可能性依然存在。

### 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。

大豆日内震荡走低。

主力线在零轴下方低位运行，分水岭压制价格低位运行。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-12-27]

2011-12-27 15:25:43

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	10657	-1128		36	中粮集团	32000		
2	51 银河期货	7027	-798		98	中粮四海丰	32000		
3	49 海通期货	6392	292		52	中粮期货	26036	-8	
4	30 国泰君安	6008	-351		178	南证期货	9085	971	
5	196 一德期货	5367	-773		176	浙江大地	4174	-50	
6	152 南华期货	5015	273		213	深圳金汇	3146	1	
7	125 国投期货	5014	441		122	华泰长城	2869	7	
8	120 天琪期货	4998	180		78	万达期货	2589	-1	
9	15 新湖期货	4703	-151		109	浙江永安	2332	724	
10	70 宝城期货	3763	25		105	光大期货	1646	-30	
11	103 中国国际	3630	-297		136	上海大陆	1572	2	
12	56 申银万国	3381	916		135	上海中期	1553	-23	
13	95 北京首创	3350	11		103	中国国际	1391	16	
14	16 汇鑫期货	3286	34		110	中证期货	1307	-4	
15	189 烟台中州	3233	-3		184	东证期货	1186	6	
16	110 中证期货	2884	177		134	五矿期货	1134	-20	
17	149 上海良茂	2736	60		118	上海金源	1105		
18	176 浙江大地	2726	170		51	银河期货	1080	-30	
19	173 广发期货	2700	162		210	招商期货	1070	4	
20	52 中粮期货	2428	-5		196	一德期货	1017	-59	
合计		89278	-765		合计		128292	1506	

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金持仓略流出。主力多单减持多单，总体空单略有增加，市场缺乏实质性利好，价格弱势运行。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 缩量十字星预示短线将延续震荡筑底

#### 投资策略

##### 中期策略

日线报缩量十字星线，预示低位区间震荡延续，中线空单轻仓持有，收复6220之前不宜翻多。

##### 短期策略

围绕昨日收盘价即低位震荡区间中轴窄幅震荡交投，资金变动无明显倾向性，成交缩量，短线延续低位区间高抛低吸思路。

#### 市场综述

郑糖今日平开窄幅震荡，围绕低位震荡区间中轴线缩量交投报收十字星线，多空持仓增长较为平稳，资金短线对弈情绪平和，双方前20主力席位均未超过千手的减仓，短线低位区间震荡行情延续。

今日白糖期货、现货，柳州、昆明电子批发市场走势略显分化，期货及电子盘批发市场跌势趋缓，但广西现货出现了60-70元/吨的下跌，华南销区广西新糖已有低于6500元/吨的报价，销售商压力大，担心价格下跌以销定进不敢扩大库存，步入恶性循环，销量一直难有起色。

#### 基本面信息

##### 1、现货报价

据广西糖网报道，柳州批发市场各近远期合同继续维持弱势，但跌幅较昨日有所减弱，各合同跌幅在3-39元之间。柳州中间商新糖报价6430-6440元/吨，较昨日下午下调60-70元，南宁中间商新糖报价6560-6600元/吨，较昨日下午下调40-60元。昆明批发市场各个月份涨跌互现，近期月份红盘报收，远月则有小幅下跌；中间商在前段时间暂停报价后，今天新糖报价为6680元/吨，湛江集团新糖报价6600元/吨，较昨日下午下调50元/吨，乌鲁木齐报价持稳，报价6300元/吨。

##### 2、糖市要闻概览

外围糖市，洲际交易所(ICE)原糖期货23日收于两周高位，因投资者在年底圣诞节假期前结清头寸，盘中清淡交投。英国伦敦国际金融期货及期权交易所(LIFFE)将在26日和27日因圣诞节和BOXING DAY假期休市。ICE将于26日休市，27日将重新开市，其电子交易平台将在格林尼治时间27日12:30开启。

印度食品部长周三称，食品部将与农业部及财政部进行对话，讨论取消政府对食糖行业的部分控制。糖是印度唯一分配仍受政府控制的农产品，政府每月公布向当地市场释放的食糖数量，糖厂也要以低于市场价将自身产量的约10%提供给政府福利项目。政府干预减少将令糖厂能够按时向蔗农支付货款，有助于打破产量忽高忽低的循环。

路透社孟买消息，由于空头回补以及预期1月份食糖配额减少的情况下，上周印度国内期糖价格止跌回升。但由于供应继续增加需求减少，现货价格继续下跌。贸易商希望降低1月份非征税食糖的配额数量。目前食糖价格仍承受着供应量增加需求减少带来的压力。

## 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)

## 技术分析

### 点评：

于昨日收盘价附近窄幅震荡收盘，围绕低位震荡区间中轴线6100附近窄幅震荡交投，多空资金短线均衡无倾向性增减仓，日线十字星预示低位区间震荡将延续。



## 持仓分析

### 点评：

9月合约日成交量较昨日缩减超过18万手，前20主力会员净多持仓41356手，日内华泰长城及中银国际增持多单明显，主力多头最大减仓量不超过330手，多空双方持仓情绪均较为平稳，区间窄幅震荡行情难引发大规模倾向性持仓变动。

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	18,766	-14,534	万达期货	23,985	615	浙江永安	14,982	642	
2	光大期货	15,658	4,969	华泰长城	18,389	2,275	中国国际	13,012	626	
3	万达期货	15,065	-5,123	光大期货	17,080	-33	首创期货	9,893	-247	
4	广发期货	14,774	-7,874	金元期货	15,219	-43	鲁证期货	8,902	977	
5	中国国际	11,186	-3,634	中国国际	12,668	-330	华泰长城	8,256	-351	
6	中证期货	10,869	-4,814	中粮期货	12,534	-293	招商期货	7,704	85	
7	东海期货	8,827	-4,636	成都倍特	11,393	288	海航东银	7,496	143	
8	徽商期货	8,760	-2,399	中银国际	11,284	4,106	信达期货	7,435	-93	
9	冠通期货	8,026	-8,797	一德期货	8,005	73	新湖期货	6,754	364	
10	申银万国	7,932	-4,729	经易期货	7,115	172	大通期货	6,428	-99	
11	国都期货	7,911	-2,367	摩根大通	5,271	0	上海中期	6,171	-277	
12	华安期货	7,649	-3,134	宏源期货	5,235	-33	海通期货	5,715	1,411	
13	鲁证期货	6,875	-2,823	安信期货	5,205	-21	浙江新世纪	4,956	259	
14	首创期货	6,604	-271	银河期货	5,111	5	渤海期货	4,895	-784	
15	兴业期货	6,219	-483	浙江永安	4,583	233	万达期货	4,895	250	
16	北京中期	6,161	-3,996	恒泰期货	4,102	-2	长江期货	4,798	-11	
17	海通期货	5,882	-3,366	平安期货	4,021	-41	华元期货	4,500	569	
18	平安期货	5,797	738	华联期货	3,424	384	浙商期货	4,367	-20	
19	东航期货	5,726	-3,027	国投期货	3,272	-47	国泰君安	4,243	2,513	
20	中粮期货	5,572	-2,078	国泰君安	3,062	60	山西三立	4,200	-965	
合计		184,259	-72,378		180,958	7,368		139,602	4,992	

## 菜油

### 油脂均线回落两连阴 9400 一线反复震荡

#### 投资策略

**中期策略** 均线压制短期难冲破，多单宜减仓离场。

**短期策略** 短期均线压制期价再度走低或探前低，逢高偏空操作为宜

#### 市场综述

隔夜外盘市场在圣诞节后的周二表现较为淡定，美元、原油走势风平浪静。国内商品今日再起波澜，全线低开开盘，化工、金属低开一度试图走高。国内股市不给力，屡次冲高回落，商品受累走低。油脂开盘低开低走。菜籽油期货主力合约 1205 盘中击穿 5 日均线价格走低至 20 日均线探支撑。日 k 线形态上接连两日阴线。弱势特征明显。但从持仓 9400 一线多单零星入场。再次一线短期震荡或反复。前期多单择机离场。短线偏空。

#### 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 26 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 9800 元/吨。较上一交易日上涨 100 元/吨。总体上现货菜籽油价格平稳。

### 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，昨日日 k 线报收光头阴线，今日价格再度破位 5 日均线价格走低，20 日均线多单零星入场，9400 一线或反复震荡整理，多单宜择机离场观望，本周短线主基调转空。

### 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	9078	-812	9	国投期货	23010	-104	
2	257	经易期货	7956	-5	69	万达期货	8140	-137	
3	9	国投期货	4713	10	207	中国国际	5003	21	
4	68	中粮期货	3171	-1	68	中粮期货	2022		
5	69	万达期货	2245	-10	16	格林期货	1762	-1	
6	107	美尔雅	2178	74	51	银河期货	1005		
7	241	首创期货	1952	1	70	中信新际	496		
8	111	光大期货	1441	-15	156	北方期货	465		
9	86	金元期货	1222	136	188	浙江永安	240	-5	
10	243	锦泰期货	848	124	212	南华期货	212		

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中，价格击穿 5 日均线价格再度走低。摩根大通大幅减持多单 800 余手对盘面影响偏大，但价格 9400 一线多单有入场信号，短期附近或许反复，前期多单趁机减仓。短线仍偏空。

11	76	长江期货	836	29	22	江西瑞奇	154		
12	212	南华期货	665		32	徽商期货	143	-9	
13	7	华泰长城	603	7	5	新纪元期货	104	34	
14	147	陕西长安	510	2	257	经易期货	93	32	
15	207	中国国际	452	104	83	海通期货	87		
16	211	大华期货	410	4	262	一德期货	82	2	
17	121	瑞达期货	372	8	203	宏源期货	80	-1	
18	139	安粮期货	361	-8	31	财富期货	77		
19	1	华西期货	318	5	10	招商期货	76	16	
20	32	徽商期货	281	30	113	浙商期货	73	-2	
		<b>合计</b>	<b>39612</b>	<b>-317</b>			<b>合计</b>	<b>43324</b>	<b>-154</b>

## 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>**