

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 01 月 30 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 大豆

### 市场冲高回落，调整压力大增

#### 投资策略

**中期策略** 季节性做多机会仍在演绎，寻找调整多单加码机会

**短期策略** Cbot 大豆假日期间测得压力区 1230 至 1250 区域，短期存在调整要求；连豆短期维持 4300 至 4350 区间交投

#### 市场综述

春节假日前，国内商品普遍上涨，且力度较大；春节假日期间，外盘商品延续强势格局。持续反弹所累积的风险亟待释放，这反映在外盘商品上极为明显，国内商品普遍冲高回落，技术调整压力凸显。CBOT 大豆 1230 上方形成较强压力带，连豆最高冲至 4337 点，报收于 4312 点，粕强油弱，豆类系列普遍面临抛压；而谷物交投异常领涨，若豆类未能形成轮动涨势，多单宜减仓规避风险。

#### 基本面信息

假日期间，商品多头受益于美联储议息会议延长低利率的政策及欧债忧虑缓和等宏观利好；假日后，市场再将遭遇宏观层面的系统考验：欧洲诸国国债拍卖迎来高峰，并适逢 2012 年首次非正式欧盟峰会，势必对市场带来较大冲击。

据大豆网了解，截止 30 日中午，东北产区市场目前尚未恢复收购，绝大多数地区处于无价无市当中。其中油厂最近两日将陆续上班，但正式报价可能稍晚。粮商普遍计划初十之后逐渐入市，预计大量恢复收购至少要等到正月十五之后，主要由于节日期间浓郁，农民销售热情较差。

全国市场豆粕销售平均价格为 3088 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3067 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3116 元/吨。

豆油现货价格稳中上涨，涨幅在 100-150 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9106 元/吨，较节前上涨 79 元/吨；散装四级豆油均价为 8949 元/吨，上调 84 元/吨；进口毛豆油均价为 8839 元/吨，上涨了 50 元/吨。

1 月 24 日周二油世界预测阿根廷 2012 年大豆产量为 4850 万吨，低于 1 月 17 日预测的 5000 万吨及 12 月预测的 5200 万吨。干旱天气也影响南美其它国家作物产量。油世界预测巴拉圭 2012 年大豆产量将由 2011 年的 837 万吨下降至 600 万吨。预测乌拉圭大豆产量将由 183 万吨下降至 170 万吨。巴西天气整体有利，降雨量不断增加。

### 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。

大豆日内冲高回落。

期价盘中跌落分水岭，主力线却在零轴上方，亦有高位回落迹象，暗示短期价格回落风险。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-30]

2012-01-30 15:45:12

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	9535	103		36	中粮集团	25000		
2	51 银河期货	5055	36		98	中粮四海丰	25000		
3	74 大连良运	4682	-9		178	南证期货	10382	285	
4	16 汇鑫期货	4324	-21		78	万达期货	8637	5	
5	120 天琪期货	4218	123		176	浙江大地	4381	35	
6	15 新湖期货	4204	-70		213	深圳金汇	2765		
7	152 南华期货	4157	56		105	光大期货	2444	330	
8	49 海通期货	4147	94		52	中粮期货	1904	-1	
9	56 中银万国	3632	245		184	东证期货	1786	-9	
10	30 国泰君安	3632	-239		135	上海中期	1600	-5	
11	70 宝城期货	3526	-121		136	上海大陆	1427	-64	
12	189 中州期货	3342	-445		109	浙江永安	1420	482	
13	173 广发期货	3214	-28		110	中证期货	1303	20	
14	95 北京首创	2676	46		161	国联期货	1268	-19	
15	149 上海良茂	2571	-21		118	上海金源	1143		
16	176 浙江大地	2115	-206		134	五矿期货	937	-1	
17	181 格林期货	2078	-67		26	浙江大越	895	859	
18	103 中国国际	1930	-7		122	华泰长城	786	-21	
19	244 第一创业	1627	4		62	华闻期货	772		
20	58 北京中期	1575	32		196	一德期货	746	-81	
合计		72240	-495		合计		92596	1815	

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，整体变动不大。长假首个交易日，市场承压震荡整理，持仓变动缺乏方向指引。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 加速反弹暂告段落 短线或高位震荡

#### 投资策略

##### 中期策略

缩量震荡，剩余少量中线空单设定6500为下一减仓位谨慎持有，低位多单轻仓持有不宜再加码。

##### 短期策略

交易热情未恢复至节前水平，日线周期 KDJ 指标死叉警示回撤风险，短多注意保护盈利，不失守6450则暂缓试空单。

#### 市场综述

春节假日期间美元指数回跌，大宗商品普涨，美糖因印度及泰国等主产国出口压力而先扬后抑，郑糖受影响小幅低开，早盘震荡走高而午盘横盘整理，日线以小阳线报收于6520，微跌18点坚守5日线支撑，成交明显缩量，多空迎来喘息之机，从持仓变动看，多头暂无退意而空头主力加速换手，主力资金整体变动没有明显倾向性，加速反弹已告一段落，或展开高位震荡整理。

春节已过，国家相关管理部门尚无有关收储的细节公布，支撑本轮反弹的核心炒作因素略有淡化，而海关最新公布数据显示2011年我国进口食糖达292万吨历史新高，巨大的国内外价差将对糖价中线级别上行形成强有力威慑，因此对待此轮次级反弹不宜期望过高，且行且看，暂不宜再加码。

#### 基本面信息

##### 1、基本面要闻

据中国海关统计机构1月21日提供的数据显示，中国12月份进口食糖494,549吨，较11月份增加7.62万吨，同比2010年12月份大幅增加36.96万吨，同比增295.62%。2011年1-12月我国累计进口食糖高达291.94万吨，创历史新高。由于国际糖价下跌，12月份我国食糖平均进口价格为596.76美元/吨(上月为634.57美元/吨)。2011年1~12月，我国累计出口食糖59,389吨，较2010年同期下降37.05%。进口食糖量远超配额量且进口成本较国内糖价优势明显，供应压力不容小觑。

国际生产进度方面，最新统计数据 displays，截至1月20日，德国本榨季已产甜菜糖474.3万吨，乌克兰已产甜菜糖233万吨，产量同比均有可观增长。

进出口方面，印度糖协表示，估计未来几周印度将增加食糖出口量，争取在国际糖价上涨时获利。泰国 Siam 食糖出口集团将于本月以对纽约 ICE 糖市原糖期货价格升水60-80个点的价格向澳大利亚两大国际贸易公司出售25900吨食糖。

##### 2、现货报价变动

广西电子批发市场糖价上午震荡走高下午横盘整理，全天报价小幅上调20-30元/吨，南宁、柳州中间商报价6540-6570元/吨，上午销量清淡，下午略有起色但仍属一般偏淡。

据云糖晚报消息，今日云糖市场全天价格与昨日持平，成交乏力，观望气氛依然浓厚。昆明市场厂商报价6500元/吨，广通市场报价6470元/吨，大理祥云方向报价6420元/吨。

## 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：

受假日期间美糖回跌影响，郑糖小幅低开，但日内坚守5日线支撑，报收高位小阳线，KDJ指标死叉警示回撤风险，但短周期均线的多头排列尚未受到影响，多空于此价位迎来喘息之机，多头无退意，反弹未完结。



## 持仓分析

合约：SR209 日期：2012-01-30

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	31,895	-18,313	华泰长城	23,573	534	中国国际	12,220	765
2	中国国际	23,632	-713	万达期货	21,798	2,583	华泰长城	9,806	2,949
3	万达期货	21,015	-17,004	中粮期货	17,806	268	鲁证期货	8,744	743
4	中证期货	13,697	-3,004	光大期货	16,969	532	山西三立	7,642	93
5	浙江永安	10,592	-2,716	中国国际	14,591	1,193	大通期货	6,902	-46
6	中银国际	9,974	8,138	中银国际	12,104	-55	浙江永安	6,668	-590
7	中粮期货	9,457	-2,112	成都倍特	10,739	-193	新湖期货	6,037	339
8	平安期货	8,477	7,491	恒泰期货	10,004	2	华安期货	5,835	1,407
9	光大期货	7,978	-10,370	摩根大通	6,944	0	国富期货	5,600	305
10	广发期货	7,790	-8,053	华联期货	4,879	482	光大期货	5,548	560
11	鲁证期货	7,746	-5,210	浙江永安	4,828	404	渤海期货	5,542	-4,418
12	浙商期货	7,612	-7,907	银河期货	4,824	-55	信达期货	5,433	102
13	国海良时	6,538	-2,929	安信期货	4,667	-30	中粮期货	4,670	373
14	冠通期货	6,446	-2,384	浙江新世纪	3,817	86	海通期货	4,398	707
15	徽商期货	6,283	-3,613	宏源期货	3,789	12	海航东银	4,324	165
16	兴业期货	5,815	-782	一德期货	3,771	105	万达期货	4,309	1,492
17	渤海期货	5,592	1,535	上海中期	2,445	-169	国泰君安	4,308	290
18	东航期货	5,441	41	路易达孚	2,331	0	浙商期货	4,210	602
19	中辉期货	5,116	-4,544	红塔期货	2,276	184	华元期货	3,988	-26
20	申银万国	5,097	-6,605	南华期货	2,195	-20	格林期货	3,859	-875
合计		206,193	-79,054		174,350	5,863		120,043	4,937

### 点评：

龙年首个交易日交易热情尚未恢复至节前水平，多头主力以万达及中国国际领涨，前20无减仓超过200手的席位；空头主力净增仓但主力增减仓席位出现分化，渤海期货减仓超过4000手，短多自己热情仍得以维系。

## 棉花

### 龙年郑棉开门红，中线仍旧持多单

#### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

#### 投资策略

**中期策略** 操作上建议中线多单谨慎持有

**短期策略** 短线偏多。

#### 市场综述

龙年第一个交易日，郑棉一扫外盘阴霾迎来开门红，主力1205合约周一平开高走报收中阳线，成交量小幅回升至55182手，同时持仓量也较节前增加7880手至17.5万手。郑棉日内最高探至21560元/吨，受到下方多重均线向上共振支撑，MACD指标和KDJ指标均显示多头信号，整体上行趋势不改。春节之后，纺织企业预计在初十左右陆续开工，或进一步提振棉价。操作上建议多单谨慎持有。

#### 基本面信息

1、1月30日，中国棉花价格指数328级微涨9元报于19298元/吨，229级微涨3点报于20516元/吨；527级报16712元/吨，上涨12元。中国棉花价格指数本周继续小幅上涨。

一、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单1月30日为458张，较上一交易日增加8张，有效预报218张。

二、1月20日春节前最后一个交储日，计划收储120200吨，实际成交1980吨，成交比例1.6%。新疆库点连续6日保持零成交；内地库计划收储83200吨，实际成交1980吨，成交率2.3%。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交2476260吨，新疆累计成交1518600吨，内地累计成交957660吨。

三、据了解，继1月上旬部分纺企获知2012年1%和滑准税配额数量后，近日已经有部分企业拿到由地级市相关部门下发的进口配额，其中一些企业1%关税配额数量与去年相当，此外还拿到少量来料加工的滑准税配额。

四、据国家统计局统计，去年12月我国纱产量272.8万吨，同比增长14%。2011年我国纱产量累计为2894.6万吨，比上年增长12.4%。

五、去年12月，32支纯棉普梳纱月均价为25889元/吨，较上月下跌585元/吨，跌幅2.2%；涤纶短纤月均价11283元/吨，较上月上涨29元/吨，涨幅0.3%。

## 技术分析

**点评：**郑棉主力 1205 合约周一平开高走报收中阳线，量能小幅回升。日内最高探至 21560 元/吨，受到下方多重均线向上共振支撑，MACD 指标和 KDJ 指标均显示多头信号，潮起潮落指标显示上涨，必盈主力线维持在零轴之上运行，整体上行趋势不改。



## 持仓分析

**点评：**郑棉主力 1205 合约周一持仓量较上一交易日增加 7880 手至 17.5 万手，其中主力多头大幅增持 4565 手至 57812 手，值得关注的是首创期货和招商期货，其增仓力度在三千手左右，力度惊人。主力空头小幅增持 2209 手至 72213 手。从持仓方面看，郑棉主力似乎有发力的迹象。

合约：CF205		日期：2012-01-30							
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	4,327	3,845	首创期货	9,298	3,408	万达期货	12,394	639
2	首创期货	4,213	4,156	上海中期	4,904	-896	中国国际	9,682	157
3	招商期货	3,307	3,172	浙江永安	4,581	-80	中粮期货	8,544	247
4	南华期货	3,216	1,530	南华期货	4,093	2	光大期货	6,041	-10
5	华安期货	1,827	1,004	招商期货	3,856	2,989	长江期货	3,810	285
6	中国国际	1,753	943	银河期货	3,855	104	南华期货	3,522	184
7	上海中期	1,703	659	宁波杉立	3,608	-2	格林期货	3,445	327
8	东海期货	1,665	887	美尔雅	3,281	172	华泰长城	3,288	-99
9	国泰君安	1,637	1,409	中国国际	2,667	-406	金石期货	3,188	39
10	万达期货	1,568	300	浙江中大	2,024	-55	新湖期货	2,751	48
11	申银万国	1,558	385	浙商期货	2,006	37	中证期货	2,477	45
12	美尔雅	1,504	724	中证期货	1,964	26	国联期货	2,332	3
13	银河期货	1,432	99	万达期货	1,840	-73	首创期货	2,226	25
14	安粮期货	1,158	1,033	江苏弘业	1,762	-19	北方期货	2,045	0
15	华泰长城	974	450	长江期货	1,667	-175	安信期货	1,256	4
16	经易期货	918	694	北京中期	1,517	-88	宁波杉立	1,183	101
17	中证期货	909	208	海通期货	1,405	-107	中钢期货	1,116	70
18	鲁证期货	819	-176	浙江大地	1,209	-229	海通期货	1,021	48
19	海通期货	789	466	中钢期货	1,205	1	浙江永安	1,018	94
20	格林期货	742	263	国联期货	1,070	-44	银河期货	874	2
合计		36,019	22,051		57,812	4,565		72,213	2,209

## 强 麦

### WS1209大幅增仓放量 强麦迎来开门红

#### 投资策略

**中期策略** 站稳多空分水岭，则轻仓建立中线多单。

**短期策略** WS1209底部支撑较好，技术上有反弹要求，关注后期的市场量能配合，多单谨慎持有。

#### 市场综述

节后第一个交易日，强麦期价反弹强劲。WS1209大幅增仓放量，主力即将移仓换月。WS1209早盘以2511元/吨高开后表现淡定，期价横盘震荡，午盘期价开始飙升，尾盘增仓放量盘，终以2.17%的涨幅报收于日内最高价2544元/吨。全天增仓32060手，成交量扩大至68854手。

#### 基本面信息

现货方面，据市场监测显示，江苏地区春节期间小麦行情平稳，无锡市场上小麦批发价格维持在 2100 元/吨，较上周持平；与上月环比持平；南通通州地区面粉加工企业收购普通红小麦进厂价格在 2080 元/吨左右，水分 13%，容重 760g/L 以上；淮安洪泽、楚州地区优质白小麦 9023 到当地小船板价格在 2180-2210 元/吨左右，小幅走低。徐州地区面粉加工企业采购白小麦进厂价格在 2110-2120 元/吨，较前期没有明显变化。

生长方面，从山东省农业厅了解到，由于秋种基础好，当前全省 5400 多万亩小麦土壤墒情适宜，出苗整齐、长势良好，苗情为近几年最好。但也存在不利因素，由于冬前积温偏高，光照偏少，导致部分地块出现旺长现象，存有早春冻害和后期倒伏的隐患；由于冬前土壤墒情好、田间湿度大、气温偏高，导致麦田杂草多，病虫越冬基数较高；由于部分地块播种时湿度过大、秸秆还田镇压不实等，有缺苗断垄现象。

进口方面，1 月 27 日，3 月交货的美国 2 号软红冬小麦 FOB 价格为 265 美元/吨，合人民币 1675 元/吨；到中国口岸完税后总成本约为 2368 元/吨，较上日跌 25 元/吨，比去年同期跌 645 元/吨。中国海关数据显示，中国 12 月进口小麦 217493 吨，同比增 4355.82%。2011 年共计进口小麦 1248822 吨，同比增 2.48%。其中从澳大利亚进口 92823 吨、美国 65279 吨、加拿大 56750 吨、哈萨克斯坦 2640 吨。

## 农产品分析师

### 张伟伟

电话：

0516-83831165

执业证编号：

F0269806

电子邮件：

[zww0518@163.com](mailto:zww0518@163.com)

## 技术分析

从技术上看, WS1209合约日K线报收光头阳线, 期价站上多空分水岭与60日线, 潮起潮落指标红线稳健向上运行, 必盈主力向上拐头; 5分钟期价全天在分水岭上方运行, 必盈主力线上破零轴后稳定向上攀升, 技术面反弹强劲。目前强麦底部支撑较好, 技术上有反弹要求, 关注后期的市场量能配合, 多单谨慎持有。



## 持仓分析

合约: WS209 日期: 2012-01-30

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	6,828	5,074	国投期货	4,210	185	国投期货	7,411	1,273
2	大连良运	4,385	4,219	大连良运	4,021	3,977	华泰长城	5,333	5,140
3	国海良时	3,406	3,177	光大期货	3,249	93	兴业期货	4,801	320
4	国联期货	2,368	2,178	经易期货	2,831	45	北京中期	4,586	1,364
5	申银万国	1,971	1,394	国信期货	1,777	138	大连良运	1,608	28
6	北方期货	1,866	1,863	南华期货	1,633	189	浙商期货	1,603	358
7	广发期货	1,858	1,288	中钢期货	1,616	85	万达期货	1,597	656
8	中证期货	1,729	1,271	国联期货	1,493	1,043	光大期货	1,529	866
9	北京中期	1,686	1,628	华泰长城	1,117	458	国海良时	1,505	1,310
10	东吴期货	1,637	1,595	中证期货	1,091	495	信达期货	1,485	115
11	国投期货	1,618	-857	浙江永安	1,087	762	南华期货	1,428	714
12	徽商期货	1,594	1,033	北方期货	953	235	美尔雅	1,256	312
13	华安期货	1,468	1,182	东吴期货	830	790	锦泰期货	879	170
14	南华期货	1,417	988	金鹏期货	821	38	海航东银	876	242
15	浙江永安	1,342	501	中国国际	717	407	徽商期货	808	34
16	中州期货	1,296	1,277	国泰君安	656	25	西部期货	703	0
17	光大期货	1,257	991	徽商期货	635	390	中证期货	552	30
18	金鹏期货	1,210	1,049	瑞达期货	547	413	首创期货	552	67
19	万达期货	1,168	1,027	海通期货	516	146	海通期货	498	13
20	中国国际	1,031	699	申银万国	510	236	金鹏期货	453	404
合计		41,135	31,577		30,310	10,150		39,463	13,416

### 点评:

从 WS209 排名前 20 位的多空持仓动向来看, 多空持仓均大幅增加, 多头博弈较为激烈, 空头主力华泰长城大幅减持 2000 余手空单, 年前主力持仓意愿不强。



## 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>**