

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 31 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

技术形态有别，内强外弱格局显现

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 大豆调整失手 1200 点重要关口，短期技术偏空；内强外弱格局下，连豆短期维持 4300 至 4350 区间交投，关注 1301 合约投资机会

市场综述

受外围商品市场昨夜普遍收跌影响，盘中商品多数低开，但均震荡走高，迅速脱离盘中低点。强麦、玉米逆势领涨，幅度较大，这对大豆系列商品提振作用有佳，油脂开盘价即盘中最低价格，大豆远月 1301 合约走势强劲，主力合约 a1209 在 4300 附近亦获得强劲支撑，报收 4321 点，微幅收跌。内外盘豆市技术形态有别，豆类走势更依赖整体宏观局势变动，关注远月 1301 合约多单机会。

基本面信息

希腊政府与私人部门的减记谈判迟迟未能达成协议，葡萄牙国债收益率飙升，但是意大利成功发售国债，而且 10 年期利率跌至 6.08%，欧债问题仍是市场不稳定因素，关注欧盟峰会后市场的反响。

分析机构 celeres 于本月 30 日周一称，巴西 2011/12 年度大豆总产量将可达到 7560 万吨，巴西大豆总产量或将赶超去年所创的记录水平，从而有望一举赶超美国成为全球最大的大豆出口国，如果这一目标达成，这将是 05/06 年度来的第一次。

据大豆网了解，截止 30 日中午，东北产区市场价格继续走稳，局部地区零星恢复收购，但成交甚少。目前价格普遍维持在年前水平，部分粮商有小幅提价意愿但暂未付诸行动，而绝大多数油厂及粮库仍处在停收中。

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 3073 元/吨，较昨日下跌 17 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3050 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3102 元/吨，分别较昨日下跌 19 和 14 元/吨。

豆油现货价格稳中下滑，跌幅在 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9066 元/吨，较昨日下跌 40 元/吨；散装四级豆油均价为 8912 元/吨，下调 37 元/吨；进口毛豆油均价为 8789 元/吨，下跌了 50 元/吨。

31 日消息，船运调查机构 SGS 周二公布，马来西亚 1 月棕榈油出口量预计为 1,293,078 吨，较上月下降 13%。该数据低于市场预期的 132 万吨。

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。

大豆日内低开高走。

期价盘中上穿分水岭，主力盘尾上穿零轴，价格日内走势转强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-31]

2012-01-31 15:25:56

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	9592	57		36	中粮集团	25000	
2	51 银河期货	5030	-25		98	中粮四海丰	25000	
3	74 大连良运	4985	303		178	南证期货	8393	-1989
4	16 汇鑫期货	4332	8		78	万达期货	6659	22
5	15 新潮期货	4298	94		176	浙江大地	3644	-737
6	49 海通期货	4243	96		213	深圳金汇	2770	5
7	152 南华期货	4111	-46		105	光大期货	2349	-95
8	120 天琪期货	4046	-172		52	中粮期货	2128	224
9	56 申银万国	3681	49		184	东证期货	1780	-6
10	70 宝城期货	3452	-74		135	上海中期	1609	9
11	30 国泰君安	3447	-185		136	上海大陆	1537	110
12	189 中州期货	3330	-12		110	中证期货	1345	42
13	173 广发期货	3270	56		161	国联期货	1204	-64
14	95 北京首创	3147	471		118	上海金源	1152	9
15	149 上海良茂	2570	-1		109	浙江永安	1007	-413
16	176 浙江大地	2192	77		134	五矿期货	937	
17	181 格林期货	2082	4		26	浙江大越	867	-28
18	103 中国国际	1989	59		122	华泰长城	840	54
19	43 鲁证期货	1652	352		196	一德期货	769	23
20	244 第一创业	1627			62	华闻期货	749	-23
合计		73076	1111		合计		89739	-2857

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，整体略有增加。主力多头小幅增仓，空头主力减持头寸，抬高期价。暗示价格短期震荡偏强。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

收储炒作再掀波澜 短线谨慎看多

投资策略

中期策略

日线周期反弹排列完好，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

低开略作震荡即在收储炒作再升温提振下增仓上行，短多优势仍在，周内操作谨慎持多，不失守6450暂不开空。

市场综述

ICE 自昨日起调整原糖期货交易时间，调整后自北京时间下午2:30开始交易，与郑糖交易时间有半小时重合，从最近两个交易日看对郑糖交投无明显影响，在提振最后半小时炒作热情方面略有体现。隔夜美糖续跌失守60日线，日线周期常规均线系统支撑变压力，郑糖早盘小幅低开，略作震荡后即在收储炒作再掀波澜提振下强势上扬，增仓放量配合积极，中阳线延续反弹排列，5至10日均线短线支撑作用再次得到确认。

从主力持仓变动看，华泰长城、万达、中国国际等领增多单，再次出现单个席位过万手的增仓，但同时需注意的是华泰及中国国际同时明显增持空单，主力席位内部分化加剧，短线谨慎看多。

基本面信息

1、基本面要闻

财政部日前发布通知，在现有的水稻、玉米、小麦等14个中央财政补贴险种的基础上，将糖料作物纳入中央财政农业保险保费补贴范围。中央财政将提高农业保险保障水平，覆盖农业生产直接物化成本，并按市场化规律与保险公司商定保额、保费等保险条款。中央财政保险保费补贴覆盖糖料作物利于提高蔗农种植积极性。

墨西哥国家甘蔗可持续发展委员会称，至1月21日墨西哥2011/12年度糖产量同比下滑13%至136万吨。甘蔗出糖率减少至10%，去年为11%。

自1月30日起，ICE11号原糖期货的开市时间从美国东部时间凌晨3时30分调整为1时30分，即北京时间下午两点半开盘，与郑糖交易时间有半个小时的重合。ICE 上述举措旨在适应亚洲市场，吸引更多的亚洲投资者。从近两个交易日最后半小时交易的情况看，短期内上述举措对郑糖没有明显冲击，不过从长期看，此举或加剧郑糖最后半小时的价格波动。

2、现货报价变动

今日上午云南市场报价多持平，糖企无量大从优优惠，成交寡淡；下午受电子盘及期货走暖提振，现货价格基本持平的情况下成交略有好转，昆明报价6500元/吨，广通报价6470元/吨，大理祥云报价6420元/吨。

广西上午报价震荡走高，下午横盘整理，柳州、南宁中间商报价平均有20元/吨左右的上调，报价至6560-6580元/吨，商家对此报价认可度不高，询盘消极，成交不好。

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：

小幅低开围绕5日线震荡1小时后坊间再度流传国家收储消息不久将正式公布，短炒热情较昨日明显提升，随后盘面强势上扬，午盘整固守住战果，收盘于5日线之上，日线周期反弹结构完好。



持仓分析

1.主力持仓变动

会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
华泰长城	47,375	12,294	华泰长城	17,052	5,414
中粮期货	29,592	66	中国国际	16,099	2,582
万达期货	27,270	2,806	浙江永安	15,750	801
光大期货	18,963	-98	光大期货	13,244	1,294
中国国际	18,511	2,977	华安期货	12,027	153
摩根大通	18,318	0	鲁证期货	11,737	2,235
成都倍特	16,471	-6	中粮期货	10,399	-225
中银国际	12,788	483	中证期货	9,441	1,491
恒泰期货	11,513	8	大通期货	8,389	-23

2.主力会员分析师观点

华泰长城、万达期货、中粮期货、中国国际、浙江永安、光大期货、摩根大通、成都倍特、华安期货、鲁证期货、中银国际、恒泰期货、中证期货、路易达孚、信达期货、新湖期货、申银万国、海通期货、浙江新世纪、银河期货等 20 家主力会员分析师观点汇总如下：

看多	看空	看震荡或无明确观点
8	6	6

虽然今日市场再度有关于收储的消息炒作刺激价格走强，但主力会员分析师观点较节前已经明显分化，看多分析师减少，看震荡分析师增加。

点评：

华泰、万达、中国国际三席位再度借势今日收储消息炒作增仓，但华泰、中国国际席位同时增空单力度也明显加大，主力席位内部分歧加大。

棉花

郑棉无惧外盘连收阳，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

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

郑棉节后表现以后强势，无惧外盘连续收跌的影响，本周报收两连阳，期价上冲 21600 元/吨附近压力位。技术指标显示多头行情，各长短周期均线对期价支撑作用显著，尤其 5 日均线始终抬升期价。郑棉主力 1205 合约周二仓量均有小幅回升，值得关注的是，郑棉即将完成移仓换月至 1209 合约。

国际宏观环境相对平稳，美元指数进入下降通道对大宗商品来说较为利好，而就郑棉来说，近期支撑期价的因素主要有持续到三月底的临储以及下游消费的回暖，而在外盘疲软之下郑棉依旧强劲，近期郑棉突破 21600 压力位是大概率事件。操作上建议郑棉多单继续谨慎持有。

基本面信息

1、1 月 31 日，中国棉花价格指数 328 级微涨 15 元报于 19313 元/吨，229 级微涨 1 点报于 20517 元/吨；527 级报 16716 元/吨，上涨 4 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 31 日为 478 张，较上一交易日增加 18 张，有效预报 213 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%。

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%。

点评：

技术分析

点评: 郑棉 1205 和 1209 合约均凌驾于多空分水岭上方，潮起潮落指标显示多头信号，必盈主力线维持在零轴之上运行。郑棉 1205 合约价格运行至 21600 重要压力位，而在下方各周期均线族的支撑下，郑棉上行趋势较为强势，因此郑棉近期向上突破为大概率事件。



持仓分析

点评: 关注总体持仓排名前 20 的主力机构，20 位分析师中有 7 位看多，4 位看空，1 位看震荡，其余 8 位没有明确观点。

持仓主力	万达期货	中粮期货	浙江永安	首创期货	中国国际	光大期货	中证期货	宁波杉立	长江期货	格林期货
分析师观点	空	多	无	空	多	多	多	空	无	多
持仓主力	南华期货	上海中期	银河期货	新湖期货	金石期货	华泰长城	信达期货	招商期货	浙江中大	国联期货
分析师观点	多	多	无	无	震荡	无	无	空	无	无
	看多	7	看空	4	震荡	1	其他	8		

点评: 郑棉主力 1205 合约周二持仓量较上一交易日增加 5334 手至 18 万手，其中主力多头大幅增持 1722 手至 58826 手。主力空头大幅增持 2096 手至 73823 手。昨日大量增持的多单继续持有，空头部分跟进。多空双方增持力度相当，近期看涨力量依旧较强。

合约: CF205		日期: 2012-01-31							
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	南华期货	2,863	-353	首创期货	9,359	61	万达期货	12,495	101
2	金鹏期货	2,264	-2,063	上海中期	4,773	-131	中国国际	9,765	83
3	东海期货	1,988	323	浙江永安	4,423	-158	中粮期货	8,469	-85
4	华安期货	1,925	98	银河期货	4,182	327	光大期货	6,112	71
5	中国国际	1,892	139	南华期货	3,994	-99	长江期货	3,895	85
6	万达期货	1,796	228	招商期货	3,755	-101	金石期货	3,621	433
7	安粮期货	1,660	502	宁波杉立	3,594	-14	格林期货	3,490	45
8	浙江永安	1,651	921	美尔雅	3,282	1	南华期货	3,290	-232
9	海通期货	1,550	761	浙商期货	2,211	205	华泰长城	3,289	1
10	申银万国	1,534	-24	江苏弘业	2,057	295	国联期货	3,015	683
11	银河期货	1,493	61	浙江中大	2,043	19	首创期货	2,843	617
12	上海中期	1,491	-212	中证期货	2,002	38	新湖期货	2,520	-231
13	国联期货	1,292	1,021	浙江大地	1,989	780	中证期货	2,308	-169
14	美尔雅	1,263	-241	万达期货	1,871	31	北方期货	2,045	0
15	新湖期货	1,210	834	长江期货	1,669	2	海通期货	1,330	309
16	浙江大地	1,166	868	北京中期	1,652	135	宁波杉立	1,202	19
17	浙商期货	1,158	674	海通期货	1,630	225	中钢期货	1,107	-9
18	鲁证期货	1,131	312	中国国际	1,614	-1,053	浙江永安	1,059	41
19	兴业期货	1,104	955	中粮期货	1,409	607	信达期货	1,040	206
20	冠通期货	1,007	331	象屿期货	1,317	552	美尔雅	938	128
合计		31,438	5,135		58,826	1,722		73,823	2,096

强 麦

强麦反弹强劲 偏多操作思路

投资策略

中期策略 站稳多空分水岭，中线多单持有。

短期策略 目前强麦资金关注度高，技术上反弹强劲，偏多操作思路为主。

市场综述

周二强麦继续强劲反弹，领涨商品市场。主力合约 WS1209 早盘以 2538 元/吨高开，一路震荡上行，最高上冲至 2581 元/吨，午盘期价略有调整，盘终以 1.66% 的涨幅报收于 2570 元/吨。持仓大幅增加 43730 手，成交量扩大至 177386 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。

消息方面，美国斯坦福大学研究人员日前公布的一项报告显示，极端高温天气会导致小麦早熟、减产。研究人员推算，如果全球气温升高 2℃，小麦减产幅度将比现有模型预计的要大 50%。

进口方面，1 月 30 日，3 月交货的美国 2 号软红冬小麦 FOB 价格为 266.3 美元/吨，合人民币 1682 元/吨；到中国口岸完税后总成本约为 2347 元/吨，较上日涨 4 元/吨，比去年同期跌 682 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

技术分析

从技术上看, WS1209合约日K线四连阳, 期价站稳0日线, 必盈主力做多意愿较强, MACD 指标红柱延长, 技术面支撑较好。目前强麦资金关注度高, 技术上反弹强劲, 低位多单持有, 短线依托分水岭偏多操作。



持仓分析

持仓点评：

从 WS209 排名前20位的多空持仓动向来看, 资金关注度较高, 多空持仓均大幅增加, 多空博弈较为激烈。

主流期货公司观点：

南方期货：强麦有资金介入, 可适量参与做多；

北京中期：强麦自身基本面推涨力的缺失, 仍易令其出现回探。多单谨慎持有, 连续大涨后不易过度追涨。

瑞达期货：多单持有或者短多操作。

合约：WS209		日期：2012-01-31							
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	光大期货	7,062	5,805	国投期货	4,858	648	国投期货	9,260	1,849
2	国海良时	6,852	3,446	大连良运	4,091	70	华泰长城	7,617	2,284
3	南华期货	6,594	5,177	国泰君安	3,925	3,269	北京中期	6,211	1,625
4	经易期货	5,999	5,787	光大期货	3,353	104	兴业期货	5,089	288
5	申银万国	5,687	3,716	新纪元期货	3,149	2,810	国海良时	3,143	1,638
6	万达期货	4,818	3,650	海通期货	2,638	2,122	浙商期货	2,865	1,262
7	海通期货	4,795	3,948	南华期货	1,978	345	大连良运	2,804	1,196
8	华泰长城	4,562	-2,266	中证期货	1,671	580	光大期货	2,293	764
9	新纪元期货	4,304	3,449	浙江永安	1,634	547	美尔雅	2,263	1,007
10	国泰君安	4,293	4,018	华泰长城	1,629	512	万达期货	2,218	621
11	东航期货	3,775	3,107	中国国际	1,621	904	浙江永安	1,747	1,666
12	冠通期货	3,668	2,745	中钢期货	1,550	-66	信达期货	1,511	26
13	大连良运	3,646	-739	国联期货	1,508	15	海航东银	1,313	437
14	广发期货	3,439	1,581	中辉期货	1,227	911	红塔期货	1,291	1,131
15	国联期货	3,402	1,034	国海良时	1,027	594	南华期货	1,279	-149
16	徽商期货	3,361	1,767	国信期货	990	-787	鲁证期货	1,159	1,089
17	鲁证期货	3,356	2,749	申银万国	951	441	锦泰期货	1,148	269
18	东吴期货	3,227	1,590	浙江中大	937	707	中证期货	992	440
19	中国国际	3,052	2,021	广发期货	880	497	徽商期货	970	162
20	国投期货	3,021	1,403	万达期货	821	487	中粮期货	863	417
合计		88,913	53,988		40,438	14,710		56,036	18,022

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>