# 农产品期货日评 大豆 白糖 棉花 强麦籼稻 菜籽油



## 大豆

### 短期均线存支撑，但需警惕调整

**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 关注：Cbot 豆市若突破 1240 关口，连豆 4380 至 4400 区域则有机会做出突破;否则，连盘市场存在较大调整压力

**市场综述**

CBOT 大豆市场在 1240 美分/蒲式耳附近震荡交投，压力关口当前，USDA 报告将指引方向。连盘市场受外盘影响，整理为主。主力合约 a1209，报收于 4370 点，微幅收跌 4 点或 0.09%；套利因素作用下，1301 合约走强。豆类品种仍在短期均线上方震荡整理，均线多头排列格局完好。美元指数强势运行施压商品，明日我国 cpi 数据发布，亦将对盘造成短期冲击，需警惕技术调整。

**基本面信息**

USDA 将于 12 日周四发布其截至 12 月 1 日的季末库存预期，2011 年的最终产量预期和截至 2012 年 9 月 30 日期末库存预期。

南美作物受干旱威胁，阿根廷和巴西作物产量存在不确定性，市场普遍预期下调南美大豆产量，是驱动近期豆市价格上涨的主要基本面动力。Celeres 预估巴西 2011/12 年度大豆产量为 7444 万吨，低于 12 月预估的 7561 万吨。此次修正后的预估值令巴西大豆产量较上年下降 0.6%，令最初寄望收获创纪录产量的希望破灭。

海关总署 1 月 10 日公布的数据显示，2011 年全年中国累计进口大豆 5264 万吨，与上年 5480 万吨相比减少 216 万吨，同比减少 3.9%。去年大豆进口量减少主要是食用油企加工利润亏损时间较长，很多企业开机率较低，消化大豆比较缓慢，延缓了企业进口需求和速度。

大豆网了解，截止 11 日中午，近日产区大豆市场价格稳中略有小幅回升，粮商的压货意愿增强是促使收购气氛转暖的主要原因。但显然收购主体看涨节后的信心还不够充足，加之现阶段东北铁路运力仍然紧张，而销区市场过于平淡，均拖累了其收购热情的进一步提升。目前粮库仍然是最主要的收购主体，由于地区间大豆质量的差异，临储收购价格也有所不同。其中黑龙江东部地区普遍维持 4000 元/吨的价格，而西部地区则介于 4000-4150 元/吨的价格不等。

全国市场豆粕销售平均价格为 3092 元/吨，较昨日下跌 1 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3066 元/吨，较昨日下跌 2 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3126 元/吨，较昨日变动不大。

豆油现货价格整体走势平稳。其中散装一级豆油均价为 9106 元/吨，较昨日上涨 2 元/吨；散装四级豆油均价为 8937 元/吨，上调了 1 元/吨；进口毛豆油均价

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

为 8839 元/吨，持平。

## 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。

主力线围绕零轴震荡整理，价格围绕分水岭亦缺乏方向，日内方向不明朗，震荡整理。

## 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-11]

2012-01-11 15:41:52

| 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 | 10487 | -47 | 36 | 中粮集团 | 32000 | |
| 2 | 51 | 银河期货 | 5453 | 110 | 98 | 中粮四海丰 | 32000 | |
| 3 | 49 | 海通期货 | 5275 | 25 | 178 | 南证期货 | 10107 | -76 |
| 4 | 15 | 新湖期货 | 4637 | 174 | 78 | 万达期货 | 5303 | 512 |
| 5 | 152 | 南华期货 | 4637 | -40 | 176 | 浙江大地 | 3858 | 71 |
| 6 | 30 | 国泰君安 | 4583 | -204 | 213 | 深圳金汇 | 3127 | |
| 7 | 120 | 天琪期货 | 4420 | 265 | 52 | 中粮期货 | 2445 | -813 |
| 8 | 74 | 大连良运 | 4279 | 206 | 109 | 浙江永安 | 2173 | -115 |
| 9 | 16 | 汇鑫期货 | 4244 | -43 | 105 | 光大期货 | 1879 | -10 |
| 10 | 70 | 宝城期货 | 4084 | 367 | 184 | 东证期货 | 1780 | 15 |
| 11 | 189 | 中州期货 | 3308 | 6 | 161 | 国联期货 | 1741 | 194 |
| 12 | 56 | 申银万国 | 3016 | -18 | 136 | 上海大陆 | 1726 | 32 |
| 13 | 173 | 广发期货 | 2852 | 491 | 135 | 上海中期 | 1588 | -4 |
| 14 | 95 | 北京首创 | 2705 | 1 | 110 | 中证期货 | 1382 | 37 |
| 15 | 149 | 上海良茂 | 2624 | -13 | 196 | 一德期货 | 1171 | -29 |
| 16 | 110 | 中证期货 | 2386 | -114 | 118 | 上海金源 | 1105 | |
| 17 | 103 | 中国国际 | 2357 | -118 | 134 | 五矿期货 | 1090 | |
| 18 | 176 | 浙江大地 | 2257 | 5 | 122 | 华泰长城 | 915 | 17 |
| 19 | 181 | 格林期货 | 2174 | 357 | 62 | 华闻期货 | 756 | 31 |
| 20 | 107 | 浙江中大 | 2019 | 30 | 169 | 安粮期货 | 754 | -27 |
| 合 计 | | | 77777 | 1440 | 合 计 | | 106900 | -165 |

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，总体资金小幅流入。主力资金增仓动向，暗示价格或将震荡走强。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

品种聚焦●白糖 信息截止至 2012 年 1 月 11 日 17：00 返回顶端

# 白 糖

## 60日线压力显现 短期或有震荡反复

### 投资策略

| | |
|---|---|
| 中期策略 | 承压60日线窄幅震荡报收阴线十字星，仍处于技术超买位，中线空单设定60日线保护盈利，不宜追加多单。 |
| 短期策略 | 日内维持减仓缩量窄幅震荡交投，KDJ 指标高位拐头，短线回撤动能仍未充分释放，短多谨慎持有，防止回撤深化吞噬盈利。 |

### 市场综述

郑糖主力合约持平于昨日收盘价小幅高开，自开盘起便减仓维持窄幅震荡节奏，承压60日线而日内甚至无试探性上攻意愿，日线以阴线十字星报收于昨日大阳线上沿，KDJ 指标高位开启回落，技术形态仍处于超买高位，回撤压力释放不充分。

9月合约日成交量较昨日缩减过半，前20多头主力减仓共振，日内累计减持超2万手，近期表现积极的一德期货减持多头仓位达40%，临近60日线压力位表现如此守成而谨慎，明显透视出短多士气衰微，回撤可能深化，短多警惕盈利缩水。

### 基本面信息

**1、糖市要闻概率**

从中糖协获悉，根据海关统计：2011年11月份全国糖精出口量为682.25吨，1～11月份糖精累计出口量为10239.977吨，成员企业自营出口量累计为10222.477吨。据全国糖精协作组统计，截至11月末，全国四家定点企业累计生产糖精16082.058吨，同比增加3.65%；其中出口12050.393吨，同比减少8.76%；内销2540.365吨，同比减少4.21%；月末库存2370.315吨，同比增加120.53%。

国际方面，道琼斯消息，泰国政府甘蔗与食糖委员会办公室（OCSB）发布公告称，截至1月5日，新榨季开榨已52天，泰国糖产量累计达235.6万吨，同比减产6.1%；累计甘蔗压榨量2516.2万吨，同比减少7.1%；甘蔗出糖率为11.07%，高于上年同期的10.96%。

统计数据显示，11-12制糖年迄今为止墨西哥仅产糖749,515吨，10-11制糖年同期墨西哥已产糖914,724吨。糖厂推迟开榨、甘蔗单产以及甘蔗含糖分偏低是导致本制糖年墨西哥食糖生产滞后于去年同期的根本原因。尽管如此，墨西哥业界依然预期本制糖年墨西哥的食糖产量较10-11制糖年将增长2%，达到530万吨的水平。

此外，德国当前已产甜菜糖449.3万吨，截至12月29日乌克兰已产甜菜糖230万吨。

**2、现货报价变动**

今日云糖市场报价以稳为主，部分糖企和商家根据实际情况有小幅调整。昆明糖企报价6450-6530元/吨，广通报价6420-6500元/吨，多数糖企仍有量大从优政策，成交不如昨日积极，各地市场略有分化。

广西上午报价震荡整理，下午稍有上调，柳州、南宁中间商报价6460元/吨，成交清淡。至1月4日，广西已有101家糖厂开榨，日榨产能64.98万吨，占全区设计总产能的98.9%，全区已开足马力生产。

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：

逼近60日均线暨12月初高点压力，自开盘至收盘无上攻意愿，维持减仓窄幅震荡交投节奏，日线阴线十字星持平昨日收盘价报收，KDJ 指标高位回落，回撤动能释放不够充分，技术上仍处于超买位。

## 持仓分析

品种：白糖　　日期：2012-01-11

| 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 | 28,810 | -50,996 | 华泰长城 | 41,712 | -8,481 | 光大期货 | 14,988 | -69 |
| 2 | 东海期货 | 25,413 | -18,638 | 中粮期货 | 35,136 | -2,446 | 浙江永安 | 13,764 | -8,251 |
| 3 | 中国国际 | 24,422 | -34,877 | 万达期货 | 34,013 | -4,025 | 招商期货 | 13,481 | -1,159 |
| 4 | 万达期货 | 20,977 | -30,377 | 光大期货 | 28,429 | -1,084 | 中国国际 | 13,155 | -681 |
| 5 | 浙江永安 | 19,467 | 1,783 | 成都倍特 | 17,897 | 76 | 华安期货 | 11,623 | 247 |
| 6 | 中证期货 | 16,757 | -9,598 | 摩根大通 | 15,827 | -937 | 华泰长城 | 11,577 | 123 |
| 7 | 广发期货 | 15,650 | -14,764 | 中银国际 | 11,967 | -330 | 鲁证期货 | 11,473 | -311 |
| 8 | 首创期货 | 14,644 | -14,110 | 恒泰期货 | 11,523 | 17 | 中粮期货 | 10,143 | 137 |
| 9 | 中辉期货 | 14,566 | -3,773 | 一德期货 | 9,699 | -6,398 | 长江期货 | 9,680 | -552 |
| 10 | 申银万国 | 12,442 | -9,909 | 经易期货 | 9,275 | -170 | 中证期货 | 9,051 | -739 |
| 11 | 徽商期货 | 11,664 | -14,163 | 中国国际 | 8,931 | -1,487 | 大通期货 | 9,023 | -342 |
| 12 | 冠通期货 | 11,456 | -5,346 | 上海中期 | 8,604 | -176 | 渤海期货 | 8,306 | 498 |
| 13 | 华安期货 | 11,437 | -13,495 | 路易达孚 | 7,803 | 0 | 华元期货 | 7,783 | 829 |
| 14 | 光大期货 | 11,155 | -28,589 | 浙江永安 | 5,712 | -876 | 海通期货 | 7,672 | 324 |
| 15 | 鲁证期货 | 9,669 | -7,231 | 华联期货 | 5,682 | -4 | 信达期货 | 7,624 | -58 |
| 16 | 宝城期货 | 9,464 | -8,749 | 安信期货 | 5,272 | -50 | 国泰君安 | 6,501 | -1,157 |
| 17 | 一德期货 | 9,450 | -5,851 | 浙江新世纪 | 5,062 | -2,383 | 首创期货 | 6,406 | -821 |
| 18 | 中粮期货 | 8,945 | -17,399 | 宏源期货 | 4,966 | 373 | 海航东银 | 6,231 | 206 |
| 19 | 平安期货 | 8,941 | -11,222 | 银河期货 | 4,494 | 379 | 浙江大地 | 6,197 | -959 |
| 20 | 东航期货 | 8,478 | -6,006 | 廊坊中糖 | 4,300 | 200 | 新湖期货 | 5,966 | -283 |
| 合计 | | 293,807 | -303,310 | | 276,304 | -27,802 | | 190,644 | -13,018 |

点评：

多头主力集中减持，前20主力在所有合约上累计减持近3万手，空头减持集中于浙江永安、招商、国泰君安；其中一德期货减持近40%的仓位，短线投机热情大减。

## 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申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

### 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

### 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

### 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

### 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

### 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