

大豆

连豆领涨录得年内最大涨幅

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 美豆有重启升势迹象，连盘突破震荡区间，低位多单持有

市场综述

商品市场走势分化，前期涨幅较大的有色及化工，迎来技术调整；而连盘豆市前期滞涨，技术指标及形态向好，日内获得资金青睐，豆类系列全面增仓放量，领涨商品。连豆增仓超 4 万，涨幅 78 点或 1.81%，报收于 4384 点，涨幅及量能录得年内或近三个月的新高；粕市追涨至 2980 附近，已经有效突破并站稳 2980 点重要关口，则新的上升空间将被打开；反之，期价震荡调整。而豆油虽站稳 9000 点，但唯有有效突破 9100 压力线，方存在继续冲高的潜力。

基本面信息

2012 年 1 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.5%，比上月微升 0.2 个百分点。表明剔除季节因素影响后，制造业增长略有回升，这要好于市场预期。

《油世界》称，将阿根廷 2012 年大豆产量预估由 1 月 24 日预估的 4850 万吨下修至 4650 万吨，12 月预估为 5200 万吨。下调 2012 年巴西大豆产量预估至 7000 万吨，1 月 24 日预估为 7200 万吨，12 月预估为 7280 万吨。

据大豆网了解，北产区大豆价格普遍稳定，目前局部地区收购活动陆续恢复，但油厂及粮商报价仍多维持年前水平。其中各地粮点收购价格仍集中在 4000-4120 元/吨之间，油厂报价集中在 3800-3980 元/吨之间。目前成交量不大，仍需等待节日气氛转淡。

全国市场豆粕销售平均价格为 3076 元/吨，较昨日上涨 5 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3056 元/吨，较昨日上涨 9 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3102 元/吨，较昨日变化不大。

豆油现货价格稳中小幅上涨，涨幅在 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9074 元/吨，较昨日上涨 9 元/吨；散装四级豆油均价为 8920 元/吨，上调 8 元/吨；进口毛豆油均价为 8789 元/吨，持平。

连盘棕油期价早盘小幅高开，随后震荡向上，提振市场人气，现货价格稳中有涨，幅度在 30-100 元/吨。当前主要港口地区 24 度棕榈油主流报价区间在 7650-7900 元/吨，日均价在 7745 元/吨，较昨日价格上调了 25 元/吨左右。

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。

大豆日内震荡走高。

分水岭上扬态势明确，主力线坚挺，期价日内单边上行。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-02-01]

2012-02-01 15:24:46

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	11299	1707	36	中粮集团	25000	
2	103	中国国际	7529	5540	98	中粮四海丰	25000	
3	74	大连良运	7452	2467	178	南证期货	10214	1821
4	49	海通期货	6242	1999	78	万达期货	7473	814
5	15	新湖期货	5148	850	176	浙江大地	4505	861
6	51	银河期货	4919	-111	105	光大期货	2991	642
7	16	汇鑫期货	4336	4	109	浙江永安	2979	1972
8	152	南华期货	3984	-127	213	深圳金汇	2767	-3
9	120	天琪期货	3901	-145	52	中粮期货	2509	381
10	70	宝城期货	3794	342	135	上海中期	1982	373
11	56	申银万国	3507	-174	184	东证期货	1936	156
12	189	中州期货	3395	65	110	中证期货	1802	457
13	95	北京首创	3289	142	136	上海大陆	1651	114
14	30	国泰君安	3023	-424	118	上海金源	1513	361
15	181	格林期货	2805	723	161	国联期货	1453	249
16	149	上海良茂	2549	-21	169	安粮期货	1234	568
17	110	中证期货	2496	1115	122	华泰长城	1225	385
18	43	鲁证期货	2056	404	173	广发期货	1146	954
19	173	广发期货	1773	-1497	103	中国国际	1127	460
20	244	第一创业	1620	-7	196	一德期货	1102	333
合计		85117	12852	合计		99609	10898	

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，持仓大规模扩大。主力多头增仓力度巨大，空头增仓分散，持仓变动利于期价延续强势格局。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

面临方向选择 短线以震荡思路操作

投资策略

中期策略

面临方向选择，短期震荡难改，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加码。

短期策略

云南率先公布地方工业短储通知，市场反应消极，短线难以摆脱相对高位震荡区间，谨慎持有短多。

市场综述

国家收储消息炒作一波三折，当前市场上广泛流传的消息版本仍然是以6550元/吨收储150万吨，云南发改委率先公布工业短期收储通知，确定由资信好的制糖集团及经营企业收储50万吨食糖，储存期半年，市场对此反应平淡，午盘窄幅震荡，下午开盘增仓放量跳水式下跌，日内走出两阶梯走势，日线以阴线星线骑跨5日线报收，多空仍处于短线均衡状态。

空头主力一方仅申银万国增仓力度大，其余席位普遍减持，空头无意借助午盘弱势增仓短炒，资金倾向不明朗，市场短线难改震荡走势。

基本面信息

1、基本面要闻

国储收储计划千呼万唤截至今日仍无确切官方文本流出，流传最广的版本称收储数量为150万吨，收储价格6550元/吨。围绕此消息的炒作一波三折，预计短期仍难散去迷雾，但地方收储已经有确切消息发布，云南发改委公布2011/12榨季工业短储食糖计划通知，安排实力、信誉好的制糖集团和经营公司工业短储食糖50万吨，储存期限半年，收储价格暂未明确。

道琼斯消息，因纽约原糖期货价格下跌可能刺激消费者采购，且中国预期将在春节长假后重返现货市场，泰国原糖升水本周或持稳。1-3月船期的泰国 hipol 原糖较纽约3月原糖期约升水保持在50-70个点。因为期现走势相悖，理论上纽约期市走软会对现货升水构成支撑。

新疆本榨季甜菜糖生产工作接近尾声，截至1月底，新疆累计入榨甜菜4049391吨，甜菜平均收购价格470元/吨，产糖466875吨，销糖225799吨，产销率48.36%，甜菜糖平均销售价格6200元/吨。至目前为止，新疆糖厂已有11家糖厂收榨，还有一家糖厂预计也将在近日收榨。

2、现货报价变动

广西报价全天保持平稳，南宁、柳州报价于6550-6580元/吨，全天成交清淡。目前广西已有102家糖厂开榨，仅有一家糖厂未开榨，开榨糖厂的日榨能力约65.7万吨，日榨糖已经可以达到7.3万吨的水平。

云南方面，全区报价变动不大，昆明厂商报价6500元/吨，广通市场6470元/吨，大理方向6420元/吨，二级糖减价20，优质糖加价20-50不等，无优惠政策，成交一般。

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：

日线呈阴线十字星骑跨5日线报收，KDJ 指标死叉继续向下发散，未及中值，布林通达开口继续放大，展开深度回撤尚有难度。

持仓分析

1.主力持仓变动

名次	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	47,075	-300	浙江永安	16,346	596
2	中粮期货	32,089	2,497	华泰长城	14,967	-2,085
3	万达期货	28,664	1,394	中国国际	14,335	-1,764
4	光大期货	21,098	2,135	光大期货	12,915	-329
5	摩根大通	17,818	-500	华安期货	12,088	61
6	成都倍特	16,615	144	鲁证期货	11,568	-169
7	中国国际	16,214	-2,297	申银万国	10,973	4,673
8	中银国际	12,463	-325	中粮期货	10,609	210
9	恒泰期货	11,517	4	中证期货	8,993	-448
10	上海中期	7,871	-53	大通期货	8,611	222

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
9	5	6

主力会员分析师观点较昨日变动不大，收储消息炒作一波三折，分析师观点也出现较大分歧。

点评：

中国国际同时减持多空单，多头前5席继续表现为明显净增仓，空头主力增仓以申银万国为主，其余席位多出现不同程度的减持，空头无意借日内弱势增仓短炒。

棉花

郑棉主力移仓换月，市价附近或有反复

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 短线偏空对冲。

市场综述

郑棉周三完成移仓换月，新主力 1209 合约日内冲高回落报收小实体阳线，而 1205 合约则结束阳线格局。本周三个交易日，美元指数小幅反弹，ICE 美棉指数应声回落，但郑棉逆势连续收涨，表现抢眼。但随着价格不断攀升，多头风险急剧增加，从技术上看，尽管下方多重均线支撑期价，郑棉 1205 和 1209 合约日线级别的 MACD 及 KDJ 指标均出现波动。1205 合约在 21600、1209 合约在 22235 附近分别遇到重要压力位，期价能否继续上行有待观察。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。

操作上建议郑棉多单继续谨慎持有，适当短空以保护盈利。

基本面信息

1、2月1日，中国棉花价格指数 328 级上涨 19 元报于 19332 元/吨，229 级涨 22 点报于 20539 元/吨；527 级报 16731 元/吨，上涨 15 元。中国棉花价格指数本周继续小幅上涨。

二、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 2 月 1 日为 482 张，较上一交易日增加 6 张，有效预报 321 张。

三、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。

四、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。

五、据美国农业部 (USDA)，1.6-1.12 一周美国净签约出口本年度陆地棉 42955 吨，较前一周增加 1.02 倍，装运 53116 吨；净签约出口本年度皮马棉 1520 吨，装运 3833 吨；净签约下年度陆地棉 5103 吨。

当周中国净签约进口本年度陆地棉 20684 吨，占 48.2%；装运 13562 吨；净签约本年度皮马棉 363 吨，装运 1928 吨；另取消下年度选择性签约 476 吨。

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，潮起潮落指标显示期价进入超买阶段，必盈主力线维持在零轴之上运行。郑棉 1209 合约价格运行至 22200 附近重要压力位，而在下方各周期均线族的支撑下，郑棉上行趋势仍有效。

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 6 位看多，5 位看空，2 位看震荡，其余 7 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	震荡	多	空	多	多	多	无	空	无	空
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	空	多	无	无	震荡	无	多	空	无	无
	看多	6	看空	5	震荡	2	其他	7		

点评:郑棉新主力 1209 合约周三持仓量较上一交易日增加 9912 手至 12 万手，其中主力多头大幅增持 3811 手至 36950 手。主力空头大幅增持 3486 手至 46636 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: CF209		日期: 2012-02-01									
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	4,148	559	浙江永安	10,159	-238	中粮期货	6,595	1,533		
2	中银万国	2,121	391	首创期货	2,274	3	光大期货	5,379	61		
3	中粮期货	1,870	1,086	美尔雅	2,175	482	万达期货	5,201	90		
4	信达期货	1,844	600	中银万国	1,718	1,173	中证期货	4,723	154		
5	南华期货	1,827	623	国联期货	1,699	474	格林期货	3,164	149		
6	浙江大地	1,796	577	宁波杉立	1,676	1	中国国际	2,888	96		
7	中国国际	1,737	262	浙江中大	1,539	23	新湖期货	2,379	207		
8	鲁证期货	1,565	682	浙江大地	1,532	552	五矿期货	2,208	73		
9	海通期货	1,554	128	中粮期货	1,476	-173	经易期货	2,083	26		
10	银河期货	1,535	567	中国国际	1,431	-23	象屿期货	1,611	301		
11	华安期货	1,431	-25	广发期货	1,327	79	方正期货	1,586	185		
12	美尔雅	1,279	-143	新湖期货	1,275	435	上海大陆	1,262	9		
13	江苏东华	1,239	682	银河期货	1,184	349	安信期货	1,237	15		
14	东证期货	1,126	835	信达期货	1,177	9	信达期货	1,045	-601		
15	新湖期货	1,116	597	中钢期货	1,165	398	东证期货	1,016	862		
16	国联期货	1,085	-1,155	江苏弘业	1,158	31	华泰长城	976	32		
17	国海良时	974	-371	长江期货	1,035	-34	金石期货	916	-2		
18	华泰长城	958	-1,048	南华期货	1,035	62	上海中期	816	58		
19	东海期货	899	-941	华泰长城	963	32	国联期货	803	19		
20	方正期货	896	-3	海通期货	952	176	广发期货	748	119		
合计			31,000	3,903		36,950	3,811		46,636	3,486	

强 麦

短期面临调整 多单谨慎持有

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 基本面缺乏利多消息，警惕期价回落风险，低短线观望或日内操作。

市场综述

周三强麦高位震荡，前高压力较大。主力合约 WS1209早盘以2572元/吨高开后震荡回探，午盘期价继续冲高回落，盘终以0.12%的涨幅报收于2567元/吨。持仓继续增加26952手，成交量扩大至187498手。

基本面信息

现货方面，据市场监测，2012年春节期间，[安徽](#)淮南粮油市场货源充裕、品种丰富，购销平缓、供应稳定，目前淮南市场上小麦收购均价在104元/百斤左右，特一粉市场零售价在168元/百斤；与上周比持平。宣城市场粮油购销平缓、供应稳定，市场上小麦平均收购价格1.02元/斤，特一面粉批发价1.90元/斤，与上周持平，零售价2.00元/斤，较上周2.02元/斤下跌0.02元/斤，跌幅0.99%。目前湖北省小麦主产区襄阳市面粉加工企业三等白小麦收购均价2020-2060元/吨左右；荆州市面粉加工三等白小麦收购价2120元/吨；孝感市小麦贸易商收购价2120-2140元/吨。

消息方面，世界银行31日发布的《粮食价格观察》报告说，全球粮食价格虽有所下降，但仍处于高位且不稳定，需要对此保持警惕。俄罗斯农业部副部长31日称，俄罗斯考虑出台一项保护性谷物出口关税来抑制该国创纪录的出口量。荷兰合作银行周二上调2012年一季度CBOT小麦价格预估至每蒲式耳6.45美元，12月预估为每蒲式耳5.95美元，因北半球冬小麦生长条件恶化，及玉米库存紧俏支撑。该银行表示，鉴于当前价格动能，将有更多小麦出口至中国。中国在2012/13年度料成为小麦净进口国，净进口量将达300万吨。且鉴于玉米价格变得更为昂贵，饲料小麦需求将带动进口。

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线高位震荡,昨日高点压力较大;5分钟期价围绕多空分水岭上下震荡,期价大幅飙升后面临调整。目前强麦资金关注度高,但基本面缺乏利多消息,警惕期价回落风险,低位多单谨慎持有,短线观望或日内操作。



持仓分析

持仓点评：

从WS209排名前20位的多空持仓动向来看,今日盘面成交继续扩大,但空头增仓较多,而多头持仓获利了结相对较多,短期或有调整,不宜盲目追多。

主流期货公司观点：

南方期货：可适量做多；
中华粮网：小麦市场基本面并无大的变动,本次的反弹能否成为价格起涨的标志,还需时间的验证。预计龙年强麦期价整体趋势是在压力中前行,逐渐振荡攀升。

合约：WS209 日期：2012-02-01									
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	14,306	7,244	国泰君安	5,195	1,270	国投期货	9,646	386
2	国海良时	5,796	-1,056	国投期货	5,068	210	华泰长城	8,657	1,040
3	浙江永安	5,416	2,591	海通期货	4,249	1,611	北京中期	6,694	483
4	徽商期货	5,304	1,943	大连良运	4,072	-19	浙江永安	5,546	3,799
5	海通期货	5,201	406	南华期货	2,164	186	兴业期货	5,099	10
6	新纪元期货	5,063	759	浙江永安	2,121	487	国海良时	3,605	462
7	国泰君安	4,720	427	申银万国	1,912	961	浙商期货	3,215	350
8	广发期货	4,580	1,141	中证期货	1,890	219	光大期货	2,914	621
9	万达期货	4,557	-261	中国国际	1,840	219	华联期货	2,898	2,867
10	申银万国	4,511	-1,176	浙江新世纪	1,837	1,269	大连良运	2,805	1
11	中证期货	4,492	1,810	国联期货	1,822	314	万达期货	2,718	500
12	华安期货	4,136	2,228	东吴期货	1,685	1,560	美尔雅	2,270	7
13	东航期货	3,826	51	中钢期货	1,625	75	信达期货	1,551	40
14	南华期货	3,745	-2,849	经易期货	1,525	735	海航东银	1,316	3
15	浙商期货	3,608	1,281	鲁证期货	1,213	436	红塔期货	1,240	-51
16	华泰长城	3,462	-1,100	宝城期货	1,188	479	鲁证期货	1,230	71
17	国联期货	3,456	54	华泰长城	1,179	-450	南华期货	1,190	-89
18	红塔期货	3,177	912	徽商期货	1,174	514	锦泰期货	1,155	7
19	鲁证期货	3,029	-327	光大期货	1,170	-2,183	中证期货	1,135	143
20	华联期货	2,962	2,667	广发期货	1,160	280	新纪元期货	1,118	278
合计		95,347	16,745		44,089	8,173		66,002	10,928

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>