

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 02 月 08 日 17 : 30 返回顶部

大豆

日内先抑后扬，豆市缓步攀升

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 宏观层面暖风吹，主宰商品全面走强，USDA 报告前，豆类震荡追随商品大势

市场综述

希腊减债计划接近完成，伯南克的讲话再度勾起市场 QE3 的联想，美元指数反弹夭折，商品市场出现系统性大涨。Cbot 市场静候明晚供需报告，震荡整理，而连盘油脂增仓放量领涨，大豆先抑后扬，报收于 4433 点，伴随压制利润的持续回升，豆价仍将面临多头机会，近日油脂多头机会值得引起注意。

基本面信息

持续转好的劳动力市场数据显然并未令美联储满意，美联储主席伯南克认为劳动力市场的情况要比数据所反映的情况更为悲观，而包括高盛集团在内的机构经济学家也预计，第三轮量化宽松(QE3)并未离我们远去，或早在年中就将到来。加之欧债问题忧虑的缓解，宏观层面暖风吹，市场多头信心足。

巴拉圭生产公会联盟(UGP)预估巴拉圭 2011/12 年度大豆产量为 460 万吨，去年为创纪录的 840 万吨，降幅达 45%。8 日晚间，USDA 将公布 2 月份供需报告，报告前美盘表现平稳，市场料追随商品大势震荡走强，静待报告对南美的产量调整数据。短期来看，虽然南美天气进一步改善，但市场关注的重点仍在供需报告。

据大豆网了解，东北产区收购价格稳定，当地大部分粮商表示正月十五后才会陆续恢复收购，目前购销气氛仍然较为冷清。各地油厂收购活动逐渐恢复，但开机数量仍然寥寥无几，其中哈尔滨地区报 3960-4000 元/吨，个别厂家较节前略涨。佳木斯 3880 元/吨，稳定。集贤 3800-3840 元/吨。牡丹江 3840-3900 元/吨。近期期货市场行情回暖，而节前油厂原料库存大多偏紧，且收购困难，若期市能够继续给出配合，随后厂家收购报价有望出现小幅上调。

全国市场豆粕销售平均价格为 3088 元/吨，较昨日下跌 5 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3062 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3121 元/吨，分别较昨日下跌 7 和 2 元/吨。

豆油现货价格整体走势偏强，涨幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9152 元/吨，较上周五上涨 47 元/吨；散装四级豆油均价为 8998 元/吨，上调 49 元/吨；进口毛豆油均价为 8839 元/吨，上涨 50 元/吨。

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqm@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。

大豆日内探底回升。

分水岭走平午后上扬，主力线震荡上扬穿越零轴，期价日内走强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-02-08]
2012-02-08 15:31:04

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	10887	-400	36	中粮集团	25000	
2	74 大连良运	8515	528	98	中粮四海丰	25000	
3	51 银河期货	5181	-41	178	南证期货	9754	-18
4	16 汇鑫期货	5082	-108	78	万达期货	8197	-58
5	49 海通期货	4992	27	176	浙江大地	5719	-124
6	15 新湖期货	4817	350	105	光大期货	3410	31
7	152 南华期货	4205	146	109	浙江永安	3345	315
8	120 天琪期货	4028	21	213	深圳金汇	2822	
9	95 北京首创	3799	334	52	中粮期货	2412	-97
10	70 宝城期货	3545	123	136	上海大陆	2019	86
11	189 中州期货	3371	-41	135	上海中期	1947	-9
12	30 国泰君安	3306	-367	184	东证期货	1799	5
13	149 上海良茂	2469	-23	110	中证期货	1686	-13
14	43 鲁证期货	2436	72	118	上海金源	1519	59
15	52 中粮期货	2171	166	23	海航东银	1432	6
16	181 格林期货	2167	24	169	安粮期货	1425	124
17	103 中国国际	2134	-296	122	华泰长城	1303	-50
18	153 北方期货	1924	199	51	银河期货	1269	971
19	173 广发期货	1910	247	133	兴业期货	1204	5
20	122 华泰长城	1821	725	125	国投期货	1167	-452
合计		78740	1686	合计		102429	781

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金持仓略有增加。化工及金属成为吸金大户，豆类缺乏足够量能配合，限制其上扬幅度，关注量能配合。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

白糖

收储文本公布 短线强势抬头

投资策略

中期策略

收储政策出台划定短期政策底，站稳6600则新建中线空单考虑止损，低位多单轻仓持有。

短期策略

收储政策得到官方落实，收储价6550提供有效短期支撑，短线强势抬头，依托5至10日线短多操作。

市场综述

炒作月余的收储政策终得以落实，发改委公布正式收储通知文本，将于2月10日开始临储收购，收储价定为南宁车板交货价6550元/吨，收储数量100万吨，第一批按50万吨安排，传言收储价划定了短期政策底部，短线强势抬头。郑糖涨37点以光头阳线报收于6615，呈突破6591前高压力位之势，横走一周有余的5日、10日均线再度挑头上行，布林通道上轨继续放松压制，突破站稳6600志在必得。

有分析指出日内郑糖资金变动显示其有被动跟涨嫌疑，但以周线周期分析，当前郑糖前20净多持仓超过8万手，优势未曾消退，收储政策余威不容小时，短线偏多操作。

基本面信息

1、基本面要闻

国家发改委、商务部、财政部联合发布《关于下达2011/2012年度第一批食糖国家临时收储计划的通知》，临时收储数量暂定100万吨。按照分期分批的原则，国家第一批收储数量先按50万吨安排。收储的食糖为2011年10月份以后生产的白砂糖，质量要求为中华人民共和国国家标准 GB—2006一级及以上。收储基础价格为每吨6550元（南宁车板交货价，含税），加上运到承储仓库的运杂费，作为送货到库最高结算价。收储开始时间为2012年2月10日。炒作月余的收储终有正式文本公布，收储价格与此前传言收储价毫无二致，收储数量100万吨符合预期，此“政策底”将对糖价提供短期有效支撑，中线反弹强势将维持。

Kingsman 2月7日称，预计全球2012-13年度糖供应过剩470万吨，较上年度的供应过剩量预估820万吨下滑43%，但这也意味着全球糖市连续第三年供应过剩。

俄罗斯2011年原糖进口量较2010年增加11.8%，至233.2万吨，原糖进口额为17.11亿美元。

路透社孟买消息，据印度交易商们说，受有消息说政府将增加食糖出口量的支撑，本周二印度国内糖价小幅上扬。不久前印度政府已决定成立一个专门研究解除对食糖产业管制和是否增加食糖出口量的委员会。

2、现货报价变动

近两日市场关于收储将落实的传言愈演愈烈，今日终得以验证，而传言加剧了市场观望氛围，主产区现货成交不好。广西南宁、柳州中间商报继续维持于6550-6600元/吨区间，成交清淡。

云南方面，昆明报价6450-6500元/吨，广通报价6420-6470元/吨，大理报价6400元/吨左右，厂商成交有好有差。

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：

日内 A 股风向标领涨表现抢眼，郑糖增仓反弹步调较前几交易日稳健，以光头阳线报收6615呈突破之势，短期均线经过一周有余的横走之后再度挑头上行，短线强势启动。

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	42,834	27	华泰长城	18,553	-2,875
2	中粮期货	33,209	-123	浙江永安	14,083	648
3	万达期货	28,764	-24	中国国际	14,064	200
4	光大期货	20,301	-1,519	光大期货	13,583	926
5	中国国际	19,612	-661	华安期货	12,152	-48
6	摩根大通	16,048	-7	万达期货	11,537	2,670
7	成都倍特	15,793	-108	鲁证期货	11,173	-65
8	中银国际	12,681	173	中粮期货	10,466	238
9	恒泰期货	11,522	18	中证期货	9,731	46
10	路易达孚	7,803	0	申银万国	8,070	152
	前 20 主力	268,274	-211	前 20 主力	186,155	2833

点评：

万达期货继续减多翻空，海通、上海中财增空单超过千手，前 20 主力净增 2833 手，多头前 20 净减仓 211 手，日内交易活跃的会员以多头主力会员为主，日内短多表现较积极，前 20 净多持仓仍保持在 8 万手以上，前 5 领军多头主力持仓集中度高。

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、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、一德期货、银河期货等 20 家主力会员分析师观点（早盘或日评短线）汇总如下：

看多	看空	看震荡或无明确观点
9	5	6

主力会员看空分析师阵营稍显薄弱，看多分析师维持观点，看震荡分析师增加。

棉花

郑棉探底回升 趋势未改谨慎持多

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，不宜追多同时不宜盲目抛空。

短期策略 短线观望

市场综述

周二晚间美元指数下破 78.6，而 ICE 美棉指数收跌 1.63 美分，郑棉主力 1209 合约周三早间开盘于 22460 元/吨，随后快速跳水最低探至 22345 元/吨，回踩 5 日均线，随着日内股指的大幅拉升，市场氛围良好，资金持续流入，大宗商品跟涨，郑棉最后上涨 135 点报收小阳线。形态上看，郑棉维持在 5 日均线之上运行，并且各周期均线向上发散较为坚挺，郑棉上行趋势十分美好。技术指标上看，日线周期上 MACD 指标红柱较为显著，而 KDJ 自高位死叉后走势不畅。周三郑棉成交量较昨日大幅减少，持仓增过万手。郑棉近期或将维持在 5 日均线附近震荡，上方近期压力 23000。操作上建议，中线多单继续谨慎持有。

基本面信息

1、2月8日，中国棉花价格指数 328 级上涨 32 元报于 19443 元/吨，229 级涨 29 点报于 20663 元/吨；527 级报 16815 元/吨，上涨 20 元。中国棉花价格指数本周延续上行趋势。

2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 2 月 8 日为 571 张，与上一交易日持平，有效预报 457 张。

3、据海关统计资料显示，2011 年全年，我国进口棉花 336.39 万吨，比上年增长 18.5%，为我国历年进口量第二高峰，仅低于历史最高纪录 2006 年 364 万吨少 280 万吨。但进口价格是历史最高的一年，进口均价 2815 美元/吨，比上年平均每吨高出 822 美元，是 2006 年的两倍。

4、2 月 7 日正式恢复收储交易，春节后第一个收储日，企业交储较为积极，成交量恢复至两万吨水平。当日计划收储 125900 吨，实际成交 20700 吨，成交比例 16%。其中新疆库点计划收储 41000 吨，实际成交 600 吨，成交比例 1.46%；内地库计划收储 84900 吨，实际成交 20100 吨，成交率 24%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2496960 吨，新疆累计成交 1519200 吨，内地累计成交 977760 吨。

5、据美国农业部农业统计局报告，2012 年 1 月美国陆地棉农民收到的价格平均在 87.40 美分。相比之下，12 月全月收到的价格是 88.50 美分，2011 年 1 月价格是 82.10 美分。这些价格包括对远期合约交割的棉花。2012 年 1 月美国棉花出口累计 1,024,800 包。前一个月出口 1,042,100 包，2011 年 1 月出口 1,396,400 包。本销售年度前 6 个月出口累计 4,179,000 包，相比之下，去年到 1 月出口累计 5,690,900

点评：

请务必阅读正文部分后的免责声明

包。2012年棉花远期签约。截止1月31日，陆地棉远期签约接近169,000英亩，相比之下，去年1月底签约1,470,932英亩。

技术分析

点评：郑棉1209合约凌驾于多空分水岭上方，潮起潮落指标钝化，必盈主力下穿零轴。郑棉1209合约价格向上突破22235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，2位看空，0位看震荡，其余12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	空	无	多	无	无	无	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	无	无	无	多	无	无
	看多	6	看空	2	震荡	0	其他	12		

点评：郑棉新主力1209合约周三持仓量较上一交易日增加超万手至18.3万手，其中主力多头大幅增持3392手至48915手，浙江永安连续两日大幅增持，而昨日增持的银河期货今日减持多单862手。主力空头大幅增持4158手至67029手。近期郑棉上下面临激烈争夺。前期多单谨慎持有。

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	万达期货	8,132	1,225	浙江永安	7,078	974	中粮期货	12,586	467	
2	金鹏期货	7,368	-2,800	浙江大地	5,647	13	光大期货	7,459	579	
3	银河期货	6,359	257	中国国际	3,315	82	万达期货	6,061	26	
4	南华期货	6,289	-3,223	招商期货	2,693	-54	中国国际	5,729	230	
5	浙江永安	4,667	970	首创期货	2,591	3	中证期货	5,287	92	
6	东航期货	4,358	333	银河期货	2,345	-862	新湖期货	4,704	15	
7	光大期货	3,958	-898	美尔雅	2,198	48	格林期货	3,609	0	
8	广发期货	3,847	-788	金鹏期货	2,193	747	五矿期货	2,211	-1	
9	迈科期货	3,771	-6,970	江苏弘业	2,150	323	安信期货	2,121	-60	
10	华泰长城	3,665	-2,312	中证期货	2,101	-19	华泰长城	1,826	373	
11	华安期货	3,574	-477	广发期货	1,916	374	国联期货	1,786	597	
12	中证期货	3,551	-2,572	申银万国	1,870	-80	方正期货	1,723	96	
13	徽商期货	3,303	-1,395	浙江中大	1,866	-183	象屿期货	1,716	-84	
14	申银万国	3,136	-2,915	方正期货	1,854	1,413	东证期货	1,643	84	
15	东海期货	2,966	-1,439	长江期货	1,672	364	海通期货	1,548	432	
16	中国国际	2,778	-6,298	东兴期货	1,641	6	银河期货	1,528	819	
17	国海良时	2,741	-634	中钢期货	1,556	-159	长江期货	1,393	14	
18	经易期货	2,595	-3,236	中粮期货	1,457	187	美尔雅	1,374	128	
19	国联期货	2,447	-1,480	宁波杉立	1,415	13	申银万国	1,369	416	
20	鲁证期货	2,444	-3,951	国联期货	1,357	202	浙商期货	1,356	-65	
合计		81,949	-38,603		48,915	3,392		67,029	4,158	

强 麦

周三强麦震荡收阳 近期关注市场氛围

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 近期关注市场氛围及资金动态，短线操作为宜。

市场综述

周三午后股指大幅反弹，带动商品市场走强。强麦主力合约 WS1209早盘以2572元/吨低开后震荡整理，午后在股指的带动下略有拉伸，盘终报收于2583元/吨，与昨日结算价持平。持仓量增加4118手，全天成交104682手。

基本面信息

现货方面，近期江苏地区小麦市场总体购销清淡，少数用粮企业入市收购，主要是用于补充节后库存，而贸易商出货意愿仍较强，高邮部分地区中高筋红小麦目前到当地小船板报价1.035元/斤左右，较前期下跌了0.005-0.01元/斤左右。江苏宿豫国有粮食购销企业小麦销售价格在103.5—104.5元/50公斤，加工企业收购价格为102.5—103.5元/50公斤，均与节前持平。安徽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，零售价2.00元/斤，均与上周持平。

托市拍卖方面，经有关部门批准，2月8日在安徽粮食批发交易市场及其联网市场举行的国家临时存储小麦竞价销售交易会圆满结束，本次交易会计划销售小麦389344吨，实际成交30837吨，成交率7.92%，其中：白小麦计划交易377839吨，实际成交25516吨，成交率6.75%，成交均价1966元/吨。同时，在郑州粮食批发市场举办的最低收购价小麦竞价销售交易会上，计划销售的最低收购价小麦数量为261万吨（其中2009年及以前产小麦136万吨、2010年产小麦125万吨），实际成交17.2万吨，成交率6.59%，成交均价1903元/吨：

天气方面，据中央气象台监测预计，受冷空气影响，未来两天，江南、华南北部和东部等地降温有4~6℃，东部沿海有4~5级偏北风。长江以南大部地区的降水在今天将出现“暂歇”，降雨范围有明显“萎缩”，只在西南地区东部、华南南部及台湾等地有小雨或阵雨，其中，贵州西部的部分地区有冻雨。前北方冬麦区墒情较好，降温对大部冬小麦越冬影响不大；但大风天气易使麦田失墒，较强降温可能对部分冬前长势偏弱的冬小麦产生影响。

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线报收小阳线，收盘期价站上5日均线，5分钟期价尾盘站上分水岭，目前强麦上方面临重要的整数关口及下跌趋势线压力。近期关注市场氛围及资金动态，短线操作为宜。



持仓分析

持仓点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，大越期货及北方期货大幅增加多头头寸，近期市场短炒资金介入较多，市场还将继续博弈。

主流期货公司观点：

南方期货：日内交易为主。
北京中期：多单平仓，关注市场走势，不宜盲目介入。

中国国际：强麦1209合约反弹收阳线，建议谨慎观望为主。

合约：WS209 日期：2012-02-08									
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	万达期货	5,056	2,566	大连良运	4,177	37	国投期货	10,024	3
2	徽商期货	3,783	-1,165	南华期货	2,635	-393	浙江永安	7,161	-231
3	中证期货	3,380	-138	浙商期货	2,564	148	华泰长城	6,386	658
4	华泰长城	3,065	-1,615	浙江永安	2,482	324	兴业期货	5,100	4
5	东航期货	2,763	247	中证期货	2,269	-112	国海良时	3,909	150
6	华安期货	2,554	1,247	鲁证期货	1,902	259	浙商期货	3,656	63
7	国海良时	2,543	-643	长江期货	1,850	567	光大期货	3,624	555
8	湘财祈年	2,470	-909	申银万国	1,844	-133	北京中期	3,568	-691
9	南华期货	2,299	-547	中钢期货	1,755	8	大连良运	2,777	53
10	东吴期货	2,297	891	大越期货	1,739	1,583	万达期货	2,758	20
11	鲁证期货	2,188	-999	国泰君安	1,716	164	美尔雅	2,364	-3
12	长江期货	2,015	531	国联期货	1,693	86	广发期货	2,228	14
13	浙江中大	1,830	307	瑞达期货	1,669	-46	天富期货	1,838	119
14	光大期货	1,818	-68	北方期货	1,652	1,287	海航东银	1,813	12
15	宝城期货	1,712	-887	广发期货	1,550	-91	新纪元期货	1,609	117
16	广发期货	1,711	-2,745	银河期货	1,528	142	南华期货	1,432	-272
17	银河期货	1,661	-533	新纪元期货	1,493	363	浙江大地	1,380	761
18	大越期货	1,654	1,367	浙江中大	1,293	9	招商期货	1,253	-44
19	金元期货	1,633	-1,155	中国国际	1,280	-250	锦泰期货	1,172	7
20	中原期货	1,578	1,396	北京中期	1,248	59	宝城期货	1,159	569
合计		48,010	-2,852		38,339	4,011		65,211	1,864

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>