

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 14 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

外强内弱，连盘逢低多单吸筹

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 Usda 大豆重启升势，连盘低位多单吸筹，积极偏多操作

市场综述

股指交割周，股指震荡整理波幅巨大；另一方面，穆迪下调欧元区六国主权评级，对市场也带来不小的冲击，多数商品冲高回落。连盘大豆开盘于 4435，早盘最高冲至 4448，午后回落，最低止于 4416 点，报收 4419 点，120 日均线 4430 附近震荡反复。豆粕偏强，悉数跳升至 120 均线上方，豆类系列技术指标处于高位，这令短期价格面临震荡反复，但 cbot 市场强势格局将带动连盘季节性升势不变。

基本面信息

希腊国会周日通过削减薪酬、养老金和裁员等一揽子紧缩开支的法案，提振了希腊在 3 月债券赎回前获得欧盟和国际货币基金组织第二批援助的期望。

美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，截至 2 月 7 日的当周，对冲基金经理增加 13% 大宗商品净多头，订单合同达到将近 93 万份，为自 9 月 20 日以来的最高水平。

据美国农业部 2 月 13 日消息，美国农业部（USDA）周一预计，美国 2012 年大豆种植面积将达到 7400 万英亩，产量为 32.15 亿蒲式耳。种植面积低于 2011 年 7500 万英亩的水平，产量却高于 2011 年 30.56 亿蒲式耳。此次预估是基于 2011 年底的状况得出，并将在 2 月 23-24 日美国农业部年度展望论坛上作出更新。

美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2012 年 2 月 9 日当周，美国大豆出口检验量为 3857.2 万蒲式耳，前一周修正后为 3753.5 万蒲式耳，初值为 3729.2 万蒲式耳。2011 年 2 月 10 日当周大豆出口检验量为 3573.7 万蒲式耳。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 7.94419 亿蒲式耳，上一年度同期为 10.59639 亿蒲式耳。

据大豆网了解，东北产区收购价格稳中略微上扬，上涨地区主要集中在下游村屯，而油厂及粮点收购价格相对较为稳定。目前各地余粮比例分布不均，收购难度存在一定差异，这对粮商收购态度具有一定的影响。另外节后贸易商手中剩余库存不同，也影响了其入市收购的积极性。但总体上看价格上涨压力仍较显著，一方面临储价格稳定，而油厂无力提价。另一方面出省需求有限，也很难给与价格过多帮助。

全国市场豆粕销售平均价格为 3160 元/吨，较昨日上调 38 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3135 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3193 元/吨，分别较昨日上涨 37 和 39 元/吨。

豆油现货价格普遍上涨，涨幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9234

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

元/吨，较昨日上涨 42 元/吨；散装四级豆油均价为 9081 元/吨，上调 48 元/吨；进口毛豆油均价为 8939 元/吨，上涨 50 元/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。

大豆价格冲高回落。

午后期价跌落分水岭、主力线下穿零轴，期价转弱。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一总持仓龙虎榜 [2012-02-14]
2012-02-14 15:39:14

多头总持仓龙虎榜					空头总持仓龙虎榜			
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	95	北京首创	11485	-240	52	中粮期货	47477	2195
2	109	浙江永安	11153	594	98	中粮四海丰	28000	
3	74	大连良运	10063	-56	36	中粮集团	27000	
4	152	南华期货	8756	40	125	国投期货	20147	325
5	30	国泰君安	7643	423	178	南证期货	9670	-29
6	176	浙江大地	7302	-214	78	万达期货	9415	65
7	51	银河期货	7129	-19	176	浙江大地	5222	-71
8	16	汇鑫期货	6908	83	206	金瑞期货	4620	-13
9	49	海通期货	6452	773	134	五矿期货	4080	3
10	120	天琪期货	5637	6	105	光大期货	3555	-316
11	70	宝城期货	5109	206	109	浙江永安	3464	-805
12	103	中国国际	4308	395	175	中信新际	3093	
13	43	鲁证期货	4308	-147	51	银河期货	3029	90
14	52	中粮期货	4114	555	213	深圳金汇	2765	1
15	189	中州期货	4094	385	110	中证期货	2099	-24
16	175	中信新际	4068	-14	136	上海大陆	2010	2
17	15	新潮期货	3878	-1195	135	上海中期	1973	1
18	173	广发期货	3757	28	133	兴业期货	1698	18
19	110	中证期货	3418	73	184	东证期货	1683	-52
20	187	徽商期货	3394	-66	56	申银万国	1602	3
合计		122976	1610		合计		182602	1393

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金仍小幅流入 120 日均线附近的争夺或将激烈，多单增仓力度偏大。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

回撤未破支撑线 尚不宜大量隔夜做空

投资策略

中期策略

低位获利充分多单逢高适量减仓；回撤未跌破反弹支撑线，中线建仓时机不成熟。

短期策略

开盘后半小时上攻无果，随后展开回撤，跌破5日线多头接盘热情回暖限制跌幅，短空操作快进快出少隔夜，短多注意保护盈利。

市场综述

郑糖主力早盘低开至5日线之下，增仓上攻过程维持半小时，逼近昨日交投密集区域缺乏继续上攻能量，随后平稳回撤，幅度近50点，跌破5日线之后多头主力增仓接盘热情增加限制下跌幅度，收盘价6616未有效跌破反弹支撑线，15分钟以下短周期技术指标到达超跌区域。

日内西南主产区现货有价无市，广西、云南报价稳中有跌。当前技术形态上支持展开日线周期回撤，但多头增仓回应力度超预期，空头资金短线优势不明显，短多日内操作为主。

基本面信息

1、基本面要闻

从省糖协获悉，截至2月10日，云南省共计入榨甘蔗535.73万吨，累计产糖61.6万吨（上榨季同期产糖48.62万吨），平均出糖率11.5%（上榨季同期11.49%），累计工业销糖20.16万吨（上榨季同期销糖17.3万吨），销糖率32.72%（上榨季同期35.58%）。工业库存41.44万吨。截至2月10日，产酒精30387吨，销售15657吨。

近日以德宏州、红河州为代表的云南部分产蔗区干旱有所抬头，低海拔地区甘蔗开花、糖分下降，高海拔地区少量出现霜冻，影响糖产量。

国务院二月十四日发布《全国现代农业发展规划（2011-2015）》。对糖料总产量提出目标，2015年需要达到1400万吨。确保目标实现的措施是保障“重点区域”的发展和“重大工程”的推进，糖业“重大工程”主要是“生产基地建设工程”、“现代种业工程”、“农业机械化工程”、“农业信息化工程”。

印度农户协会的秘书长称，估计用不了半年时间，目前政府针对糖行业的所有管制措施将被取消。该国政府目前严格控制国内糖价在国内公开市场和通过政府福利项目销售的糖数量，目的主要是控制该国的通胀水平。

主产国生产进度方面，当前泰国已产糖550万吨；墨西哥甘蔗可持续发展委员会上周五将墨西哥11/12榨季产糖量预估从530万吨下调至510万吨。

2、现货报价

广西制糖企业继续顺价销售，全天全区糖价稳中有跌，南宁中间商报价较为坚挺，维持6600元/吨，柳州报价下调至6540元/吨，成交较清淡。

云南产区上午报价持稳，下午小幅下调，全天成交极为稀少，有价无市。昆明市场糖企报价6530-6550元/吨，中间商报价下调20-30元至6480-6500元/吨；广通市场报价6450-6500元/吨，大理市场报价640-6420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

技术分析



点评：

开盘冲高引发集中平仓，前45分钟上攻无果，随后15分钟周期K线呈下跌排列，价格跌破5日线后跌幅趋缓，15分钟至半小时技术指标超跌，日线周期反弹趋势线尚未跌破。

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	47,230	9,490	华泰长城	15,666	1,962
2	中粮期货	28,420	-715	中国国际	13,353	-218
3	万达期货	24,071	-2,030	浙江永安	13,256	865
4	中国国际	17,493	2,970	万达期货	12,433	3,044
5	光大期货	17,122	2,930	华安期货	11,661	181
6	摩根大通	15,001	64	中粮期货	11,063	2,216
7	中银国际	11,541	-140	光大期货	10,710	256
8	成都倍特	11,458	47	中证期货	9,146	697
9	恒泰期货	10,106	50	鲁证期货	7,980	-174
10	浙江新世纪	9,793	2,052	申银万国	7,870	-84
	前20合计	241,680	18,425	前20合计	171,617	10,782

点评：

日内资金回流力度可观，近期短线资金进出表现消极的光大、中国国际、中粮等席位重新活跃起来，在价格回撤靠近5日、10日均线过程中多头接盘热情回暖，限制短线回撤幅度。

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

分析师短线观点变动不大，看多阵营仍然保持一定优势。

棉花

郑棉震荡偏空 多单减仓持有

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 操作上建议多单逢高减持。

短期策略 短线观望

市场综述

隔夜 ICE 美棉指数冲高回落微涨 0.72 美分，郑棉主力 1209 合约周二平开后大幅下挫，期价下破上升趋势线并考验 20 日均线后，报收于 22110 元/吨。上方 5 日和 10 日均线均向下拐头并有黏合迹象，成交量与上一交易日持平。技术指标上看，KDJ 指标向下发散，MACD 绿柱放大，DIFF 和 DEA 指标高位交叉。棉花下游消费仍旧清淡，棉价仅依靠收储支撑。近期郑棉陷入震荡回调走势，操作上建议前期多单逢高减持，新进多单依托 20 日线谨慎持有，由于美元指数或重回下行趋势，郑棉一季度仍以看涨为主。

基本面信息

1、2 月 14 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 31 元报于 19506 元/吨，229 级涨 22 点报于 20718 元/吨；527 级报 16889 元/吨，上涨 29 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 14 日为 623 张，较上一交易日增加 26 张，有效预报 822 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 13 日计划收储 100080 吨，实际成交 14120 吨，成交比例 14.1%。其中新疆库点计划收储 24800 吨，实际成交 200 吨，成交比例 0.8%；内地库计划收储 75280 吨，实际成交 13920 吨，成交率 18.5%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2532280 吨，新疆累计成交 1520680 吨，内地累计成交 997680 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 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。

点评：

请务必阅读正文部分后的免责声明

技术分析



点评：郑棉主力 1209 合约周二报收中阴线。日内期价下破 10 日均线，跌破上升趋势线。日线周期上 MACD 绿柱放大，KDJ 指标高位死叉后向下发散，潮起潮落指标仍为空头信号，必盈主力线在零轴之下运行。预计郑棉近期仍将震荡调整。

持仓分析

合约：CF209 日期：2012-02-14

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	4,843	1,672	浙江永安	8,920	-58	中粮期货	14,567	609
2	南华期货	3,541	720	首创期货	7,682	-32	光大期货	7,624	-25
3	华泰长城	3,389	1,017	浙江大地	7,198	140	万达期货	6,445	5
4	海通期货	3,339	1,868	美尔雅	3,855	-83	中国国际	5,748	-45
5	上海中期	2,800	1,093	中证期货	3,685	-105	中证期货	5,577	76
6	华安期货	2,485	124	中国国际	3,661	332	新湖期货	3,927	0
7	中国国际	2,305	308	招商期货	3,145	5	格林期货	3,156	-581
8	银河期货	2,252	-308	银河期货	2,921	383	宏源期货	2,565	-429
9	中粮期货	2,223	1,458	长江期货	2,032	210	象屿期货	2,416	600
10	鲁证期货	1,674	538	申银万国	2,004	108	上海中期	2,398	1,029
11	广发期货	1,668	-285	鲁证期货	1,964	240	五矿期货	2,388	4
12	浙江永安	1,550	-1,705	华泰长城	1,819	6	华泰长城	2,220	-105
13	申银万国	1,504	-110	金鹏期货	1,803	690	安信期货	2,161	42
14	江苏弘业	1,494	-197	海通期货	1,732	257	国联期货	1,853	-18
15	万达期货	1,428	-268	宁波杉立	1,731	95	海通期货	1,815	520
16	东航期货	1,351	154	光大期货	1,643	-60	东证期货	1,759	9
17	国海良时	1,263	157	江苏弘业	1,616	-379	上海大陆	1,715	85
18	中证期货	1,225	-1,326	浙江中大	1,459	-90	美尔雅	1,690	-36
19	国泰君安	1,164	707	东兴期货	1,439	-87	信达期货	1,639	-11
20	经易期货	1,154	-484	中粮期货	1,399	246	浙江永安	1,608	50
合计		42,652	5,133		61,708	1,818		73,271	1,779

点评：郑棉新主力 1209 合约周二持仓量增加至 20.1 万手，其中主力多头大幅增持 1818 手至 60314 手。主力空头大幅增持 1779 手至 73271 手，其中上海中期增持力度较大。目前多空双方增持相当形成对峙，料期价将呈现出震荡之势。

强 麦

今日空头力量较强 关注分水岭支撑情况

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 近期关注分水岭支撑情况，不破支撑，可以依托分水岭短多操作；否则偏空操作思路。

市场综述

周二商品市场集体走弱，强麦震荡收阴。强麦主力合约 WS1209早盘以2570元/吨大幅高开后震荡走低，午后期价继续回探，盘终以0.35%的涨幅报收于2547元/吨。持仓量大幅增加8152手，全天成交75406手。

基本面信息

现货方面，本周，日照地区小麦市场行情基本不变。目前二等小麦个体粮商收购价为1.06-1.07元/斤，面粉加工企业收购价为1.07-1.08元/斤。安徽亳州当地面粉厂收购普通小麦价格在1.055元/斤左右，波动幅度在0.005元/斤左右；淮北濉溪地区面粉加工企业收购普通混合小麦价格在1.06元/斤左右，较春节前期总体持稳；阜阳临泉地区面粉加工企业收购普通混合小麦价格在1.035-1.04元/斤，价格保持稳定。2月中旬，安徽芜湖粮油市场货源充足，市场粮油品种丰富，供应稳定。目前芜湖市场上混合小麦收购价105-108元/50公斤，与上周持平；特一面粉批发价1.36元/500克，特二面粉批发价1.24元/500克，均与上周持平。

外盘方面，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2012 年 2 月 9 日当周，美国小麦出口检验量为 1650.2 万蒲式耳，前一周修正后为 1707.2 万蒲式耳，初值为 1450.5 万蒲式耳。此外，美国农业部(USDA)预计 2012/13 作物年度美国小麦种植面积为 5650 万英亩。一年前，美国农户的小麦播种面积为 5440 万英亩。13 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 1670 元/吨；到中国口岸完税后总成本约为 2339 元/吨，较上日涨 36 元/吨，比去年同期跌 813 元/吨。

天气方面，受西南暖湿气流和冷空气共同影响，山东省自12日白天开始出现弱降水天气过程。据悉，今年以来，全省平均降水量仅为1.6毫米，较常年同期偏少82%。本次降水对于冬小麦生长，特别是降低森林火险等级、净化空气质量等都比较有利。此外，从2009年开始，云南省楚雄彝族自治州遭遇三年连旱，导致库塘蓄水严重不足，但对我国小麦生产影响有限。

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线报收光头阴线,必盈主力线接近零轴,但期价仍运行于分水岭上方;5分钟期价下破分水岭,必盈主力线零轴下方运行,技术面疲弱。关注分水岭支撑情况,依托分水岭操作。



持仓分析

合约: WS209 日期: 2012-02-14									
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	3,821	1,975	南华期货	2,899	280	国投期货	8,241	-710
2	五矿期货	2,754	2,690	中证期货	2,716	262	浙江永安	7,212	-882
3	华安期货	2,434	983	浙商期货	2,461	169	兴业期货	5,186	80
4	浙江永安	2,378	612	大越期货	2,339	-11	浙商期货	4,672	1,007
5	徽商期货	2,240	-290	浙江永安	2,275	-92	光大期货	3,599	191
6	经易期货	2,182	553	广发期货	2,174	481	国海良时	3,557	-211
7	海通期货	2,119	898	海通期货	2,095	663	五矿期货	2,679	2,677
8	广发期货	1,968	-353	中钢期货	1,957	44	宝城期货	2,630	-47
9	国海良时	1,909	-792	申银万国	1,861	144	招商期货	2,512	-4
10	中国国际	1,792	96	美尔雅	1,782	200	大连良运	2,510	-62
11	浙商期货	1,748	-324	国海良时	1,778	-108	美尔雅	2,353	40
12	金鹏期货	1,654	421	鲁证期货	1,708	-66	广发期货	2,275	5
13	国联期货	1,570	1,042	兴业期货	1,661	57	万达期货	2,262	-167
14	湘财祈年	1,549	-394	大连良运	1,616	45	天富期货	1,892	49
15	创元期货	1,511	29	银河期货	1,546	69	海航东银	1,802	-41
16	中辉期货	1,427	163	安粮期货	1,408	187	华泰长城	1,787	-987
17	申银万国	1,344	-358	国信期货	1,330	314	华安期货	1,760	1,756
18	中证期货	1,300	-652	中国国际	1,319	19	北京中期	1,511	20
19	万达期货	1,295	-469	方正期货	1,260	467	新纪元期货	1,303	-143
20	鲁证期货	1,261	-475	瑞达期货	1,240	19	锦泰期货	1,171	107
合计		38,256	5,355		37,425	3,143		60,914	2,678

持仓点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看,空头五矿期货、浙商期货及华安期货大幅增持空单,短期市场空头力量较强。

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>