

农产品期货日评

大豆

白糖

棉花

强麦粳稻

菜籽油

品种聚焦●大豆

信息截止至 2011 年 02 月 22 日 17:30 [返回顶端](#)

大豆

短期陷入震荡整理，不改中期思路

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** 短期震荡整理，逢调整季节性多单吸筹

市场综述

整体市场强弱有别，股指领涨，政策支撑有力，原油飙升刺激，化工品也在领涨之列，但整体市场量能不足，限制回升高度。豆类领跌，短期上攻动能尤为不足。连豆 4400、连粕 3050，连豆油 9350，关键点位附近面临争夺和反复，以此消化累积上涨带来的获利抛压。月末将至，诸国宏观数据密集发布，美元指数于半年线附近震荡，跌势趋缓甚至存在止跌的可能，这对整体商品带来压力。USDA 年度展望论坛之前，cbot 技术高位回撤风险加大。

基本面信息

目前希腊已经满足国际援助方提出的进一步要求，包括主要政党对希腊大选后继续实施紧缩政策和结构性改革的承诺，希腊如期获得救助款。由于希腊经济连续几年萎缩，基本不具备偿债能力，希腊 4 月大选后是否履行承诺对欧洲其它国家可能带来的风险尚难预料。但这已帮助希腊继续留在欧元区，并短期有助于稳定欧洲金融市场。

2012 年美豆种植前景预期下降，该因素亦帮助提振新作或远月大豆合约。据美农业部基准线报告显示，2012 年美豆种植面积预计为 7400 万英亩，低于去年的 7500 万英亩和此前预测的 7530 万英亩。

2012 年美豆种植前景预期下降，该因素亦帮助提振新作或远月大豆合约。据美农业部基准线报告显示，2012 年美豆种植面积预计为 7400 万英亩，低于去年的 7500 万英亩和此前预测的 7530 万英亩。预计今年大豆产量将达到 32.15 亿蒲式耳，高于年的 30.46 亿蒲式耳，小麦产量将达到 21.2 亿蒲式耳，高于上年的 20 亿蒲式耳。市场仍将关注重心放在 USDA 2 月 23-24 日展望论坛的初步预测、3 月 30 日的 USDA 种植意向报告以及 3 月 9 日的 USDA 供需报告。

据大豆网了解，东北产区价格走稳为主，消息面上暂时没有新的指引，但基本面优势的逐渐显现令大豆保持抗跌性质。目前产区市场购销活动趋增反映了交投主体的看涨心态，其中油厂、粮商及国储粮库都起到了积极的带动作用。但需要注意的是，当前主要购销范围仍仅局限于产区内部，因仍然缺乏南方销区配合，所以上行过程偏缓。而关内产区价格继续先行，节后累计涨幅近 200 元/吨，与此相比，可见东北大豆价格仍有上升空间。

全国市场豆粕销售平均价格为 3163 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 3199 元/吨。豆油现货价格整体走势平稳。其中散装一级豆油均价为 9300 元/吨，较昨日上涨 4 元/吨；散装四级豆油均价为 9127 元/吨，下调 3 元/吨；进口毛豆油均价为 8989 元/吨，持平。

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。

大豆价格日内冲高回落。

主力线午后下穿零轴，期价先扬后抑，午后转空。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一总持仓龙虎榜[2012-02-22]

2012-02-22 15:40:14

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	11470	13	52	中粮期货	63992	4771
2	30	国泰君安	10002	427	98	中粮四海丰	28000	
3	74	大连良运	9783	379	36	中粮集团	22000	
4	109	浙江永安	9079	-114	125	国投期货	20966	-1084
5	20	渤海期货	8485	-222	178	南证期货	11681	31
6	49	海通期货	8200	8	78	万达期货	7953	-364
7	16	汇鑫期货	8194	61	176	浙江大地	5360	-202
8	152	南华期货	8141	-38	206	金瑞期货	4708	-192
9	51	银河期货	7894	609	105	光大期货	4611	375
10	176	浙江大地	7745	-657	134	五矿期货	4080	
11	120	天琪期货	6048	195	58	北京中期	3525	39
12	173	广发期货	5854	629	51	银河期货	3455	31
13	70	宝城期货	5066	-416	109	浙江永安	3406	-848
14	103	中国国际	4691	-668	175	中信新际	3095	3
15	15	新湖期货	4519	-319	213	深圳金汇	2797	31
16	110	中证期货	4407	-270	110	中证期货	2503	54
17	56	申银万国	4241	1676	184	东证期货	2221	-65
18	52	中粮期货	3831	-83	136	上海大陆	2202	-8
19	105	光大期货	3827	553	196	一德期货	2080	8
20	187	徽商期货	3752	-213	122	华泰长城	1788	134
合 计		135229	1550		合 计		200423	2714

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金仍小幅回流。其中，中粮系套保空头仍密集增仓，主动性买盘力量偏弱，期价陷入震荡整理。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白 糖

短线震荡偏多 资金关注度持续降低

投资策略

中期策略

高开回落，止盈盘集中，反弹基础仍在，不破6520少量中线多单可持有；中线建空单时机不成熟。

短期策略

高开至前高之上，多头无意借势推动加速上涨，资金继续流出，短线或维持强势震荡，6580之上少量逢低入短多，周内短波段操作为主。

市场综述

空头回补推动美糖大涨突破24美分压力位逼近3个月以来的高点，郑糖集合竞价大受鼓舞，高开于反弹前高6675之上，日线反弹通道、前高压力及布林通道上轨联合在6680至6700构成压制，遇阻回落报收光头阴线，回补早盘高开跳空。资金持续流出，以资金流出量计算，白糖品种资金流出量位居前列，其中多头主力表现明显分化，前20仍表现为净多增仓。

周四临储收购第一次交易将开锣，关注各库点成交价情况。短炒在6580之上可逢低适量入多。

基本面信息

1、基本面要闻

据中国海关统计机构2月21日提供的数据显示，2012年1月份中国进口食糖141,768吨，较2011年12月份减少35.28万吨，同比2011年1月份大幅增加12.74万吨，增幅886.73%多。2011年1-12月我国累计进口食糖 高达292万吨，创历史新高。1月份我国食糖平均进口价格为621.93美元/吨（上月为596.76美元/吨）。

云南干旱继续纵深发展，玉溪新平县南恩热带蔗区降雨量比全县平均值要偏低20%左右，其中海拔1000米以下的热带坝区地蔗受旱特别严重。甘蔗50%受灾，近2000亩绝收。新平漠沙蔗区2.4万亩甘蔗已经绝收，受灾面积超过90%。

路透社河内消息，本周二来自越南农业部的消息说，为解决国内食糖产量超过需求量的问题，今年越南计划出口10-15万吨食糖。

荷兰拉博银行本周表示，估计12/13制糖年巴西中-南部地区的甘蔗产量同比将增长6%，有望达到5.22亿吨。巴西新制糖年将于4月后半月开榨，未来两个月的天气情况对甘蔗生产至关重要。

2、现货报价

广西103家糖厂已全部开榨，每日新糖产量可达到7.5万吨的水平；批发市场价格全天震荡整理，中间商报价未做调整，南宁报价6590元/吨，柳州报价6490元/吨，销量一般偏淡。

云南产区日内糖价维持稳定，大量采购有每吨20-40元的优惠，优惠政策下稍有成交，整体蒸饺清淡；昆明市场成交价格6430-6500元/吨，以低价位为主，广通市场成交价格在6450元/吨左右，大理市场成交价格6400元/吨。

华北、东北糖价持平或消费下调，北京报价6740-6800元/吨；华南区广州代表性报价下调至6460元/吨，已低于西北区乌鲁木齐6600元/吨的甜菜糖报价。

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：

美糖大涨提振郑糖高开于反弹前高之上，前高、反弹通道线，布林通道构成三重压力，多头止盈盘集中，日线以光头中阴回补高开跳空，多头无意在短线上与空头一决高下，震荡走高未转化为加速上涨。

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	54,287	1,632	华泰长城	15,628	233
2	中粮期货	33,099	-42	中国国际	13,236	-260
3	万达期货	32,625	1,355	浙江永安	12,649	26
4	中国国际	17,046	-1,606	华安期货	11,454	-177
5	摩根大通	16,120	904	光大期货	10,702	-33
6	浙江新世纪	12,066	399	万达期货	9,540	-654
7	光大期货	10,340	-4,692	中证期货	9,500	277
8	华联期货	7,612	129	浙江新世纪	9,241	31
9	银河期货	6,689	881	中粮期货	7,407	127
10	格林期货	6,042	1,671	鲁证期货	7,316	-7
前 20	合计	239,335	1,965	合计	163,857	-1,070

点评：

高开至反弹前高之上触发大量获利了结盘，白糖品种今日资金流出量居所有品种前列，光大、中国国际等均减持兑现盈利，唯华泰长城及万达士气仍在；由于高开未站稳，未触发空头主力大量止损盘。

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
10	5	5

短线看多分析师数量占据半数。

棉花

郑棉止跌企稳 短线震荡偏多

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 中线多单逢低入场

短期策略 短线偏多操作

市场综述

郑棉主力 1209 合约周三小幅高开,日内窄幅震荡报收小阳线。从近两日郑棉的表现来看,周二探低至 60 日线附近后回升,其整体回撤幅度达前期涨幅的 50%,周三继续收涨并收复 5 日均线。郑棉在 30 分钟周期上站上多空分水岭,而日线周期上 K 线从下方靠近分水岭,潮起潮落指标长短周期上形成共振,显示多头信号。预计郑棉近期或震荡偏多,中线多单可逢低再次入场。

基本面信息

1、2 月 22 日,中国棉花价格指数 328 级上涨 7 元报于 19579 元/吨,229 级涨 8 点报于 20826 元/吨;527 级报 16957 元/吨,上涨 14 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 22 日为 752 张,较上一交易日增加 26 张,有效预报 1187 张。

3、2012 年 1 月份我国进口棉花数量大幅回落,平均价格继续下跌。据海关统计,2012 年 1 月我国进口棉花 32.65 万吨,较上月减少 46.39 万吨,减幅 58.7%;同比减少 6.4 万吨,减幅 16.6%;平均进口价格 2401 美元/吨,较 11 月下跌 75 美元,跌幅 3%,同比下跌 15.3%。2011/12 年度(2011 年 9 月-2012 年 1 月),我国累计进口棉花 200 万吨;较去年同期增加 72.4 万吨,同比增幅 56.7%。

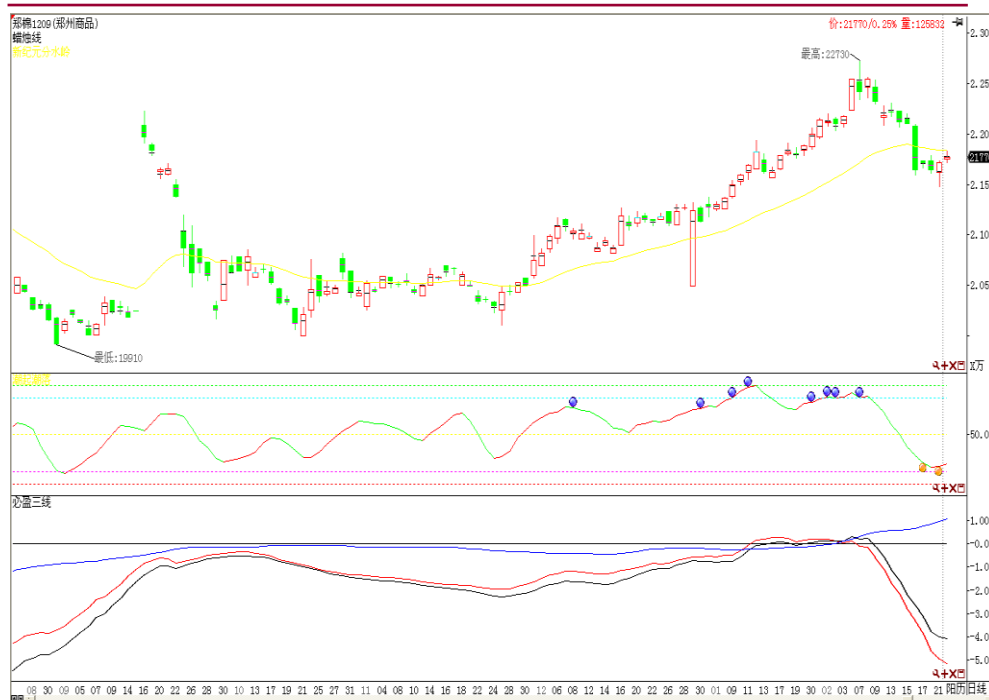
4、2 月 21 日计划收储 100000 吨,实际成交 9150 吨,较昨日减少 12830 吨,成交比例 9%。其中,新疆库点计划收储 24000 吨,实际成交 1560 吨,成交率 6.5%;内地库计划收储 76000 吨,实际成交 7590 吨,成交率 10%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2599010 吨,新疆累计成交 1527320 吨,内地累计成交 1071690 吨。

5、据 2011 年湖北省国民经济和社会发展统计公报,2011 年湖北省棉花种植面积 48.87 万公顷,增加 0.86 万公顷;棉花总产量 52.58 万吨,增产 5.40 万吨,增长 11.5%。

点评:

技术分析

点评：郑棉主力 1209 合约周三高开震荡，站上 5 日均线。上方 10 线下穿 20 日均线，MACD 绿柱缩小同时 KDJ 指标三线拐头向上并有粘合迹象。郑棉在日线周期中仍处多空分水岭之下，其 30 分钟周期 K 线上破分水岭，潮起潮落显示多头信号。



持仓分析

点评：郑棉新主力 1209 合约，主力多头大幅增持 4914 手至 70136 手，其中重症和招商期货增持力度较大。主力空头大幅增持 5784 手至 86649 手，主力多空增持力度相当，料郑棉近期以震荡为主。

合约：CF209 日期：2012-02-22									
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	金鹏期货	7,664	-304	浙江永安	8,582	-235	中粮期货	16,447	537
2	江苏弘业	6,943	4,312	首创期货	6,879	174	光大期货	9,055	944
3	中证期货	5,150	2,128	中证期货	6,848	2,860	国联期货	8,067	2,017
4	国联期货	5,115	2,448	招商期货	5,212	1,034	中证期货	6,524	86
5	南华期货	4,626	151	美尔雅	4,695	269	万达期货	6,136	216
6	万达期货	3,847	2,304	长江期货	4,439	39	中国国际	5,049	-130
7	华安期货	3,578	-1,091	银河期货	4,359	-216	上海中期	5,048	50
8	海通期货	3,531	466	浙江大地	4,214	173	华泰长城	3,778	520
9	徽商期货	3,216	1,009	中国国际	3,837	94	新湖期货	3,523	-17
10	银河期货	3,108	29	申银万国	2,452	9	浙江永安	2,537	179
11	华泰长城	3,021	-1,775	中粮期货	2,372	80	安信期货	2,510	-5
12	申银万国	2,879	201	鲁证期货	2,346	142	象屿期货	2,312	5
13	浙江永安	2,756	-506	华泰长城	2,200	141	锦泰期货	2,277	-11
14	光大期货	2,753	50	中钢期货	1,727	77	五矿期货	2,190	0
15	鲁证期货	2,750	684	新湖期货	1,716	-180	方正期货	2,042	381
16	广发期货	2,389	-564	南华期货	1,693	235	创元期货	2,036	10
17	东航期货	2,348	-717	宁波杉立	1,691	68	金鹏期货	1,973	-137
18	长江期货	2,264	-1,843	光大期货	1,632	221	格林期货	1,940	-11
19	美尔雅	2,035	19	浙江中大	1,622	80	信达期货	1,687	157
20	中国国际	1,966	-1,370	金鹏期货	1,620	-151	天琪期货	1,518	993
合计		71,939	5,631		70,136	4,914		86,649	5,784



强 麦

强麦交投较为活跃 跟随市场节奏操作

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 目前强麦市场交投较为活跃，跟随市场节奏波段操作。

市场综述

周三国内农产品分歧较大，强麦早稻盘中震荡走强。强麦主力合约 WS1209 早盘以2568元/吨平开后大幅拉伸，午后期价震荡整理，盘终以0.47%的涨幅报收于2580元/吨。今日盘面继续增仓22082手，全天成交190124手。

基本面信息

现货方面，据农业部门价格监测，2月中旬以来，山东小麦市场基本稳定，局部价格略有上涨。其中日照小麦个体粮商收购价1.06-1.07元/斤，面粉企业收购价1.07-1.08元/斤；临沂小麦个体粮商收购价1.045-1.075元/斤，加工企业和储备企业收购价1.085-1.095元/斤，每斤上涨0.005元；德州小麦个体粮商收购价1.04-1.07元/斤，面粉企业收购价1.055-1.08元/斤；滨州小麦个体粮商收购价1.04-1.05元/斤，面粉企业收购价1.09-1.10元/斤，价格高位趋稳；莱芜小麦市场收购价格为1.07元/斤，面粉加工企业收购价在1.09元/斤；青岛地区当前平度地区面粉加工企业厂内收购价1.090元/斤左右，外出提货车板价普通麦1.070-1.075元/斤，硬质小麦1.080-1.085元/斤。

临储拍卖情况，2月22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，本次计划交易国家临时存储小麦387781吨，实际成交60085吨，成交率15.49%，成交均价1939元/吨。同时在郑州粮食批发市场举办的国家临时存储小麦竞价销售交易会，计划销售小麦数量为260.5万吨，实际成交24.95万吨，成交率9.58%，成交均价1902.96元/吨。

天气方面，中央气象台预报，2月下旬我国中东部将出现大范围的降水过程，其中西北地区东部、华北西部、黄淮等麦区有小到中雪，而南方大部持久的阴雨天气仍将继续发展，且部分时段雨势较强。过去一周，全国大部农区气温持续偏低，北方冬小麦返青期推迟，南方大部多低温阴雨（雪）天气，对冬小麦、油菜、露地蔬菜、经济林果等生长以及早稻播种育秧不利。四川南部、云南大部仍无有效降水，旱情持续发展，部分地区冬小麦、油菜受灾严重。

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，期价收盘站上均线系统上方，必盈主力线向上拐头，盘面走势较好。目前强麦市场交投较为活跃，跟随市场节奏波段操作。

持仓分析

合约：WS209 日期：2012-02-22									
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	9,158	3,067	海通期货	5,108	649	国投期货	9,896	250
2	五矿期货	6,563	6,007	中国国际	3,776	1,365	浙江永安	9,551	1,387
3	中国国际	5,001	1,011	中证期货	3,291	740	浙商期货	6,877	65
4	中证期货	4,870	-2,311	大连良运	3,284	1,325	国海良时	6,518	1,006
5	鲁证期货	4,817	-243	浙商期货	3,054	-130	五矿期货	6,428	-315
6	徽商期货	4,789	970	南华期货	3,041	-376	光大期货	5,968	423
7	华安期货	4,504	1,601	国联期货	2,954	113	兴业期货	5,248	8
8	国联期货	4,445	-660	浙江永安	2,819	112	北京中期	4,323	52
9	东航期货	4,275	1,123	广发期货	2,710	309	华安期货	3,969	839
10	长江期货	4,067	3,074	美尔雅	2,596	21	浙江大地	3,948	1,078
11	浙江大地	3,979	2,020	国泰君安	2,543	917	美尔雅	2,786	1,141
12	国泰君安	3,963	1,238	鲁证期货	2,448	-318	华泰长城	2,782	112
13	广发期货	3,774	-2,163	申银万国	2,319	-145	鲁证期货	2,752	481
14	光大期货	3,681	469	经易期货	2,058	585	大连良运	2,655	33
15	美尔雅	3,640	1,820	中钢期货	1,933	-91	宝城期货	2,512	134
16	浙江中大	3,546	1,748	浙江中大	1,931	392	经易期货	2,452	1
17	申银万国	3,527	-143	银河期货	1,924	-449	中证期货	2,224	216
18	银河期货	3,479	712	中辉期货	1,856	416	海航东银	2,067	8
19	国海良时	3,362	-469	大越期货	1,816	296	新纪元期货	2,055	37
20	海通期货	3,177	-1,302	江苏弘业	1,775	392	广东鸿海	2,002	1
合计		88,617	17,569		53,236	6,123		87,013	6,957

持仓点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，近期盘中交投活跃，多空头主力均有增仓，市场还将震荡选择方向。

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>