

大豆

大豆系列涨势逼人，上涨行情延续

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 宏观氛围向好，大豆系列季节性行情延续，积极偏多操作

市场综述

粕市领涨商品，市场多头热情高涨。经济数据向好、欧债问题的处理在良性预期之中，近期市场行情具有爆发性。Cbot 大豆突破 1300 美分，上涨姿态良好，国内大豆资金兴趣偏淡，连盘大豆有移仓 1301 的迹象，而粕市资金兴趣浓厚，处于领涨地位，豆油站稳 9400，新的上升空间被打开。操作上宜积极偏多操作，大豆系列趋势多单持有。

基本面信息

国际谷物理事会(IGC)将全球 2012-13 年度大豆产量预估下调近 4%，因南美许多地区的干燥天气对单产潜力造成影响。大豆产量预计降至 2.465 亿吨的三年低位，较 2011-12 年度下滑 7.6%，因主产国的产量均出现下滑。对大豆形成基础利好。

截至前一周末，我国进口大豆库存总量约 572 万吨，较前一周的 596 万吨下降 4.6%，较春节前的近期高点下降 18.5%，也远低于去年同期 620 万吨的库存水平。节后我国进口大豆库存整体呈下降趋势，近两周下降速度有所加快。前一周大豆压榨总量接近 119 万吨，为 113 万吨，目前全国开机率处于正常偏高水平，高于去年同期开机率。

据大豆网了解，北方产区收购价格稳中偏强。最近两天的购销氛围较为活跃，对于大豆价格来说具有较强的支撑作用。CBOT 市场近期持续攀升，连续刷新高点，对于油厂方面的提振更为直接，这令其成为近期领涨的一个重要因素。粮商方面挺价及追涨意愿有所抬头，因随着国产大豆数量持续减少，可供收购的大豆整逐渐萎缩，令大豆价格具备了较强的抗跌优势。预计这种趋势还会在近期得到延续，局部价格仍有幅度不等的上涨空间。

全国市场豆粕销售平均价格为 3210 元/吨，较昨日下午上涨 27 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3180 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3249 元/吨，分别较昨日下午上涨 27 和 28 元/吨。

豆油现货价格延续稳中偏强走势，涨幅在 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9359 元/吨，较昨日上午上涨 35 元/吨；散装四级豆油均价为 9179 元/吨，上调了 30 元/吨；进口毛豆油均价为 9039 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。

大豆价格日内震荡走高。

主力线穿绕零轴，期价依托分水岭震荡走高，多头趋势明显了。



持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一总持仓龙虎榜[2012-02-28]

2012-02-28 15:22:36

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金大举离场。其中，套保盘中粮系资金批量离场，暗示大豆价格看高一线；主动性买盘入场之时，期价面临爆发性补涨。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

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	10063	-191		52	中粮期货	46132	-85	
2	30 国泰君安	9897	8		125	国投期货	23486	2167	
3	74 大连良运	8695	-802		98	中粮四海丰	18000	-5000	
4	16 汇鑫期货	7932	-149		36	中粮集团	17000	-5000	
5	51 银河期货	7862	457		178	南证期货	11712	-21	
6	176 浙江大地	7347	-333		78	万达期货	9348	660	
7	109 浙江永安	7163	-58		105	光大期货	5525	503	
8	49 海通期货	6017	-284		58	北京中期	5143	620	
9	152 南华期货	5958	-1247		176	浙江大地	4551	-351	
10	120 天琪期货	5850	-107		109	浙江永安	4314	324	
11	181 格林期货	5084	1870		206	金瑞期货	4281	114	
12	70 宝城期货	5083	129		134	五矿期货	4079		
13	15 新湖期货	4591	343		51	银河期货	4031	17	
14	56 申银万国	4590	-94		175	中信新际	3092	-2	
15	110 中证期货	4446	178		213	深圳金汇	2791		
16	20 渤海期货	4158	-1222		110	中证期货	2652	75	
17	187 徽商期货	3816	-68		184	东证期货	2508	12	
18	103 中国国际	3724	-146		138	经易期货	2368	524	
19	189 中州期货	3529	16		136	上海大陆	2350	-1	
20	105 光大期货	3392	-175		196	一德期货	2309	11	
合计		119197	-1875		合计		175672	-5433	

白糖

外强内弱 郑糖短线震荡反复

投资策略

中期策略

不破6520少量中线多单可持有，不建议加仓；中线建空单时机未到。

短期策略

高开遇阻布林通道压制，外强内弱，跟涨乏力，KDJ等指标超买，成交量萎缩，不符合突破特征，短线难改震荡，短多注意保护盈利。

市场综述

美糖自2月21日长阳放量突破三角形整理形态上轨道之后一发不可收，随后继续突破1月下旬高点，站上25美分，成交量配合较1月下旬反弹时更为积极，当前尚无衰竭迹象，有望再上一城。美糖的8连阳超过4美分的涨幅对郑糖的提振作用缺日渐衰微，前几日至少在开盘价上有积极回应，至今日，高开幅度亦不可观，随后震荡回落报收高位小阴线，布林通道上轨连续发挥短线压制作用，日成交量萎缩，KDJ指标步入超买区域，综合表现不符合突破特征。

短期糖市外强内弱特征愈加突出，郑糖短线难改震荡。

基本面信息

1、基本面要闻

路透社孟买消息，受上周政府正式下发出口新增100万吨食糖通知的刺激，加上市场方面预期政府可能会减少3月份投放国内市场食糖数量，印度国内糖价本周初小幅上扬，对步入加速反弹的美糖形成利好。据印度糖厂协会不久前公布的数据，2011年10月1日至2月15日期间印度累计产糖1,610万吨，10-11制糖年同期印度仅产糖1,400万吨。

自2月21日美糖突破三角形整理形态上边界，继而接力突破1月24日高点之后短线强势确立，至发稿时日线9连阳，最新持仓变动利多，成交量配合较1月下旬高点时更为积极，反弹尚无衰竭迹象，有望再上一城。

综合媒体报道，当前市场对美国2012/13制糖年产量前景预期乐观，美国糖产量或增加至830万吨。

云南干旱持续发展，气象部门预计，严重干旱的云南中部未来十天基本没有降水，旱情仍将持续。截至2月16日10时，持续干旱已造成云南13州市91个县（市、区）631.83万人受灾，饮水困难人口242.76万人，其中生活困难需政府救助人口231.38万人，饮水困难大牲畜155.45万头。

2、现货报价

据云糖晚报报道，今日云南报价持稳，成交差。糖企昆明报价6500元/吨，广通6470元/吨，大理6420元/吨，量大可从优。成交少，表现不佳。商家方面昆明报价多维持在6430-6480元/吨，6430-6460价位成交略多，6480价位成交不好。广通报价6380-6400元/吨居多，有少量成交。

广西方面，今日批发市场全天行情震荡整理，中间商报价基本无变动，南宁报价6580元/吨，柳州报价6520元/吨，制糖集团继续顺价销售，中间商集体反应成交一般。

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：

如昨日日评预期,郑糖高开在6700短线压力位遇阻震荡收高位阴线,布林通道上轨连续两日发挥压制作用,KDJ指标步入超买区域,成交萎缩,不符合突破特征,短线难免延续震荡。



持仓分析

点评：

华泰长城今日新增近3000手空单,现已跻身多空主力榜双首位,净多持仓比例下降。日内前20多空主力仓位变动微小,少有单个席位千手以上的增减,多倾向于持仓观望。

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	华泰长城	33,705	-35,505	华泰长城	49,659	368	华泰长城	20,624	2,769
2	万达期货	17,604	-16,398	中粮期货	29,316	380	中国国际	14,930	-293
3	中国国际	9,688	-9,700	万达期货	28,671	1,868	万达期货	12,966	720
4	光大期货	9,301	-31	中国国际	17,322	-311	华安期货	11,468	168
5	中证期货	8,827	-4,466	摩根大通	13,778	-1,672	浙江永安	11,061	-122
6	徽商期货	8,170	-3,487	光大期货	11,595	-1,646	光大期货	9,436	-997
7	首创期货	6,893	2,429	浙江新世纪	10,608	1,446	中证期货	8,031	-115
8	中粮期货	6,533	-8,463	华联期货	7,634	172	中粮期货	7,802	433
9	广发期货	6,456	-1,439	格林期货	7,203	846	新潮期货	6,992	-158
10	锦泰期货	6,211	4,348	银河期货	6,744	-148	大通期货	6,173	-574
11	鲁证期货	6,105	1,095	广发期货	6,146	114	鲁证期货	5,846	-1,325
12	东航期货	5,643	-941	浙江永安	5,320	161	广发期货	5,733	-356
13	中辉期货	5,241	-624	中证期货	5,274	916	浙江新世纪	5,626	63
14	浙商期货	5,205	-2,401	首创期货	4,799	-91	上海中财	5,551	13
15	浙商期货	4,886	-2,451	廊坊中糖	4,151	0	申银万国	5,482	-57
16	银河期货	4,877	-2,222	华元期货	4,145	-38	渤海期货	4,998	76
17	江苏弘业	4,715	-1,674	红塔期货	4,000	-41	长江期货	4,827	3
18	国海良时	4,586	-1,393	大连良运	3,373	-63	海航东银	4,500	-309
19	申银万国	4,397	-3,548	国海良时	3,351	-510	国富期货	4,360	22
20	东海期货	4,267	-3,743	成都倍特	3,166	-17	海通期货	4,252	10
合计		163,310	-90,614		226,255	1,734		160,658	-29

强 麦

强麦：关注前期高点突破情况

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 明日关注前高突破情况，若突破，则偏多操作；否则，逢高抛空操作思路。

市场综述

周二国内商品市场普遍反弹，强麦震荡收阳。主力合约 WS1209早盘以2576元/吨小幅高开后震荡下行，午后期价大幅反弹，盘终以0.58%的涨幅报收于2590元/吨。今日盘面增仓放量，持仓大幅继续增加23922手，全天成交169484手。

基本面信息

现货方面，据市场监测显示，本周山东枣庄地区小麦收购积极性不高，市场粮源较充足，粮库及贸易商库存较大，但出库利润薄，挺价明显，出库价格维持在1.045-1.065元/斤之间。近期江苏扬州地区，小麦价格行情与先前相比保持稳定。局部品种有所上涨，然而幅度不大。扬州高邮、宝应地区小麦，当地内河船板价2110-2130元/吨，较前期微涨10元/吨；扬州江都地区，当地船板价2110-2120元/吨，与前期相比基本保持稳定。

天气方面，预计2月29日至3月2日，我国中东部将出现一次大范围雨雪天气过程。此次降水有利于北方冬麦区及东北地区土壤墒情，但持续阴雨天气对南方大部地区露地蔬菜、油菜等生长发育不利；云南中北部和四川南部降水较弱，旱情仍将持续。当前，发生在云南省的严重干旱已使该省部分地区的冬小麦枯萎。但是云南不是我国冬小麦的主产区，期货日报记者近日对河南、河北、山东、陕西等主产区冬小麦长势进行实地考察，掌握到的情况是，上述地区冬小麦整体长势较好，麦田底墒较足，陕西部分地区上周末刚降下了小雨。各地麦田春管工作开展较快，河南濮阳、新乡等地农民已经开始浇冬小麦返青水，大部分地区的冬小麦长势良好。

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，期价站上均线系统；5分钟期价午后站上分水岭，并坚挺向上运行，必盈主力线上穿零轴，短期技术面反弹。明日关注前高突破情况，若突破，则偏多操作；否则，逢高抛空。



持仓分析

合约：WS209 日期：2012-02-28

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	12,952	6,609	大连良运	5,284	2,137	国投期货	13,731	3,293
2	国联期货	8,937	7,212	国联期货	4,858	2,365	浙江永安	11,009	92
3	五矿期货	5,017	4,499	海通期货	4,721	41	浙商期货	7,167	281
4	浙江中大	4,297	3,411	鲁证期货	3,359	-637	国海良时	6,625	291
5	国投期货	4,095	2,982	美尔雅	3,169	517	五矿期货	6,536	-4
6	申银万国	4,016	1,704	南华期货	3,065	-47	光大期货	6,299	668
7	徽商期货	3,680	1,024	中国国际	3,015	178	兴业期货	5,262	17
8	海通期货	3,423	266	光大期货	2,968	910	北京中期	4,695	149
9	大连良运	3,402	1,705	中证期货	2,960	-209	浙江大地	4,533	1,049
10	新纪元期货	3,280	1,998	浙江永安	2,785	-418	华泰长城	3,297	542
11	中国国际	3,225	1,627	经易期货	2,654	-172	华安期货	3,265	466
12	光大期货	3,028	1,672	国泰君安	2,586	83	大连良运	3,242	261
13	鲁证期货	3,000	926	申银万国	2,399	85	宝城期货	3,229	568
14	美尔雅	2,958	2,205	万达期货	2,372	474	中粮期货	3,100	1,211
15	中证期货	2,920	708	银河期货	2,288	263	美尔雅	2,965	263
16	广发期货	2,867	-7	新湖期货	2,254	-57	鲁证期货	2,729	85
17	国泰君安	2,669	1,184	广发期货	2,214	-130	经易期货	2,700	0
18	浙商期货	2,647	228	华泰长城	2,192	677	中证期货	2,571	57
19	湘财祈年	2,642	922	浙江中大	2,129	242	海航东银	2,141	18
20	华泰长城	2,625	1,558	徽商期货	2,123	-39	广发期货	2,134	411
合计		81,680	42,433		59,395	6,263		97,230	9,718

持仓点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，今日盘面多空均大幅增加持仓，短期市场仍将震荡反复。

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>