

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 11 月 23 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 大豆

### “小雪”节气，大豆行情有点儿冷

#### 投资策略

中期策略 观望

短期策略 内外盘联动，连盘失手 4300 点，技术寻底，短线偏空

#### 市场综述

汇丰中国制造业采购经理人指数从 51.0 大幅下滑至 48，打压市场信心。而来自外围市场的信息，仍难觅实质利好，国内商品普遍走弱，日内豆类油脂步入领跌行列。大豆 a1209 合约，高开于 4321 点，盘中抛压沉重，增仓放量收跌 55 点或 1.27%，盘中止跌于 4253 点，技术指标恶化偏空。粕市急切寻底，主力空头有部分仓位获利离场，而主力浙江永安净空头没有改变，豆油主力合约下破箱体下端 8950 点，“8”时代到来。今天是“小雪”节气，豆类油脂出现轮动下跌，近日因空头形态形成，后期下跌空间被打开。

#### 基本面信息

23 日汇丰控股发布报告称,11 月份汇丰中国制造业采购经理人预览指数(PMI)为 48.0, 远低于 10 月份 51.0 的终值, 重回萎缩区间。制造业的大幅减速, 将引发商品需求担忧, 油脂承压下行。另外, 电子盘中美豆油出现 2% 的跌幅, 也对于连盘产生极大的负面影响。

《油世界》周二表示, 上调 2012 年巴西大豆作物产量预估 100 万吨, 因天气良好, 但同样下调阿根廷大豆作物产量预估 100 万吨。

据大豆网了解, 23 日中午, 东北地区油厂平均大豆收购价格为 3936 元/吨, 其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3920 元/吨, 均与昨日持平。粮点商品豆平均收购价格在 4095 元/吨, 与昨日持平。近日市场有逐渐向平稳走势过渡的迹象, 因多空消息目前比较匮乏, 而市场观望情绪浓厚。政策面消息最近两天转淡, 能否在月底之前公布成为市场关注重点, 但这并不能成为带领国产大豆价格走高的理由, 因此预计近期市场行情还将以稳中偏弱的走势为主。

全国市场豆粕销售平均价格为 2985 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2954 元/吨; 全国主要销区市场平均销售价格为 3025 元/吨。基本与昨日午后价格持平。

豆油现货价格继续稳中下跌, 跌幅在 30-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9243 元/吨, 较昨日下跌 23 元/吨; 散装四级豆油均价为 9050 元/吨, 下调了 26

## 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；进口毛豆油均价为 8989 元/吨，持平。

### 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。

大豆日内单边下跌，趋势明显。

主力线跌落零轴；分水岭压制价格走空，日内空头趋势值得操作。

### 持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-11-23]

2011-11-23 15:29:49

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	152 南华期货	12011	186		52	中粮期货	36143	-945	
2	30 国泰君安	11158	646		36	中粮集团	32000		
3	109 浙江永安	10583	1941		98	中粮四海丰	32000		
4	125 国投期货	7042	1451		176	浙江大地	4877	-76	
5	51 银河期货	7012	311		125	国投期货	4122	-3019	
6	49 海通期货	6199	-41		109	浙江永安	2664	656	
7	196 一德期货	5581	259		122	华泰长城	2510	294	
8	97 浙商期货	4858	332		243	温氏集团	2500		
9	15 新潮期货	4656	203		74	大连良运	2016	148	
10	149 上海良茂	4352	809		210	招商期货	1830	599	
11	120 天琪期货	4220	235		97	浙商期货	1767	936	
12	58 北京中期	4136	949		187	徽商期货	1682	573	
13	176 浙江大地	3667	-101		103	中国国际	1375	707	
14	173 广发期货	3501	841		135	上海中期	1346	1110	
15	56 申银万国	3475	34		51	银河期货	1235	99	
16	189 烟台中州	3171	399		105	光大期货	1219	59	
17	95 北京首创	2957	597		107	浙江中大	1205	157	
18	181 格林期货	2634	622		57	美尔雅期货	1172	-205	
19	103 中国国际	2395	160		184	东证期货	1118	-197	
20	16 汇鑫期货	2261	-13		26	浙江大越	1043	6	
合计		105869	9820		合计		133824	902	

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，大豆资金持仓增加，其中，主力多头以浙江中大为代表，砍仓离场；主力空头变动不大。此种仓位变动之下，期价下跌寻底，后期盘面或震荡偏弱。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 破位即将有效确认 跌势难企稳

#### 投资策略

##### 中期策略

中阴线收盘下破10月24日低点，破位下跌即将有效确认，无企稳信号发出则持有中线空单，激进者少量价加码。

##### 短期策略

日内两阶梯式下跌，收盘价跌探得回跌新低，多头抵抗微弱，空头资金热情继续升温，短线难企稳，顺势短空，不宜猜底。

#### 市场综述

美国下修三季度 GDP 数据，世界银行预计中国明年 GDP 增速下降等利空消息拖累市场信心，隔夜欧美股市回跌，原糖同时受印度即将允许百万吨白糖出口打压，投资者抛盘增加，ICE 原糖指数长阴下破，确认破位。郑糖低开两阶段式下跌，昨日空头刚作出减仓观望，今日热情重燃，增仓打压积极，多头抵抗微弱，主力合约收盘价下破10月24日低点，下破之势也将确认。

从前20净增仓力度看，空头净增力度再刷新单日记录，且永安的增持得到排名稍靠后的空头主力积极回应，短线难企稳，建议顺势短空，不可贸然隔夜抢反弹。

#### 基本面信息

##### 1、现货报价

今日云南现货糖价继续下跌，广通、昆明市场双双跌破7000整数关口。上午广通、甸尾市场个别中间商报价下调至6870元/吨，二级糖报价6850元/吨，上午昆明现货市场制糖企业集团报价下调至7000元/吨，并有量大优惠，商家报价低于7000元/吨，创今年6月份以来新低。广西方面糖价也不再僵持，率先启动降价的柳州新糖报价也已经下跌到7050元/吨，二级新糖报价7010元/吨，陈糖报价维持7030-7050元/吨不等，个别商家报价6990-7000元/吨，且报价下调过程中成交并不积极。

##### 2、糖市要闻概览

ICE 原糖期货22日收盘重挫2.7%，印度意外大幅提高糖出口配额，引发投资者的抛售。印度已决定允许100万吨白糖出口，较最初预期高出一倍，这是引发抛售的部分原因。同时，伦敦3月白糖期货收跌10.80美元，跌幅1.7%，报收于613.90美元/吨，盘中跌至610.30美元/吨的8周低位。

印尼糖协会代理秘书 Colo Sewoko 周二表示，受不利天气条件影响，甘蔗产率以及含糖量下降导致糖产量下滑，印尼本作物年度糖产量预估为220万吨，远低于早前预估的257万吨。

道琼斯消息，关税协调委员会负责人俄罗斯副总理表示，由于国内产量大幅增加，政府建议将明年5-7月期间食糖进口关税提高至140美元/吨。今年俄罗斯甜菜种植面积同比增加1.4%，有望收割3500万吨甜菜，产甜菜糖530万吨，较去年270万吨的产量几近翻番。

## 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](mailto:gaoyan@neweraqh.com.cn)

## 技术分析

### 点评：

自11月初以来的下跌通道钳制作用逐步增强，今日多头抵抗力度不如预期，两阶梯式下跌，收盘跌破10月24日低点，破位即将有效确认，短线难企稳。



## 持仓分析

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	40,202	-22,460	万达期货	43,031	-545	浙江永安	19,563	5,613	
2	中银国际	38,127	10,642	华泰长城	37,194	-1,378	海通期货	14,285	630	
3	广发期货	26,157	5,156	中粮期货	19,507	-378	华泰长城	11,060	3,034	
4	万达期货	21,929	-3,935	珠江期货	19,476	2,094	长江期货	10,170	86	
5	中辉期货	17,496	-780	摩根大通	12,534	1,484	中粮期货	9,531	873	
6	珠江期货	17,317	-3,893	光大期货	12,282	432	中国国际	9,522	-2,304	
7	鲁证期货	17,312	-2,811	经易期货	6,465	458	首创期货	8,491	20	
8	浙江永安	16,488	-16,313	平安期货	5,625	-494	华安期货	8,283	-4	
9	平安期货	16,325	-7,760	廊坊中糖	5,347	0	光大期货	7,274	4,322	
10	中证期货	16,221	-1,970	银河期货	5,064	199	浙商期货	6,860	-84	
11	中粮期货	14,143	-1,804	国贸期货	4,964	208	浙江新世纪	6,809	-920	
12	海航东银	14,128	3,652	成都倍特	4,926	307	银河期货	6,408	-254	
13	光大期货	13,056	-4,830	鲁证期货	4,188	2,612	上海东亚	6,341	1,317	
14	东海期货	12,709	-8,535	汇鑫期货	3,614	27	中银国际	6,255	4,834	
15	徽商期货	12,307	-7,106	华联期货	3,499	97	宏源期货	5,845	-215	
16	盛达期货	11,851	4,364	格林期货	3,480	-228	中证期货	5,516	2,109	
17	国都期货	11,745	-2,090	浙江新世纪	3,343	157	南华期货	5,187	1,906	
18	浙江新华	11,728	-3,480	瑞达期货	3,160	194	万达期货	4,417	-390	
19	海通期货	11,627	-1,378	一德期货	2,761	26	格林期货	4,238	-1,104	
20	浙江中大	11,391	1,285	浙商期货	2,674	340	招商期货	3,976	168	
合计		352,259	-64,046		203,134	5,612		160,031	19,637	

### 点评：

浙江永安重新增持多单，前20主力排名稍靠后的席位普遍增持，前20净增空单近2万手，力度渐增；多头阵营依然分化，抵抗不积极。

## 强 麦

### 强麦仍将弱势震荡寻底

#### 投资策略

**中期策略** 中长线暂时观望，警惕盲目抄底

**短期策略** 短期强麦仍将弱势震荡寻底，日内短线操作。

#### 市场综述

受汇丰银行公布的 PMI 数据影响，周三国内商品市场大幅下挫。强麦主力合约 WS1205 早盘以 2397 元/吨小幅高开后震荡下行，9 点 45 期价小幅拉伸，最高上探至 2405 元/吨，10 点半公布的 PMI 数据创 32 月以来新低，WS1205 大幅下挫，最低跌至 2373 元/吨，尾盘期价横盘整理，盘终以 0.96% 的跌幅报收于 2378 元/吨。今日 WS1205 继续增仓放量，全天成交 31672 手，持仓增加 1278 手。

#### 基本面信息

现货方面，据市场监测，江苏南通地区，小麦行情维持弱势，当地产红麦小船板交货价在 2100-2120 元每吨左右，与前期基本持平；当地面粉加工厂收购价格在 2080 元每吨左右，特一粉出厂价 2540-2560 元/吨，较前期下跌 20 元/吨。安徽淮南市场上小麦收购均价在 103 元/百斤左右，与上周相比基本持平，其中：最低价 102 元/百斤，最高价 104 元/百斤；特一粉市场零售价在 166 元/百斤；与上周比持平。本周莱芜地区小麦市场价格以稳为主，新小麦市场收购价格为 1.065 元/斤，面粉加工企业收购价在 1.09 元/斤左右；聊城地区小麦市场个体收购价 2100 元/吨，购销企业收购价 2120 元/吨，面粉加工企业收购价 2140 元/吨。

经国家有关部门批准，11 月 23 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（含跨省移库）竞价销售交易会圆满结束，本次交易会计划销售白小麦 385358 吨，实际成交 22808 吨，成交率 5.92%，成交均价 1928 元/吨。

23 日上午 10 点半，汇丰银行发布 11 月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为 48，为 32 个月以来最低，其中“产出指数”创下 2009 年 3 月以来最大降幅。汇丰中国首席经济学家屈宏斌称，财政及货币政策可能在未来 3 月内走向整体宽松。

## 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](mailto:zww0518@163.com)

## 技术分析

从技术上看,WS1205合约日K线震荡收阴,期价继续创新低,MACD绿柱延长;5分钟期价分水岭下方运行,必盈主力线零轴徘徊,技术面弱势不减。短期强麦仍将弱势震荡寻底,警惕盲目抄底,日内短线操作。



## 持仓分析

合约: WS205 日期: 2011-11-23

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	大连良运	2,518	404	国投期货	5,936	2	华泰长城	4,611	1,400
2	华泰长城	2,365	2,211	海通期货	1,318	12	国投期货	3,688	-35
3	冠通期货	1,296	1,063	浙江永安	1,221	81	光大期货	3,266	-238
4	徽商期货	1,163	214	万达期货	1,131	57	大连良运	2,479	-672
5	北方期货	964	647	方正期货	1,118	12	银河期货	2,348	5
6	国联期货	942	425	鲁证期货	1,002	-51	南华期货	1,988	394
7	海通期货	912	-98	信达期货	969	32	北方期货	1,906	674
8	国海良时	835	136	中证期货	820	-19	广永期货	1,901	298
9	申银万国	792	245	国贸期货	802	1	新纪元期货	1,770	59
10	浙江永安	740	-103	东海期货	741	62	国信期货	1,517	4
11	南华期货	720	164	光大期货	715	54	华闻期货	1,273	-1
12	中国国际	715	-43	南华期货	661	-20	浙江永安	979	13
13	东航期货	593	78	金友期货	651	214	国海良时	710	-179
14	长江期货	575	15	中国国际	606	-112	国泰君安	707	-29
15	万达期货	571	-33	徽商期货	603	60	金鹏期货	650	7
16	浙商期货	541	41	申银万国	561	62	中银国际	500	10
17	广发期货	488	-483	江西瑞奇	541	310	申银万国	439	-32
18	金瑞期货	438	137	国联期货	531	-148	瑞达期货	434	5
19	江苏弘业	426	144	东吴期货	523	268	华安期货	380	0
20	东吴期货	414	272	江苏弘业	520	2	宏源期货	314	3
合计		18,008	5,436		20,970	879		31,860	1,686

### 点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看,空头排名第一的华泰长城大幅增仓1400手,短期期价仍将弱势震荡筑底。

## 菜油

### 破位下跌创新低 惯性下挫概率大

#### 投资策略

**中期策略** 观望为宜

**短期策略** 短期市场系统性风险加大，油脂破位走低，继续下挫可能性加大。

#### 市场综述

隔夜外盘涨跌不一，美豆小幅收涨。国内商品市场今日早盘出现分化，油脂外强内弱，开盘低开之后直接走低。金属、能源化工开盘冲高。今日 10 点国内 PMI 数据公布，制造业数据大幅回落，工业放缓忧虑加大。商品市场全线跳水。油脂直接破位箱体，创年内新低。菜籽油期货主力合约 1205 开盘后直接走低，最低探至 9520，尾盘小幅回升。今日市场系统性风险再度爆发，商品市场承压下挫，下跌空间打开，菜籽油继续下探概率加大。

#### 基本面信息

1.据巴西植物油行业协会十一月九日发布的最新数据显示，2012 年巴西大豆产量可能较上年小幅增长，达到 7460 万吨，高于上年 7430 万吨。行业分析师预计 2012 年巴西大豆产量为 7300--7550 吨，巴西政府将于周三发布最新的产量预测数据。届时关注市场表现，目前巴西大豆播种工作进展顺利。收割工作将于 2012 年初开始。

2.据中华粮网信息，国储收购大豆的时间日益临近，为了补充国家大豆储备，国家粮食局和发改委近期两次决定购买进口大豆，国储为了不惊动市场，采用了匿名的询价方式。国际市场在闻风中国匿名询价者之后出现价格上涨，国际市场猜测，中国将进口美国大豆 6~8 船，需求面的强劲，将对市场形成很强的支撑。

3.有关机构估计，2011 年中国大豆产量仅为 1350 万吨，比 2010 年度减少近 10%左右，分析机构油世界预计，中国由于减产出现的缺口，将通过增加大豆进口弥补，有望在 2011 年四季度增加大量进口，并超过去年同期水平。同时预计，四季度从阿根廷和巴西进口大豆将触及纪录的 645 万吨，远高于去年同期的 306 万吨。

4.COPA（加拿大油菜籽加工商协会）11 月 18 日公布的数据显示，截止 11 月 16 日当周，加拿大大豆压榨量较之前一周减少 7.4%。大豆压榨产能利用率为 60.6%，都低于上年同期。当周油菜籽压榨量较之前一周增加 4.1%，压榨产能利用率 89.3%，略高于上年同期。

## 农产品分析师

### 刘文莉

电话：0516-83831180

执业证编号：F0269810

电子邮件：

1253401339@163.com

### 技术分析



**点评:**

技术图形上显示, 今日开盘价格直接走低, 破位箱体下沿, 创年内新低。成交量大幅增加, 惯性下挫概率加大, 偏空操作。

### 持仓分析

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	68	中粮期货	15903	-1166	9	国投期货	25280	-383	
2	257	经易期货	9087	-200	69	万达期货	9944	-861	
3	9	国投期货	7508		68	中粮期货	3142	167	
4	82	摩根大通	2134	915	70	中信新际	2856	-320	
5	241	首创期货	2120		16	格林期货	2349	-292	
6	69	万达期货	1964	95	51	银河期货	1442	162	
7	107	美尔雅	1835	208	195	大连良运	1110	804	
8	86	金元期货	1305	-1	207	中国国际	673	55	
9	243	锦泰期货	1099	1	32	徽商期货	629	-33	
10	76	长江期货	908	88	156	北方期货	488	12	
11	212	南华期货	684	-2	188	浙江永安	434	46	
12	18	国信期货	553	16	5	新纪元期货	349	5	
13	7	华泰长城	519	-60	257	经易期货	346	36	
14	111	光大期货	507	-29	175	浙江中大	301	29	
15	178	成都倍特	490	-22	209	华安期货	244	44	
16	207	中国国际	416	54	190	国海良时	210	28	
17	211	大华期货	406	96	149	大有期货	207	123	
18	121	瑞达期货	365	3	142	东航期货	195	49	
19	1	华西期货	347	9	212	南华期货	193	25	
20	147	陕西长安	310	15	58	鲁证期货	187	153	
		<b>合计</b>	<b>48460</b>	<b>20</b>			<b>合计</b>	<b>50579</b>	<b>-151</b>

菜籽油主力合约 RO1205。

持仓变动中, 昨日增持多单中粮期货大幅减持多单, 空头增持较为集中, 市场短期大幅下跌动能仍有, 多头离场观望为宜。

## 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>**