

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 11 月 28 日 17:30 返回顶端

大豆

国储入市价格确定，大豆期价获得支撑

投资策略

中期策略 寻找季节性多单机会

短期策略 外围市场环境回暖，CBOT 豆市 1100 美分附近超跌反弹，国储入市使得连盘 4200 一线支撑强劲；短期依托于此，震荡偏多操作

市场综述

周初商品市场的风险偏好回升，关于应对欧洲债务的援助消息，为超跌已久的商品，带来反弹的机会。大豆主力合约 a1209，开盘于 4232 点，盘中冲高回落，最高冲至 4249 点，5 日线附近存在压力，最低止于 4217 点，4200 一线存在强支撑，报收 4227 点。国储月末入市的传言终于得到证实，为 4000 元/吨，连盘豆市后期政策底部形成，4200 附近的可能性较大。

基本面信息

受到意大利或将获得国际货币基金组织(IMF)大规模金融援助的消息提振，欧元/美元大幅上扬，美元指数盘中走贬，风险偏好回升，对商品价格形成利多影响。

11 月 28 日，国家正式公布 2011 年大豆临时收储政策，收购价格为 2.00 元/斤，基本符合此前市场预期。目前东北各大油厂国产大豆收购价格在 3800-4000 元/吨左右，略低于国家 4000 元/吨的收储价格。随着国家收储的展开，东北大豆价格有望小幅提振。

于此同时，港口进口大豆成本在 3600 元/吨左右，而分销价格则在 3900-4100 元/吨，国储大豆价格较高，但相比于连盘 4200 元/吨的大豆价格并不高。

据大豆网了解，截止截止 28 日中午，东北地区油厂平均大豆收购价格为 3891 元/吨，较上周小幅下滑 3 元/吨。其中黑龙江地区油厂平均大豆收购价格 3868 元/吨，较周末小幅下滑 4 元/吨。粮点商品豆平均收购价格在 4095 元/吨，继续与昨日持平。油厂引领了最近几天黑龙江大豆价格的下滑势头，周末以来平均累计跌幅达到 52 元/吨，目前报价多数已跌近 3800-3900 元/吨之间。由于价格过低以及无利可图，下游贸易商及农户观望对峙，国储入市价格扶助下，僵局有望被打破。

全国市场豆粕销售平均价格为 2920 元/吨，较上周五下调 9 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2891 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 2958 元/吨，分别较上周五下调 5 和 15 元/吨。

豆油现货价格继续稳中下滑，跌幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 8976 元/吨，较上周五下跌 35 元/吨；散装四级豆油均价为 8790 元/吨，下调了 44 元/吨；进口毛豆油均价为 8689 元/吨，下降 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：

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。

大豆价格冲高回落。

主力线震荡向上穿越零轴，价格围绕分水岭震荡偏强。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2011-11-28]

2011-11-28 15:43:02

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	11430	-538	52	中粮期货	37124	-39	
2	30	国泰君安	11056	-639	36	中粮集团	32000		
3	109	浙江永安	9693	162	98	中粮四海丰	32000		
4	125	国投期货	7403	-48	176	浙江大地	4943	13	
5	49	海通期货	6555	9	243	温氏集团	3000		
6	51	银河期货	5940	-860	125	国投期货	2932	199	
7	196	一德期货	5788	37	39	成都倍特	2872	-10	
8	58	北京中期	5460	-83	109	浙江永安	2640	-133	
9	149	上海良茂	5108	72	74	大连良运	2606	-800	
10	15	新湖期货	4797	-33	122	华泰长城	2278	46	
11	176	浙江大地	4490	244	210	招商期货	1853	6	
12	120	天琪期货	4155	-234	103	中国国际	1521	-5	
13	173	广发期货	4008	-458	26	浙江大越	1255	206	
14	70	宝城期货	4004	34	135	上海中期	1253	-39	
15	52	中粮期货	3324	1682	51	银河期货	1237	-258	
16	189	烟台中州	3199	94	49	海通期货	1210	710	
17	151	国海良时	3087	-40	71	中信建投	1181	33	
18	97	浙商期货	2906	-284	107	浙江中大	999	-79	
19	95	北京首创	2883	-43	57	美尔雅期货	928	33	
20	16	汇鑫期货	2881	511	105	光大期货	907	-146	
合计		108147	-415		合计		134539	-263	

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，大豆资金持仓减少，在国储收购政策明朗前，市场观望氛围较浓，主力多空持仓变动不大。

密切关注仓位变动及市场交投氛围。

强 麦

强麦有止跌迹象 空单逢低离场

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 短期强麦或将震荡企稳，空单逢低离场，日内短多操作为主。

市场综述

周一强麦低开震荡，止跌企稳。主力合约 WS1205 早盘以 2328 元/吨小幅低开后震荡上行，最高上探至 2340 元/吨，随后期价震荡回调，盘终以 0.51% 的跌幅报收于 2326 元/吨。今日 WS1205 增仓放量，全天成交 47500 手，持仓增加 3146 手。

基本面信息

现货方面，据市场监测显示，近期安徽淮南市场贸易商收购的白小麦价格在 1.02 元/斤左右，五河地区贸易商收购白小麦价格在 1.02 元/斤左右，无为地区红小麦出售到船板价格在 0.98 元/斤左右，全椒地区本地红小麦出售到车板价格在 1.01-1.02 元/斤。江苏如皋，海安，如东等地的中筋小麦市场收购价为 1.04 元/斤，出库价为 1.06 元/斤左右，泗洪地区普通白小麦市场收购价格为 1.00 元/斤。江苏扬州地区，红小麦价格行情偏弱，目前本地高筋红麦当地报价大约 2080-2100 元每吨，较前期下跌 20 元每吨左右。

生长方面，目前，冬小麦播种基本结束，新疆北部冬小麦已陆续进入越冬期，江淮以北地区小麦正处于分蘖期，西南地区小麦陆续出苗。从农业部农情调度和各地反映情况看，今年冬小麦面积稳中略增，播种进度总体正常，大部地区播种质量高，土壤墒情普遍较好，基本做到适期播种、一播全苗，为壮苗越冬奠定了良好基础。据中央气象台预计，11 月 28 日至 12 月 2 日，受较强冷空气影响，我国中东部大部地区将先后出现 4~6 级偏北风，并伴有 6~8℃ 的降温，另外，受冷空气和暖湿气流的共同影响，中东部大部将出现一次明显雨雪天气过程，或将影响主产区的小麦生长，后期需要密切留意天气变化。

宏观政策面，一年一度的中央经济工作会议即将召开，分析人士认为，预计会议对 2012 年政策的定调仍是“稳健的货币政策”和“积极的财政政策”。此前

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

央行宣布将“适时适度预调微调”，分析认为，明年转向全面放松的可能性不大。更大的可能是，通过给予金融机构在存款基准利率上限和贷款基准利率下限方面更大范围的定价自主权，来实现利率政策的调整。

技术分析

从技术上看，WS1205合约日K线震荡报收十字星，期价有止跌迹象，但仍运行于下跌趋势线下方。密切关注市场量能配合情况，短期强麦或将震荡企稳，空单逢低离场，日内短多操作为主。



持仓分析

合约：WS205 日期：2011-11-28

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓位	增减量	会员简称	持卖仓位	增减量
1	海通期货	1,909	728	国投期货	6,267	22	华泰长城	6,144	717
2	南华期货	1,814	1,067	海通期货	1,467	50	光大期货	4,166	724
3	中国国际	1,752	1,115	万达期货	1,424	147	大连良运	3,286	20
4	长江期货	1,570	822	信达期货	1,397	325	国投期货	2,775	-498
5	鲁证期货	1,462	971	南华期货	1,359	604	北方期货	2,166	-428
6	银河期货	1,439	915	方正期货	1,259	56	广永期货	2,041	60
7	国海良时	1,324	318	浙江永安	1,112	-239	南华期货	1,888	22
8	广发期货	1,278	280	鲁证期货	1,040	41	新纪元期货	1,843	3
9	徽商期货	1,263	248	国海良时	961	351	国信期货	1,500	-21
10	申银万国	1,192	166	国贸期货	863	68	浙江永安	1,462	101
11	国泰君安	1,189	339	光大期货	830	8	银河期货	1,425	-909
12	万达期货	1,058	771	东海期货	830	55	华闻期货	1,273	0
13	一德期货	1,007	870	申银万国	814	-16	长江期货	1,247	690
14	浙江新华	1,004	550	中国国际	724	80	国海良时	1,133	357
15	光大期货	970	612	国联期货	699	111	金鹏期货	958	170
16	宝城期货	959	236	徽商期货	654	9	国泰君安	735	2
17	东航期货	945	456	广发期货	635	45	经易期货	608	606
18	金瑞期货	905	336	浙商期货	555	42	申银万国	542	-14
19	华泰长城	829	326	国信期货	544	105	华安期货	502	-1
20	浙江永安	824	-1,678	银河期货	541	30	中银国际	450	0
合计		24,693	9,448		23,975	1,894		36,144	1,601

点评：

从排名前20位的多空持仓动向来看，空头排名前两名的华泰长城、光大期货继续增加空单，多头主力没有大幅跟进，短期期价难以大幅反弹。

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>