

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 01 月 17 日 17 : 30 返回顶端

大豆

系统性反弹，豆市止跌回升

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 美元高位回落 Cbot 遇 1150 点支撑；连豆止跌 4250 反弹偏多

市场综述

股指期货，日内涨幅超过 5%，录得 2010 年 4 月 16 日上市以来，最大单日涨幅。春节假日迫近，准备金率下调等揣测，以及消息面利好频传，极大提振市场信心。反映在商品市场上，有色金属、化工品等领涨商品，溢出效应支撑农产品价格止跌。其中，大豆 a1209 合约，止跌于 4258 点，报收于 4284 点，上涨 16 点或 0.37%，粕市弥补昨日下跌缺口，油脂价格亦止跌回升。2012 年首次大豆抛储再度流拍，库存压沉重，豆市仍待南美气象指引方向。

基本面信息

国家统计局今日公布的 2011 年主要宏观经济数据，基本符合市场预期，2011 年中国经济增速(GDP)比上年增长 9.2%，其中四季度增长 8.9%。因经济增速放缓、资本流出迹象明显，不排除春节前下调存款准备金率的可能，在此种预期之下，临近年关假期，市场今日出现了系统性反弹。

国家统计局最新数据显示，全年全国粮食总产量达到 57121 万吨，比上年增长 2473 万吨，增长 4.5%，连续八年增产。油料产量 3279 万吨，增长 1.5%；全年猪牛羊禽肉产量 7803 万吨，比上年增长 0.3%，其中猪肉产量 5053 万吨，比上年下降 0.4%。生猪存栏 46767 万头，比上年增长 0.7%；生猪出栏 66170 万头，比上年下降 0.8%。全年禽蛋产量 2811 万吨，比上年增长 1.8%。

因美国农业部上周四公布的美国 and 全球谷物库存预估高于预期，高盛下调谷物价格预期，调降 3 个月 CBOT 玉米价格预估至 6.30 美元/蒲式耳，之前预估为 6.85 美元/蒲式耳；6 个月玉米价格预估从 6.50 美元/蒲式耳降至 6.30 美元/蒲式耳；12 个月预估从 5.50 美元/蒲式耳降至 5.25 美元/蒲式耳。调整 CBOT 大豆期货 3 个月、6 个月和 12 个月价格预估至 12.15 美元/蒲式耳。

大豆网了解，截止 17 日中午，节前行情进入尾声，东北产区价格继续走稳。今日关内产区收购价格略有上扬，普遍上涨 40 元/吨，因农民惜售致供应短缺。其中阜阳 4340-4380 元/吨，淮北 4360-4400 元/吨，灵璧 4360-4400 元/吨。近日当地粮商也陆续开始退市，但预计节后受供应偏紧提振，价格有望继续小幅度走高。

全国市场豆粕销售平均价格为 3012 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 2993 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3037 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 9024 元/吨，较昨日下跌 2 元/吨；散装四级豆油均价为 8866 元/吨，下调了 4 元/吨；进口毛豆油均价

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

为 8789 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。

大豆日内震荡走高。

主力线上穿零轴，期价突破分水岭转强，日内多头思路。

持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-17]

2012-01-17 15:21:11

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	109	浙江永安	9087	-22	98	中粮四海丰	29000	-500	
2	30	国泰君安	5603	-320	36	中粮集团	28000	-2000	
3	51	银河期货	5366	-189	178	南证期货	10096	9	
4	120	天琪期货	4742	-43	78	万达期货	6707	1528	
5	152	南华期货	4601	11	176	浙江大地	4212	336	
6	16	汇鑫期货	4586	192	213	深圳金汇	3126	-3	
7	74	大连良运	4411	356	30	国泰君安	2233	2020	
8	15	新湖期货	4377	123	105	光大期货	1988	338	
9	49	海通期货	4343	-215	52	中粮期货	1959	-18	
10	173	广发期货	3839	325	109	浙江永安	1842	-137	
11	70	宝城期货	3823	264	184	东证期货	1802	28	
12	56	申银万国	3508	24	135	上海中期	1636	-31	
13	189	中州期货	3430	-23	49	海通期货	1589	1347	
14	149	上海良茂	2916	56	136	上海大陆	1529	-66	
15	95	北京首创	2699	-75	161	国联期货	1350	-180	
16	176	浙江大地	2643	96	110	中证期货	1342	-54	
17	110	中证期货	2561	26	118	上海金源	1144	-7	
18	103	中国国际	2426	-283	134	五矿期货	1117	-4	
19	181	格林期货	2215	-77	103	中国国际	922	-220	
20	58	北京中期	1865	-241	122	华泰长城	897	-166	
合计			79041	-15	合计			102491	2220

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，持仓略有增加。中粮资金减持而投机空头加码；主力多头增仓力度较差，限制反弹高度。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

继续警示短线回撤风险

投资策略

中期策略

以突破幅度分析,最新价格仍未摆脱60日线牵制,剩余少量中线空单设定6500为下一减仓位谨慎持有,试探性多单持有不追加。

短期策略

早盘如期展开集中回撤,但得益于 A 股强势表现提振,午盘市场氛围整体回暖,但永安领衔大增空单,短线不宜追多。

市场综述

ICE 原糖因马丁路德金纪念日休市一天,无外盘指引郑糖小幅高开,开盘虚晃佯攻后便展开集中回撤,期间增仓放量配合积极,但日内股指反攻大阳线有效提振市场氛围,多数品种午盘回暖,郑糖午盘减仓反弹,收复早盘跌幅,以小实体长影线阳线报收于60日线之上,以反弹幅度分析,未有效摆脱60日线牵制。

资金变动方面,排名靠前的领军主力继续减仓过程,增仓较为积极的中国国际表现为净空增仓,永安再现单日超过7000手的空单增仓量,空头活跃资金集中度提升,短线回撤风险难解除。

基本面信息

1、基本面要闻

俄罗斯糖厂联盟 (Soyuzrossakhar) 称,截至1月10日,俄罗斯从国内收割的甜菜中生产出482.8万吨糖,去年同期为272.3万吨,预计今年甜菜糖产量将达到520万吨。

据俄罗斯海关公布的数据,虽然2011年11月份俄罗斯的原糖进口量从10月份的700吨增至1,200吨,但仍处于较低的水平,主要原因一方面是由于8月份后政府把原糖进口关税从7月份的85美元/吨上调至140美元/吨,另一方面是今年国内甜菜糖产量大幅提升。

泰国方面,蔗产协会官员和糖业界人士本周一表示,未来数月可能发生的降雨将影响到泰国甘蔗的生产。

印度糖业协会本周一表示,当前制糖年希望政府能允许糖厂出口更多的食糖,而且宽松对食糖分发和供应的管制。食品部部长 K.V Thomas 表示,即将召开部长会议讨论增加食糖出口问题。

宏观数据方面,国家统计局今日公布2011年主要宏观经济数据,数据显示,初步测算,2011年全年国内生产总值471564亿元,按可比价格计算,比上年增长9.2%;全年居民消费价格比上年上涨5.4%。其中,城市上涨5.3%,农村上涨5.8%。

2、现货报价变动

据云糖晚报消息,今日云糖现货市场价量稳定。昆明市场主流报价6450元/吨左右,中间商有报价6430-6480均有;广通甸尾报价6420-6430元/吨,大理祥云报价6370元/吨。成交方面,糖企在6450价位全天销量活跃,中间商则一般。从今日开始,已经有部分商家因过节而停售。广西区,南宁、柳州中间商报价全天小幅上调20元/吨,集中报价于6460-6480元/吨,销量一般。

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：

股市开盘前郑糖虚晃一枪便开始集中回撤，但得益于股指长阳吞数阴的强势抢眼表现，午盘整体市场氛围偏暖，郑糖收复早盘跌幅以小实体阳线依托60日线报收，以突破幅度分析，当前仍未有效摆脱60日线牵制。

持仓分析

合约：SR209 日期：2012-01-17

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	55,873	15,085	万达期货	28,856	-952	浙江永安	14,663	7,627
2	中国国际	47,782	11,336	华泰长城	24,559	-450	中国国际	12,783	-256
3	万达期货	40,518	17,527	光大期货	23,133	-1,964	鲁证期货	10,494	264
4	浙江永安	33,786	27,974	中粮期货	20,168	-1,750	浙商期货	7,020	2,129
5	中证期货	29,555	13,841	中国国际	15,069	4,326	大通期货	6,887	-737
6	中辉期货	26,566	13,056	中银国际	11,764	131	山西三立	6,767	-710
7	光大期货	21,998	9,511	成都倍特	10,828	-3	华泰长城	6,626	-1,517
8	广发期货	21,524	7,547	恒泰期货	10,019	10	国富期货	6,080	346
9	宝城期货	20,056	1,227	经易期货	9,061	150	信达期货	5,677	-405
10	东海期货	19,659	9,739	一德期货	6,054	1,029	新湖期货	5,459	-130
11	浙商期货	17,167	7,660	华联期货	5,390	331	渤海期货	5,282	145
12	徽商期货	16,945	4,649	安信期货	4,885	2	浙江新世纪	5,172	897
13	申银万国	15,114	3,822	摩根大通	4,594	405	海航东银	5,060	-98
14	中粮期货	13,308	5,206	银河期货	4,121	33	光大期货	4,993	-512
15	国都期货	13,058	1,109	浙江新世纪	4,075	-77	国泰君安	4,625	-456
16	鲁证期货	12,977	2,801	宏源期货	3,795	45	格林期货	4,588	148
17	国联期货	12,737	5,889	大连良运	3,064	1,410	中证期货	4,587	928
18	国海良时	12,365	4,862	平安期货	2,987	-106	中粮期货	4,428	356
19	兴业期货	11,796	5,137	浙江永安	2,941	315	华元期货	4,390	31
20	东航期货	11,256	4,500	上海中期	2,453	-292	申银万国	4,215	-31
合计		454,040	172,478		197,816	2,593		129,796	8,019

点评：

中国国际近两个交易日表现活跃，今日同时大增多空仓位，但仍表现为净空增仓；多头领军主力继续减持，新增仓位集中于一德及大连良运，二者前期表现为偏向短线投机；永安大增空单跻身空头榜首，空头主力持仓集中度加剧。

棉花

经济数据利好，郑棉跟随抗跌

投资策略

中期策略 操作上建议多单逢高减持或离场观望

短期策略 短线观望。

市场综述

周一美国市场适逢马丁路德金纪念日休市一天，外盘无指引，郑棉周二早间开盘于21175元/吨，稍高于周一结算价。早间郑棉冲高后大幅跳水，但当中国统计局公布2011年第四季度 GDP 之后，由于8.9%的增长好于预期，郑棉跟随股指开始飙升，最高探至21295元/吨。郑棉主力1205合约全天报收中阳线，重回5日均线之上，KDJ 指标三线拐头向上。尽管郑棉近期受股市反弹、现货企稳、纺企收购升温以及下一棉季种植意愿不佳的多重提振，但春节临近，纺企陆续停工过节、收储进展数量逐日缩水、美棉陷回调等均拖累郑棉，郑棉陷入两难局面。在无量能配合下，郑棉节前窄幅震荡回调概率较大。投资者多单逢高减持。

基本面信息

1、1月17日，中国棉花价格指数 328 级微涨 7 元报于 19258 元/吨，229 级微涨 8 点报于 20478 元/吨；527 级报 16677 元/吨，上涨 17 元。中国棉花价格指数本周继续小幅上涨。

2、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单 1 月 17 日为 422 张，有效预报 244 张。

3、1 月 16 日计划收储 120000 吨，实际成交 3060 吨，成交比例 3%，日成交量较前大幅减少，主要与中国传统节日春节临近有关。其中新疆库计划收储 37000 吨，全部流拍；内地库计划收储 83000 吨，实际成交 3060 吨，成交率 3.6%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2468790 吨，内地累计成交 950190 吨，新疆累计成交 1518600 吨。

4、中国棉花信息网 1 月 9 日消息，行业资讯机构称，今年中国棉花种植面积料下降 9%至 481 万公顷。该预估与 12 月几乎持平。棉价下滑，劳动力成本高企，加之缺少政府补贴等因素联合打压棉农的种植意愿。12 月份国内原棉收购价较去年同期下跌约三分之一。

5、中国农业科学院棉花研究所近日发布的 2011 年全国棉花产值、成本和收益监测报告显示，2011 年全国棉花主产品产值减少 18.0%，为 1995.1 元/亩，收益减少 58.8%，为 491.5 元/亩。全国样本籽棉产量 254.8 千克/亩，同比增长 13.9%。三大流域籽棉单产，长江流域为 216.2 千克/亩，增 3.9%；黄河流域为 205.9 千克/亩，增 4.2%；西北地区为 326.8 千克/亩，增 25.0%。

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

技术分析



点评：郑棉主力 1205 合约周二报收中阳线，重回 5 日均线之上，KDJ 指标三线拐头向上。潮起潮落指标给出空头信号，必盈主力线维持在零轴之上运行，但有走平的趋势。期价维持在分水岭之上运行，建议多单减仓持有。

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	浙江永安	3,694	3,214	南华期货	6,155	927	万达期货	11,746	872	
2	南华期货	3,502	514	首创期货	5,945	61	中国国际	9,631	29	
3	万达期货	2,263	-271	上海中期	5,744	-344	中粮期货	8,931	-1,273	
4	中国国际	1,869	604	浙江永安	4,542	-1,820	光大期货	6,067	-199	
5	上海中期	1,651	1,155	银河期货	4,346	306	长江期货	3,972	-60	
6	中粮期货	1,631	1,369	宁波杉立	3,390	201	金石期货	3,866	-28	
7	华安期货	1,349	525	中国国际	3,071	-630	格林期货	3,721	2	
8	申银万国	1,342	558	美尔雅	2,880	-106	南华期货	3,386	-395	
9	东海期货	1,262	355	国泰君安	2,300	-355	华泰长城	3,317	5	
10	光大期货	1,204	217	中证期货	2,266	-73	国联期货	2,750	-349	
11	经易期货	1,144	779	万达期货	2,226	-801	新湖期货	2,689	-35	
12	华泰长城	1,116	581	浙商期货	2,082	78	中证期货	2,592	-84	
13	徽商期货	1,064	-67	海通期货	2,023	289	首创期货	2,083	52	
14	海通期货	1,052	52	长江期货	1,782	-352	北方期货	2,059	-2	
15	银河期货	1,032	394	江苏弘业	1,711	-25	五矿期货	1,604	-5	
16	江苏弘业	1,011	76	浙江中大	1,625	293	浙江永安	1,279	-1,112	
17	国泰君安	896	367	北京中期	1,614	62	安信期货	1,205	10	
18	长江期货	876	82	浙江大地	1,482	-11	中钢期货	1,119	9	
19	中证期货	851	424	东兴期货	1,282	0	海通期货	1,090	-25	
20	海航东银	780	264	中钢期货	1,266	-3	美尔雅	1,071	-11	
合计		29,589	11,192		57,732	-2,303		74,178	-2,599	

点评：郑棉主力 1205 合约周二持仓量较上一交易日减少 7052 手至 181226 手，其中主力多空双方均大幅减仓两千余手，值得关注的是浙江永安多空头寸均减持千余手。资金流出市场，主力减仓观望情绪逐渐浓厚。

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>