

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 18 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

减仓缩量收跌，豆市震荡偏弱

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 Cbot 大豆关注 1200 关口压力，一经突破维持反弹；连豆止跌 4250，突破 4300 维持反弹，否则仍存在调整要求

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

市场综述

日内商品市场强弱有别，化工品震荡收涨，有色金属冲高回落，而农产品中豆类油脂价格震荡走弱，减仓缩量收跌，5日均线压力较大，技术面震荡仍偏弱。连豆最高摸自 4298 点，报收于 4271 点，窄幅交投微幅收跌。欧洲主权信等评级调降事件，后期或压制市场风险情绪，美元指数 80.76 关口若显示支撑作用，整体商品面临调整压力加大。Cbot 市场对南美干旱及作物产量的评估，是豆市支撑。

基本面信息

阿根廷罗莎里奥谷物交易所下调其本季该国玉米产量预估至 2.14 千万吨，显著低于 USDA 最近估计的 2.6 千万吨。尽管上周和未来数日产区仍有降水，特别是未来数日阿根廷的南部产区。不过雨量仍然偏少。罗莎里奥交易所初步猜测该国玉米单产可能因干旱较预期下降 10% 左右。交易所估计该国大豆产量为 4.95 千万吨，略低于 USDA 估计的 5.05 千万吨。不过警告 1 月持续降水不足可能进一步伤及大豆产量。进入 1 月后，如果降雨增多可能刚进入生长关键期的大豆改善作用更明显。

《油世界》估计 2011/12 年度全球大豆产量 2.534 亿吨，比 12 月份预测下调 2.3%，接近 3 年来的最低水平，低于 USDA 估计的 2.57 亿吨。其估计高温干燥天气威胁到南美大豆产量，下调阿根廷产量至 5 千万吨（USDA 5.05 千万吨），比上月低 3.8%；巴西产量 7.1 千万吨（USDA 7.4 千万吨），比上月低 2.5%。

农业部数据显示，2011 年 12 月份国内能繁母猪存栏量为 4905 万头，比上月增加 0.51%，比去年同期增加 2.01%。数据显示，自 2011 年 5 月份以来，国内生猪存栏数量连续 8 个月回升，创下 2010 年以来新高；但市场需求旺盛，生猪出场价格仍呈涨势。

大豆网了解，截止 18 日中午，黑龙江大部分油厂放假，市场报价迅速减少，成交更趋清淡。粮商还有零星收购，但农民忙于过节无暇出售，最近两日报价也将逐渐失去意义。节后需要关注东北铁路运输状况，目前南方销区供应偏紧，若东北运力放松可能促使销区采购热情提高，进而提振大豆价格。

全国市场豆粕销售平均价格为 3029 元/吨，较昨日上午上调 16 元/吨。其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3010 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3055 元/吨，分别较昨日上午上调 17 和 14 元/吨。

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。

大豆日内冲高回落。

期价盘中跌落分水岭，主力线在零轴上方高位回落，暗示缺乏足够量能支撑高价。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一[1209]持仓量龙虎榜[2012-01-18]

2012-01-18 15:38:06

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	9015	-72	98	中粮四海丰	29000	
2	30 国泰君安	5391	-212	36	中粮集团	26000	-2000
3	51 银河期货	5279	-87	178	南证期货	10080	-16
4	120 天琪期货	4734	-8	78	万达期货	6694	-13
5	16 汇鑫期货	4658	72	176	浙江大地	4228	16
6	152 南华期货	4543	-58	213	深圳金汇	3126	
7	15 新湖期货	4343	-34	105	光大期货	2147	159
8	49 海通期货	4255	-88	52	中粮期货	1948	-11
9	74 大连良运	4101	-310	109	浙江永安	1819	-23
10	173 广发期货	3632	-207	184	东证期货	1802	
11	70 宝城期货	3553	-270	135	上海中期	1630	-6
12	189 中州期货	3406	-24	30	国泰君安	1591	-642
13	56 申银万国	3399	-109	136	上海大陆	1541	12
14	149 上海良茂	3118	202	161	国联期货	1444	94
15	95 北京首创	2893	-6	110	中证期货	1298	-44
16	176 浙江大地	2538	-105	49	海通期货	1181	-408
17	103 中国国际	2351	-75	118	上海金源	1144	
18	110 中证期货	2263	-298	122	华泰长城	1022	125
19	181 格林期货	2105	-110	134	五矿期货	977	-140
20	58 北京中期	1652	-213	103	中国国际	883	-39
合计		77029	-2012	合计		99555	-2936

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，继续流出。长假迫近，风险情绪淡薄，因缺乏主动性买盘，价格震荡偏弱。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

多空减仓量能衰减 区间震荡不改

投资策略

中期策略

区间强势震荡延续，量能锐减，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

强势震荡连续第五个交易日收于60日线之上，年末现金为王，多空短线投机热情大减，惯性维持区间震荡概率大，短多谨慎持有。

市场综述

各主产国最新产量数据显示当前榨季全球主产国生产过程平稳，成交有序，相对而言我国现货成交因春节假期将至而略显寡淡，西南主产区今日报价基本持平，郑糖日内维持震荡强势，主力合约小涨36点报收6460，未突破6500短期压力但连续第五个交易日收盘于60日线之上，强势震荡格局维系，量能配合显著衰减。

日线周期 KDJ 等技术指标继续高位钝化，布林通道上轨压制作用仍在，但从日内主力持仓变动看，年末现金为王，短线投机热情衰减，惯性延续强势震荡是大概率事件，最后两个交易日难走出突破行情。

基本面信息

1、基本面要闻

1月30日起，ICE 原糖期货市场将于美国东部时间凌晨1时30分(即北京时间14时30分)开盘交易，这将与郑商所白糖期货交易时间有半个小时的重合。有美国交易商认为，延长交易时间可能冲淡成交量，从而引发价格剧烈波动。对此，ICE U.S.总裁 Thomas Farley 日前表示，他对此并不担心，并称此举就是为了吸引亚洲地区的客户参与 ICE 原糖期货。ICE 还将通过在技术、交易制度等方面的进一步完善，来吸引更多中国投资者参与其市场交易。

泰国气象部门预报3月份的降雨量可能会高于往年同期，为此泰国甘蔗和食糖管理局官员称，当前泰国糖厂加快了甘蔗的压榨进度，以避免后期可能因降雨而延误生产进度。截至1月9日泰国已累计入榨2850万吨甘蔗，高于去年同期的2000万吨。官员预计本榨季的甘蔗产量有望达到9940万吨，增长4%。泰国国营糖业公司 TCSC 表示，公司于本周二招表出售给国际贸易公司31,333吨食糖。

最新产量快报：俄罗斯本榨季截至1月16日产甜菜糖489.7万吨；印度本榨季截至1月15日产糖1045万吨。

2、现货报价变动

春节临近，现货成交步入节庆氛围，成交寡淡。广西区南宁、柳州中间商上午普遍将报价小幅上调20元/吨，下午报价持稳，维持于6480-6490元/吨，上午销量略有好转，下午购销清淡；云糖市场报价持稳，成交较昨日转淡。昆明市场报价6450-6500元/吨，糖企销货积极性减弱，取销量大从优，成交一般；广通甸尾市场报价6420-6470元/吨，成交少；大理祥云市场报价6370-6420元/吨，销量少。

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：

主力合约报收小阳线，收盘价6460未突破6500短期压力，收盘价连续第五个交易日维持在60日线之上，区间强势震荡行情延续，指标继续高位钝化，成交量锐减近半，后市短线惯性震荡概率较大。

持仓分析

合约：SR209 日期：2012-01-18

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	48,405	-7,468	万达期货	28,218	-638	中国国际	13,011	228
2	万达期货	30,169	-10,349	华泰长城	24,503	-56	鲁证期货	10,458	-36
3	中国国际	22,376	-25,406	光大期货	22,837	-296	浙江永安	10,134	-4,529
4	浙江永安	18,198	-15,588	中粮期货	17,652	-2,516	华泰长城	8,769	2,143
5	广发期货	16,027	-5,497	中国国际	14,609	-460	山西三立	7,969	1,202
6	中证期货	15,405	-14,150	中银国际	11,962	198	大通期货	6,810	-77
7	中辉期货	14,655	-11,911	成都倍特	10,816	-12	国富期货	6,111	31
8	宝城期货	13,988	-6,068	恒泰期货	10,001	-18	浙商期货	5,968	-1,052
9	平安期货	11,180	3,990	经易期货	8,649	-412	光大期货	5,581	588
10	中粮期货	10,766	-2,542	华联期货	5,255	-135	国泰君安	5,502	877
11	中银万国	10,695	-4,419	安信期货	4,872	-13	新湖期货	5,456	-3
12	徽商期货	10,633	-6,312	一德期货	4,454	-1,600	信达期货	5,386	-291
13	海通期货	8,674	-1,980	摩根大通	4,294	-300	渤海期货	5,271	-11
14	东海期货	8,619	-11,040	银河期货	4,035	-86	海航东银	4,835	-225
15	东航期货	8,253	-3,003	浙江新世纪	4,023	-52	格林期货	4,775	187
16	浙商期货	8,093	-9,074	宏源期货	3,787	-8	浙江新世纪	4,600	-572
17	兴业期货	7,838	-3,958	平安期货	3,013	26	华元期货	4,413	23
18	国都期货	7,583	-5,475	浙江永安	2,986	45	中粮期货	4,320	-108
19	国海良时	7,412	-4,953	大连良运	2,981	-83	海通期货	4,314	439
20	光大期货	7,410	-14,588	上海中期	2,635	182	中证期货	4,143	-444
合计		286,379	-159,791		191,582	-6,234		127,826	-1,630

点评：

年末现金为王，今日多头主力均明显减仓淡出，一德期货新增短多头寸大量平仓，前日空头榜首永安期货减仓无心恋战，投机性倾向明显的席位仅山西三立继续增持，多空主力短线投机热情明显衰减。

棉花

假期临近，郑棉多单减持

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 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

周二隔夜美棉指数大涨2.52美分报收于97.52美分/磅，郑棉受此提振于周三高开于21320元/吨，日内窄幅冲高回落报收小阳线十字星，稳站5日均线之上，至此郑棉本周三连阳，仍呈上涨趋势。各短周期均线几乎平行向上抬升期价，KDJ指标三线拐头向上并形成交叉，潮起潮落指标仍显示空头信号，必盈主力线缓慢向下拐头。国内外宏观环境相对平稳，棉花下游需求有所好转，但因春节长假前仅两个交易日，建议投资者多单逐步逢高减持，轻仓过节。

基本面信息

1、1月18日，中国棉花价格指数328级微涨5元报于19263元/吨，229级微涨3点报于20481元/吨；527级报16688元/吨，上涨11元。中国棉花价格指数本周继续小幅上涨。

4、库存方面，郑州商品交易所一号棉花注册仓单1月18日仍为422张，有效预报247张。

5、1月17日计划收储121500吨，实际成交1950吨，成交比例2%，日成交量继续大幅减少，春节临近，多数企业停业过节是主因。其中新疆库计划收储37000吨，全部流拍；内地库计划收储84500吨，实际成交1950吨，成交率2.3%。截止今日2011年度棉花临时收储累计成交2470740吨，新疆累计成交1518600吨，内地累计成交952140吨。

6、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。

7、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%。

技术分析

点评：郑棉周三高开于21320元/吨，日内窄幅冲高回落报收小阳线十字星，稳站5日均线之上，至此郑棉本周三连阳，仍呈上涨趋势。各短周期均线几乎平行向上抬升期价，KDJ指标三线拐头向上并形成交叉，潮起潮落指标仍显示空头信号，必盈主力线缓慢向下拐头。



持仓分析

合约：CF205 日期：2012-01-18

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	申银万国	1,672	330	南华期货	6,360	205	万达期货	11,541	-205
2	五矿期货	1,609	1,583	首创期货	5,930	-15	中国国际	9,606	-25
3	南华期货	1,603	-1,899	上海中期	5,658	-86	中粮期货	8,964	33
4	东海期货	1,550	288	浙江永安	4,680	138	光大期货	6,109	42
5	万达期货	1,226	-1,037	银河期货	4,182	-164	长江期货	4,009	37
6	华泰长城	1,140	24	宁波杉立	3,454	64	金石期货	3,746	-120
7	浙江永安	1,137	-2,557	美尔雅	2,987	107	格林期货	3,723	2
8	中国国际	1,061	-808	中国国际	2,753	-318	南华期货	3,392	6
9	金石期货	925	208	万达期货	2,131	-95	华泰长城	3,332	15
10	华安期货	919	-430	浙商期货	2,003	-79	新湖期货	2,607	-82
11	银河期货	852	-180	中证期货	1,873	-393	中证期货	2,562	-30
12	海通期货	848	-204	国泰君安	1,856	-444	国联期货	2,338	-412
13	金鹏期货	837	239	长江期货	1,811	29	首创期货	2,233	150
14	中证期货	761	-90	浙江中大	1,773	148	北方期货	2,059	0
15	国联期货	754	49	北京中期	1,637	23	安信期货	1,209	4
16	鲁证期货	745	-22	海通期货	1,598	-425	中钢期货	1,175	56
17	江苏弘业	729	-282	江苏弘业	1,589	-122	美尔雅	1,120	49
18	招商期货	719	377	浙江大地	1,434	-48	海通期货	1,089	-1
19	冠通期货	657	171	东兴期货	1,281	-1	宁波杉立	1,082	12
20	徽商期货	628	-436	中钢期货	1,220	-46	浙江永安	910	-369
合计		20,372	-4,676		56,210	-1,522		72,806	-838

点评：郑棉主力1205合约周三持仓量较上一交易日减少5044手至176182手，其中主力多头减持1522手至56210手，主力空头小幅减持838手至72806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>