

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 02 月 20 日 17 : 30 [返回顶端](#)

大豆

市场普遍承压冲高回落，谷物领涨大豆陷入震荡整理

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 低位季节性多单持有，高位谨防获利回吐带来的抛压，高位暂不追多

市场综述

希腊获得二次金援的预期强烈，我国周末调降准备金率等宏观事件，令市场情绪偏向于乐观。但以股指为代表的市场，技术抛压不减，谷物价格领涨商品，主流交投品种冲高回落。大豆系列，攀升至近 4 个月的高位后，遭遇获利盘抛压，整体减仓收阴，涨幅收窄。其中，大豆有迁仓 1301 迹象，维持 4400 上方震荡整理；连粕摸顶至 3095，日内上攻动能不足；连豆油摸至 9446 点，亦未能摆脱整体冲高回落氛围的困扰。

基本面信息

相关数据显示预计 2011/12 年度巴西大豆产量 6950 万吨，较之前预估数值再次下调 50 万吨，阿根廷 4700 万吨，较之前预估的 4850 万吨下调 150 万吨。

据美国农业部数据显示，去年中国进口了 221.7 亿美元的美国农产品，其中进口大豆 2060 万吨，占其进口量的 60%。美国农业部 2 月 13 日曾预计，今年中国将进口大豆 5550 万吨，而未来十年大豆进口量将较此数值增长 62%，达到 9000 万吨。

2012 年美豆种植前景预期下降，该因素亦帮助提振新作或远月大豆合约。据美农业部基准线报告显示，2012 年美豆种植面积预计为 7400 万英亩，低于去年的 7500 万英亩和此前预测的 7530 万英亩。

2012 年美豆种植前景预期下降，该因素亦帮助提振新作或远月大豆合约。据美农业部基准线报告显示，2012 年美豆种植面积预计为 7400 万英亩，低于去年的 7500 万英亩和此前预测的 7530 万英亩。预计今年大豆产量将达到 32.15 亿蒲式耳，高于年的 30.46 亿蒲式耳，小麦产量将达到 21.2 亿蒲式耳，高于上年的 20 亿蒲式耳。市场仍将关注重心放在 USDA 2 月 23-24 日展望论坛的初步预测、3 月 30 日的 USDA 种植意向报告以及 3 月 9 日的 USDA 供需报告。

据大豆网了解，周末东北产区价格稳中偏强，局部地区继续出现零星上涨，受近期外盘稳步上扬以及豆油库存偏紧的提振，油厂大豆收购价格随之上调，对带动周边价格起到一定积极作用。预计近期在国内外行情均较乐观的背景下，国产大豆价格仍有缓慢小幅上涨的趋势。

全国市场豆粕销售平均价格为 3163 元/吨，较上周五上涨 7 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3137 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3197 元/吨，分别较上周五上涨 7 元/吨和 6 元/吨。豆油现货价格稳中上涨，涨幅在 50-100 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9319 元/吨，较上周五上涨 74 元/吨；散装四级

农产品分析师

王成强

电话：0516-83831127

执业证编号：F0249002

电子邮件：

wcqm@163.com

豆油均价为 9146 元/吨，上调 61 元/吨；进口毛豆油均价为 8989 元/吨，上涨 50 元/吨。

美国总统日，cbot 等美国金融市场今日休市一天。

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。

大豆价格日内缺乏方向震荡整理。

分水岭走平，主力线在零轴上方走平，期价震荡整理。

持仓分析

【大连商品交易所数据】大连豆一总持仓龙虎榜【2012-02-20】

2012-02-20 15:47:14

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	11385	-62	52	中粮期货	43344	-9167
2	30	国泰君安	10690	369	98	中粮四海丰	28000	
3	74	大连良运	9416	6	36	中粮集团	27000	
4	109	浙江永安	9017	-1469	125	国投期货	20401	352
5	152	南华期货	8429	-127	178	南证期货	10223	516
6	16	汇鑫期货	8008	1046	78	万达期货	9303	2
7	49	海通期货	7230	-308	176	浙江大地	5399	-316
8	176	浙江大地	7195	194	206	金瑞期货	4684	5
9	51	银河期货	6776	-10	134	五矿期货	4081	-1
10	173	广发期货	5957	45	105	光大期货	3729	-67
11	120	天琪期货	5527	-83	109	浙江永安	3436	-1072
12	70	宝城期货	5049	101	51	银河期货	3141	199
13	103	中国国际	4939	298	175	中信新际	3093	
14	15	新湖期货	4420	11	213	深圳金汇	2764	1
15	52	中粮期货	3815	-219	184	东证期货	2115	76
16	189	中州期货	3543	-59	110	中证期货	2077	31
17	110	中证期货	3535	-223	136	上海大陆	2053	118
18	187	徽商期货	3502	-313	122	华泰长城	1985	-15
19	105	光大期货	3456	324	135	上海中期	1942	
20	43	鲁证期货	3016	-515	133	兴业期货	1743	-20
合计		124905	-994		合计		180513	-9358

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金有流出迹象。以中粮系及浙系资金减持力度为大，持续上涨所累计的获利盘有待释放，若恢复涨势需待增量资金入场。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

量能削减 短线趋于震荡

投资策略

中期策略

缩量阴线报收于日线反弹通道之下，短线趋于震荡，建议中线多单逢高减持落袋；中线建空单时机不成熟。

短期策略

受存准率下调提振高开，无上冲动能，量能缩减明显，短线多空纠结，趋于震荡，10日线至反弹前高区间高抛低吸。

市场综述

周末央行宣布自2月24日起下调存款准备金率0.5个百分点，短期释放流动性信号明确，商品市场受提振普遍高开，郑糖开盘于5日、10日线压制之上，上冲乏力，日线反弹通道及反弹前高6675威慑作用下上冲无功而返，日线以小阴线依托10日线报收，主力合约资金流出明显，减持2万余手，成交量较上周五缩减近1/3，短线趋于震荡。

当前国际糖市在北半球主产国家增产压力下表现上行乏力，巴西数据仍然是个悬念，中线方向不明朗，当前国内云南产区干旱炒作名过其实，此单一因素难以支撑中线涨势重启，日内短线以前高为压力、5日、10日线交叉点为支撑高抛低吸为宜。

基本面信息

1、基本面要闻

墨西哥经济部表示，为了防止食糖价格因供应不足而大幅飙升，墨西哥计划在20天内发布25万吨食糖进口配额。

印尼糖协代理秘书周四称，今年印尼糖产量料为240万吨，同比增加13%，因预期天气条件利好且单产改善。他表示，该国今年食糖消费量料为474万吨，增幅为2%，这意味着需要通过进口来满足其所需。今后数月，印尼或批准24万吨原糖进口，以满足国内需求，以及压榨速度加快前增加原糖库存。

从新疆糖业会议上传出消息，从2012-2013年榨季开始，甜菜糖收购价格将由政府统一定价，这将终结十余年来制糖企业与农户协商定价的历史，一方面是为了保护农民利益，另一方面在稳定糖价方面也有积极意义。

宏观面，央行决定自2月24日起下调存款准备金率0.5个百分点至20.5%，这是温总理讲话强调“预调微调一季度就要开始”后不久年内首次下调存款准备金率，主要目的是为了增加市场流动性。就日内股市及商品的反馈看，降低存准率对市场的影响较为短暂。

2、现货报价

今日广西市场报价稳中有升，南宁、柳州报价轮动上调20元/吨，南宁中间商下午报价6590元/吨，柳州中间商报价6490元/吨，两地仍维持100元/吨的价差，成交清淡乏力。

据云糖晚报消息，昆明市场成交价格6470-6500元/吨，广通市场成交价格在6450元/吨左右，大理市场成交价格6400元/吨，另有传市场上有更低价位存在，因此商家成交乏力。

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

[m.cn](http://www.neweraqh.com)

技术分析



点评：

受降存准率利好提振高开，5日、10日线死叉点构成日内支撑，但高开缺乏上攻动能，日线反弹通道压力仍在，布林通道进一步收缩限制波动区间，成交量萎缩明显，短线趋于震荡。

持仓分析

1.主力持仓变动

名次	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	48,473	-2,766	华泰长城	16,344	667
2	中粮期货	32,421	5,543	中国国际	12,953	-316
3	万达期货	32,062	7,443	华安期货	11,814	-202
4	中国国际	18,088	-724	浙江永安	11,502	-1,035
5	光大期货	15,792	-2,037	光大期货	10,716	529
6	摩根大通	14,816	5	万达期货	10,160	-2,627
7	成都倍特	11,300	10	中证期货	8,832	390
8	中银国际	11,146	45	浙江新世纪	7,911	18
9	浙江新世纪	10,508	-1,171	鲁证期货	7,595	695
10	华联期货	7,382	618	中粮期货	7,543	-2,952
前 20	合计	246,255	5,679	合计	163,899	-7,346

2.主力会员分析师观点

点评：

空头主力普遍减持，前20净减仓7346手，永安、万达、中粮减仓集中；多头显分化但增仓席位仍占上风，其中万达及中粮属减仓翻多，中线持仓倾向性仍偏向于多头一方。

华泰长城、万达期货、中粮期货、中国国际、浙江永安、光大期货、摩根大通、成都倍特、华安期货、鲁证期货、恒泰期货、中证期货、路易达孚、信达期货、新湖期货、申银万国、海通期货、浙江新世纪、一德期货、银河期货等 20 家主力会员分析师观点（早盘或日评短线）汇总如下：

看多	看空	看震荡或无明确观点
9	5	6

棉花

降准未形成利好 郑棉仍处调整中

投资策略

中期策略 操作上多单离场

短期策略 短线偏空

市场综述

上周五中国代表团与美国签订了价值 5 亿美元的美棉进口订单,这将促使国内棉花市场供过于求,棉花下游消费本已经清淡,这一举措令郑棉价格进一步承压。周末突现利好,中国央行宣布将从本月 24 日起下调存款准备金率 0.5 个百分点,释放 4000 亿流动性。然而宏观面的利好并未在大宗商品的盘面上体现出来,郑棉主力 1209 合约平开低走报收中阴线,较上一交易日结算价下跌 70 点,收于 21635 元/吨。日内成交量与上一交易日相持平,持仓量增加 4794 手至 21 万手。技术上看,期价受上方 5 日均线的压制,10 日均线拐头向下或刺破 20 日均线。MACD 指标绿柱放大,期价维持在日线周期多空分水岭之下运行,同时下破周线周期多空分水岭。必盈主力线和潮起潮落指标给出同样的震荡偏空结论。操作上建议中线暂宜观望,短线偏空。

基本面信息

1、2 月 20 日,中国棉花价格指数 328 级上涨 17 元报于 19570 元/吨,229 级涨 33 点报于 20815 元/吨;527 级报 16938 元/吨,上涨 8 元。中国棉花价格指数本周延续上行趋势。

2、库存方面,郑州商品交易所一号棉花注册仓单 2 月 20 日为 704 张,较上一交易日增加 32 张,有效预报 1078 张。

3、2012 年 1 月份我国进口棉花数量大幅回落,平均价格继续下跌。据海关统计,2012 年 1 月我国进口棉花 32.65 万吨,较上月减少 46.39 万吨,减幅 58.7%;同比减少 6.4 万吨,减幅 16.6%;平均进口价格 2401 美元/吨,较 11 月下跌 75 美元,跌幅 3%,同比下跌 15.3%。2011/12 年度(2011 年 9 月-2012 年 1 月),我国累计进口棉花 200 万吨;较去年同期增加 72.4 万吨,同比增幅 56.7%。

4、2 月 20 日计划收储 100200 吨,实际成交 21980 吨,成交比例 22%。其中,新疆库点计划收储 24000 吨,实际成交 2600 吨,成交率 11%;内地库计划收储 76200 吨,实际成交 19380 吨,成交率 25%,内地日交储量逐步恢复到春节前一段时间的交售水平上。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2589860 吨,新疆累计成交 1525760 吨,内地累计成交 1064100 吨。

5、据锦桥纺织网报道,新疆昌吉州棉花协会近期分析认为,2012 年昌吉州棉花种植面积预计较去年的 154 万亩下降到 125-130 万亩,但是要高于 2010 年的 115 万亩。主要原因是棉花种植面积成本大幅增加,2011 年棉花成本在 1500-1800 元/亩(含 2 元/公斤摘花费),大大高于 2010 年的 1200 元/亩的成本,籽棉收购价又低于预期价格。预计 2012 年度北疆地区籽棉收购价在 9 元/公斤左右,皮棉市场价在 21000-22000 元/吨。

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

点评:

技术分析

点评：郑棉主力 1209 合约平开低走报收中阴线，收跌 70 点。成交量与上一交易日相持平，持仓量增加 4794 手至 21 万手。期价受上方 5 日均线的压制，10 日均线拐头向下或刺破 20 日均线。期价维持在日线周期多空分水岭之下运行，同时下破周线周期多空分水岭。必盈主力线和潮起潮落指标给出同样的震荡偏空结论。



持仓分析

合约: CF209 日期: 2012-02-20

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	浙江永安	4,261	807	浙江永安	8,126	-342	中粮期货	14,949	496
2	金瑞期货	4,047	878	首创期货	6,653	353	光大期货	7,485	16
3	南华期货	3,900	318	浙江大地	5,622	-5	中证期货	6,320	40
4	华泰长城	3,851	201	美尔雅	4,298	71	国联期货	6,039	94
5	海通期货	2,451	-266	银河期货	4,297	216	万达期货	5,735	2
6	华安期货	2,268	709	中证期货	3,830	129	中国国际	5,430	68
7	中证期货	2,265	102	中国国际	3,532	37	上海中期	5,056	532
8	徽商期货	2,144	1,150	长江期货	3,291	49	新湖期货	3,524	-188
9	鲁证期货	2,055	45	招商期货	3,091	-10	华泰长城	2,614	807
10	银河期货	1,971	794	江苏弘业	2,553	295	安信期货	2,565	-1
11	东航期货	1,959	504	申银万国	2,298	216	浙江永安	2,377	157
12	光大期货	1,925	991	鲁证期货	2,130	99	锦泰期货	2,281	44
13	中国国际	1,879	265	金瑞期货	2,130	13	五矿期货	2,191	-4
14	长江期货	1,825	-531	中粮期货	2,085	63	象屿期货	2,116	199
15	国联期货	1,795	373	华泰长城	1,979	-60	创元期货	2,040	195
16	申银万国	1,710	185	徽商期货	1,767	1,256	格林期货	1,967	-9
17	上海中期	1,707	410	中钢期货	1,706	521	上海大陆	1,723	0
18	广发期货	1,605	1,200	宁波杉立	1,676	108	信达期货	1,584	64
19	国海良时	1,386	119	新湖期货	1,655	43	美尔雅	1,543	99
20	中粮期货	1,383	98	国联期货	1,445	-71	方正期货	1,450	-64
合计		46,387	8,352		64,164	2,981		78,989	2,547

点评：郑棉新主力 1209 合约周一持仓量增加 4794 手至 21 万手，其中主力多头大幅增持 2981 手至 64164 手。主力空头大幅增持 2547 手至 78989 手，主力多空增持力度相持，料郑棉近期震荡偏空。

强 麦

强麦或将震荡偏强 短线偏多操作为主

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 短期强麦或将震荡偏强，偏多操作思路为主。

市场综述

周一强麦表现强劲，领涨商品市场。主力合约 WS1209早盘以2561元/吨大幅高开，随后期价震荡走高，尾盘大幅拉伸，盘终以1.34%的涨幅报收于日内最高价2574元/吨。今日盘面大幅增仓放量，持仓增加41322手，全天成交193844手。

基本面信息

现货方面，进入2月中旬，江苏新沂市场小麦价格有所上扬。据市场价格监测，目前，本地市场白小麦平均收购价格从1.03元/斤，上涨到1.05元/斤。在新沂周边市场上，各地价格总体有所下降，其中徐州市区及铜山市场小麦收购价从1.06元/斤，下降到1.04元/斤；丰、沛县市场小麦收购价为1.04元/斤，与上旬价格持平；山东郯城县个体粮商走村串户收购价格为1.06元/斤，与上旬价格持平；连云港地区东海市场面粉加工企业白麦挂牌收购价1.06-1.07元/斤，与上旬价格持平。近期南方销区小麦流通量较前期略有增加，目前以饲料小麦销量较大，而面粉加工企业采购制粉麦积极性一般，行情小幅波动。广东：江苏2011年产普通红麦到广东地区港口价格为2240-2260元/吨左右，江苏产中低筋红小麦到广东港口报价2310元/吨左右，均较前期上涨20元/吨左右；高筋红小麦到港口报价在2340元/吨左右；优质白小麦9023到广东港口报价2350-2390元/吨左右，少量成交，行情持稳。

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

中央气象台2月20日6时发布未来三天全国天气预报显示，20~22日，中东部大部地区气温继续回升，升幅为2~4℃/天。但20日，受冷空气影响，内蒙古东部和东北地区气温下降4~8℃，并伴有4~5级偏北风。21~22日，新疆北部和西部、东北地区中南部等地的部分地区有小到中雪，局地有大到暴雪。此外，据悉，东北地区近期降水偏少，预计入春后东北西部地区降水依然偏少，春旱发生几率增加；同时，东北东部可能出现低温多雨天气，对适时春播和播种出苗造成威胁。

技术分析

从技术上看, WS1209合约日K线报收带长下影线的阳线, 期价站上各均线系统, 潮起潮落指向上拐头; 5分钟期价全天在分水岭上方运行, 必盈主力线上穿零轴, 并坚挺向上运行, 短期技术面向好。短期强麦或将震荡偏强, 偏多操作思路为主。



持仓分析

合约: WS209 日期: 2012-02-20									
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	万达期货	7,250	5,456	海通期货	4,158	1,341	国投期货	8,525	3,213
2	新纪元期货	6,009	5,081	南华期货	3,220	563	浙江永安	7,433	2,114
3	浙江永安	5,789	4,212	浙江永安	3,147	711	五矿期货	6,745	2
4	华安期货	5,779	3,477	中证期货	2,855	204	兴业期货	5,240	668
5	华泰长城	5,319	2,167	新纪元期货	2,808	1,096	光大期货	5,159	811
6	东航期货	5,151	3,968	浙商期货	2,808	435	浙商期货	5,086	1,263
7	广发期货	4,711	2,421	鲁证期货	2,655	818	国海良时	4,485	316
8	国联期货	4,565	3,105	中国国际	2,349	957	北京中期	3,746	3,505
9	鲁证期货	4,351	2,870	美尔雅	2,328	-406	华安期货	3,039	2,213
10	国投期货	4,310	3,994	国泰君安	2,270	962	华泰长城	2,973	1,387
11	北京中期	4,249	3,989	银河期货	2,151	361	浙江大地	2,661	1,710
12	徽商期货	4,235	1,001	江苏弘业	2,075	947	大连良运	2,631	100
13	国海良时	4,197	-1,292	中钢期货	2,057	50	宝城期货	2,330	362
14	浙商期货	4,066	2,477	申银万国	1,999	655	经易期货	2,312	-40
15	海通期货	3,990	1,704	广发期货	1,958	95	海航东银	2,059	0
16	宝城期货	3,928	1,097	大连良运	1,914	1,743	广东鸿海	2,001	0
17	东吴期货	3,676	1,494	国联期货	1,712	618	中证期货	1,981	264
18	中国国际	3,651	1,716	浙江中大	1,558	571	新纪元期货	1,967	165
19	申银万国	3,626	921	大越期货	1,412	137	天富期货	1,848	1
20	中证期货	3,532	-636	中粮期货	1,348	287	万达期货	1,825	-323
合计		92,384	49,222		46,782	12,145		74,046	17,731

持仓点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 今日市场交投旺盛, 多空主力均大幅增加持仓, 关注市场资金博弈情况。

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>