

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 23 日 17 : 30 [返回顶端](#)

## 大豆

### 大豆系列盘尾飙升，USDA 报告充满期待

#### 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** 关注 USDA 报告对市场的冲击，预期偏好多单持有，反之减仓

#### 市场综述

CBOT 技术高位，回撤在盘中消化。美豆库存及种植面积预期形成强烈偏多的预期，限制了美豆调整的时间和空间。连盘市场，日内先抑后扬，早盘震荡整理，市场对希腊降级事件反映麻木，早盘技术调整，午后一刻钟，大豆系列集体飙升，收复跌势转涨报收。季节性多单继续持有，坚持逢低吸筹加码。

#### 基本面信息

目前希腊已经满足国际援助方提出的进一步要求，包括主要政党对希腊大选后继续实施紧缩政策和结构性改革的承诺，希腊如期获得救助款。由于希腊经济连续几年萎缩，基本不具备偿债能力，希腊 4 月大选后是否履行承诺对欧洲其它国家可能带来的风险尚难预料。但这已帮助希腊继续留在欧元区，并短期有助于稳定欧洲金融市场。

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。此外，根据月初 USDA 的基础数据，大豆库存数据将出现下滑，这一结论亦将继续对美盘形成支撑。

据大豆网了解，今日国内现货市场整体趋势走强，近期受产地余粮品质、收购主体数量以及国储粮库分布的影响，产区各地余粮分布不均的局面较为明显。这导致部分地区大豆收购困难，加之基本面的支持，北方产区价格近期一直强势运行，部分地区继续小幅上涨。

全国市场豆粕销售平均价格为 3158 元/吨，其中产区油厂 CP43 豆粕报价 3129 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3194 元/吨。均较昨日下跌 7 元/吨。国内散装一级豆油均价为 9299 元/吨，与昨日价格持平；散装四级豆油均价为 9126 元/吨，下调 1 元/吨；进口毛豆油均价为 8989 元/吨，持平。

### 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。

大豆价格日内先抑后扬。

主力线在零轴下方走平，分水岭走平，但期价盘尾突然发力，日内超盘信号较好。

### 持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一总持仓龙虎榜[2012-02-23]

2012-02-23 15:44:35

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	11452	-18		52	中粮期货	58539	-5453
2	30 国泰君安	10116	114		98	中粮四海丰	28000	
3	74 大连良运	9192	-591		125	国投期货	22761	1795
4	109 浙江永安	8609	-470		36	中粮集团	22000	
5	49 海通期货	8449	249		178	南证期货	11720	39
6	20 渤海期货	8444	-41		78	万达期货	7816	-137
7	16 汇鑫期货	8161	-33		176	浙江大地	5330	-30
8	51 银河期货	7831	-63		206	金瑞期货	4671	-37
9	176 浙江大地	7826	81		105	光大期货	4597	-14
10	152 南华期货	7741	-400		134	五矿期货	4078	-2
11	120 天琪期货	6160	112		109	浙江永安	3990	584
12	70 宝城期货	5141	75		51	银河期货	3388	-67
13	56 申银万国	5053	812		175	中信新际	3096	1
14	15 新潮期货	5044	525		58	北京中期	2993	-532
15	110 中证期货	4441	34		213	深圳金汇	2795	-2
16	103 中国国际	4358	-333		110	中证期货	2496	-7
17	173 广发期货	3973	-1881		136	上海大陆	2295	93
18	187 徽商期货	3893	141		184	东证期货	2208	-13
19	52 中粮期货	3888	57		196	一德期货	2089	9
20	189 中州期货	3813	162		122	华泰长城	1876	88
合计		133585	-1468		合计		196738	-3685

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金仍小幅回流。中粮系资金减持空单力度较大，重要供需报告前，市场头寸调整利于多头。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

## 白糖

### 收储成交差于预期 短线看窄幅震荡

#### 投资策略

##### 中期策略

资金持续撤离，短线趋于震荡，不破6520少量中线多单可持有；中线建空单时机不成熟。

##### 短期策略

国储收储成交差于预期，现货及期货市场同步受拖累，多空主力资金短线增减步调散漫，短线关注糖会指引，短线多看少动。

#### 市场综述

短期备受关注的第一批国储糖第二次收储今日准时开锣，仅40分钟左右就结束交易，成交数量5.5万吨，最高价6820元/吨，量价明显逊于第一次收储，差于市场预期的表现同步拖累现货及期货市场交投情绪，广西、云南产区走货乏力，且周五即将召开广西食糖交易会，投资者观望情绪浓厚，郑糖午盘难守住早盘窄幅震荡的阵地，阶梯式下跌试破5日、10日线支撑，收盘勉力站上10日线，多空资金继续流出，主力仓位增减步调散漫，短线趋于震荡。

布林通道上轨及日线反弹通道线联合压制短期威慑作用明显，临近周末，短线多看少动谨慎交投，短多持有不宜加仓。

#### 基本面信息

##### 1、基本面要闻

据布瑞克农业咨询发布的实时消息，2011/12年度第一批国储糖第二次收储在今日9点40分左右结束，总收储成交数量5.5万吨，最高价6820元/吨，最低价6600元/吨，其中以山东交储较为积极，四川德阳因价差合理，交储数量也较多。同第一次收储成交情况相比，本次成交数量削减过半，最高成交价较上次的6890元/吨也有70元/吨的下降。

据云南糖网对云南干旱的最新报道，三年连旱重创云南蔗糖产业，近9成蔗区受灾。云南省农业厅种植处称，持续干旱致云南40万亩甘蔗受灾，其中成灾13万亩，绝收1万亩，预计影响甘蔗产量150万吨，以2010/11榨季云南平均出糖率12.47%计，减产150万吨甘蔗相当于减产18.7万吨食糖。

俄罗斯糖厂联盟 Soyusrossakhar 本周三表示，11/12制糖年自8月份开榨至2012年2月23日期间俄罗斯已产甜菜糖502.8万吨，创下历史最高纪录，也成为全球头号甜菜糖生产国，足以满足国内的食糖需求，同时不再出口原糖而出口精炼糖。

路透社孟买消息，由于生产高峰期需求疲软，本周三印度国内期糖价格下滑至3周多以来的最低点。

##### 2、现货报价

今日广西主要销售城市糖价波幅不超过20元/吨，国储收储成交乏力对现货市场交投信心也有所拖累，南宁6590元/吨，柳州6480元/吨，全天成交量不大。

据云糖晚报统计，云南全天报价较昨日维持稳定，糖企成交乏力。昆明市场成交价格6420-6500元/吨，低价位有少量成交，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。

## 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：

小幅高开后早盘窄幅震荡午盘阶梯式回落，日线中阴线下影试破5日、10日线支撑，勉力收于上述支撑线之上，成交乏力资金流出，布林通道上轨及反弹通道线短期压制作用明显。

## 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	45,791	-8,496	华泰长城	17,230	1,602
2	中粮期货	33,204	105	中国国际	13,159	-77
3	万达期货	32,122	-503	华安期货	12,101	647
4	中国国际	17,567	521	浙江永安	11,386	-1,263
5	摩根大通	16,572	452	光大期货	11,003	301
6	光大期货	13,053	2,713	万达期货	10,865	1,325
7	浙江新世纪	11,928	-138	中证期货	8,366	-1,134
8	华联期货	7,736	124	鲁证期货	7,556	240
9	格林期货	6,885	843	大通期货	6,837	-267
10	银河期货	6,412	-277	中粮期货	6,832	-575
前 20	合计	235,539	-3,796	合计	161,982	-1,583

### 点评：

国储收储成交量价低于市场预期，现货、期货市场同步走弱，多头主力大幅减持且极度集中于榜首华泰长城席位，华泰长城及万达均同时减多翻空，但其余空头主力表现保守，逢低减持积极，短线资金步调散漫。

### 2.主力会员分析师观点

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
8	5	7

## 棉花

### 郑棉陷震荡 短线操作为主

#### 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](mailto:shilei19870510@sohu.com)

#### 投资策略

**中期策略** 激进的投资者中线多单逢低入场，保守的投资者可继续观望。

**短期策略** 短线波段操作

#### 市场综述

因欧洲经济数据差于预期令市场对全球经济增长前景担忧，美棉市场抛压沉重，周三晚间大幅收跌 2.32 美分，周四郑棉主力 1209 合约低开于 21650 元/吨，日内冲高回落报收小阴线，重回 5 日均线下方。MACD 指标中 DIFF 和 DEA 均向下运行，绿柱显著，KDJ 指标三线黏合并向下倾斜。从各长短周期 K 线来看，均处于多空分水岭之下，这是非常不利的信号。郑棉今日成交量也大幅缩水，持仓量稳步上升。郑棉近期或围绕 5 日均线窄幅震荡，但下方有 60 日线支撑空间有限，激进的投资者可逢低入中线多单。

#### 基本面信息

1、2 月 23 日，中国棉花价格指数 328 级上涨 39 元报于 19618 元/吨，229 级涨 40 点报于 20866 元/吨；527 级报 16968 元/吨，上涨 11 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 23 日为 797 张，较上一交易日增加 45 张，有效预报 1207 张。

3、2012 年全国植棉意向呈减少趋势，比 2011 年减少半成多。据 1 月对 120 个优质棉样本县（团）、212 个乡镇、314 个村、2962 个植棉户的监测结果（表 1），持平户占 58.4%，同比增 5.3 个百分点；增加户占 10.4%，同比减 26.6 个百分点；减少户占 30.6%，同比增 21.6 个百分点。 预测意向植棉面积减 6.1%，照 2011 年植棉面积 8124 万亩（中棉所数据）减至 7628.4 万亩上下，另有 0.7% 的农户占 0.5% 播种面积即 38.1 万亩的意向尚处观望和等待之中。

4、2 月 22 日计划收储 100300 吨，实际成交 9640 吨，成交比例 10%。其中，新疆库点计划收储 24000 吨，实际成交 1840 吨，成交率 8%；内地库计划收储 76300 吨，实际成交 7800 吨，成交率 10%。截止今日 2011 年度棉花临时收储累计成交 2608650 吨，占生产量的 660 万吨的 39.5%；新疆累计成交 1529160 吨，占其生产量的 52.8%，内地累计成交 1079490 吨。

5、据 2011 年湖北省国民经济和社会发展统计公报,2011 年湖北省棉花种植面积 48.87 万公顷，增加 0.86 万公顷；棉花总产量 52.58 万吨，增产 5.40 万吨，增长 11.5%。

点评：

### 技术分析



**点评：**郑棉主力 1209 合约周四郑棉主力 1209 合约低开后冲高回落报收小阴线，重回 5 日均线下方。MACD 指标中 DIFF 和 DEA 均向下运行，绿柱显著，KDJ 指标三线黏合并向下倾斜。期价处于多空分水岭之下。郑棉今日成交量也大幅缩水，持仓量稳步上升。

### 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	4,368	1,612	首创期货	7,645	766	中粮期货	16,869	422	
2	金鹏期货	3,739	-3,925	浙江永安	7,395	-1,187	光大期货	8,857	-198	
3	国联期货	3,534	-1,581	中证期货	6,756	-92	中证期货	6,782	258	
4	南华期货	3,281	-1,345	招商期货	5,189	-23	万达期货	6,099	-37	
5	东航期货	3,210	862	美尔雅	4,684	-11	国联期货	6,079	-1,988	
6	海通期货	3,079	-452	银河期货	4,671	312	上海中期	5,402	354	
7	华泰长城	2,794	-227	长江期货	4,560	121	中国国际	5,011	-38	
8	华安期货	2,794	-784	浙江大地	4,131	-83	浙江永安	3,936	1,399	
9	万达期货	2,628	-1,219	中国国际	3,891	54	华泰长城	3,935	157	
10	银河期货	2,375	-733	中粮期货	2,451	79	新湖期货	3,303	-220	
11	申银万国	2,173	-706	申银万国	2,377	-75	安信期货	2,514	4	
12	中证期货	2,152	-2,998	鲁证期货	2,257	-89	锦泰期货	2,312	35	
13	徽商期货	1,881	-1,335	华泰长城	2,207	7	象屿期货	2,308	-4	
14	长江期货	1,863	-401	东兴期货	2,082	706	五矿期货	2,246	56	
15	鲁证期货	1,767	-983	江苏弘业	2,015	426	方正期货	2,181	139	
16	广发期货	1,762	-627	金鹏期货	1,845	225	创元期货	2,100	64	
17	江苏文峰	1,496	288	中钢期货	1,801	74	格林期货	1,952	12	
18	天琪期货	1,464	-317	新湖期货	1,681	-35	长江期货	1,830	558	
19	首创期货	1,416	493	宁波杉立	1,648	-43	信达期货	1,657	-30	
20	中国国际	1,392	-574	华安期货	1,631	475	东证期货	1,580	186	
合计		49,168	-14,952		70,917	1,607		86,953	1,129	

**点评：**郑棉新主力 1209 合约周四持仓量增加近七千手至 23.9 万手，其中多头主力增持 1607 手至 70917 手，空头主力增持 1129 手至 86953 手。值得关注的是永安期货减持多头头寸转而增持空头头寸。近期郑棉陷震荡。

## 强 麦

### 强麦交投较为活跃 跟随市场节奏操作

#### 投资策略

**中期策略** 暂时观望

**短期策略** 近期外围市场环境良好，盘中短炒资金介入较多，短期强麦 2560-2600 一线震荡为主，关注前高突破情况，暂时跟随市场节奏波段操作。

#### 市场综述

周四国内农产品市场涨跌互现，强麦再收十字星。主力合约 WS1209 早盘以 2583 元/吨高开后，全天窄幅震荡，盘终以 0.27% 的涨幅报收于 2583 元/吨。今日盘面继续增仓 8232 手，全天成交 154388 手。

#### 基本面信息

南方大范围的阴雨天气持续已久，给当地的生活交通造成了一定的不便。昨天，降雨主要集中在湖南、江西、湖北、安徽、江苏等地。监测显示，昨 5 时至今 5 时，湖南中部、江西中部、湖北东南部、安徽南部、江苏南部降雨 20~30 毫米，局地 40~43 毫米，福建东南沿海 30~43 毫米。另外，湖北东部、安徽中南部、江西北部、浙江北部等地的部分地区都曾出现雷雨天气。

中央气象台预计，未来三天江淮及其以南大部地区将持续阴雨天气，其中，江南中东部、华南东部等地有中到大雨。江南中北部部分地区和江西南部还将出现雷暴天气。由于前期南方持续阴雨时间较长，未来几天天气形势仍难以改变，或将影响华南稻区播种早稻。中央气象台农业气象中心主任毛留喜说，春耕春播整体形势不容乐观。目前华南南部早稻进入播种育秧阶段，秧苗最怕遇到低温寡照天气。“20℃至25℃是最适宜秧苗生长的温度，温度高于12℃时，育秧的秧苗才能进行移栽，温度若是持续偏低，缺少光照，苗情则会偏弱。”相较于南方，东北、华北等地前期降水量偏少，土壤水分不足，对春耕春播也有不利影响。

## 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,WS1209合约日K线报收十字星,期价上行动能不强;5分钟期价围绕多空分水岭上下徘徊,必盈主力线零轴下方徘徊。近期外围市场环境良好,盘中短炒资金介入较多,短期强麦2560-2600一线震荡为主,关注前高突破情况,暂时跟随市场节奏波段操作。



## 持仓分析

合约: WS209 日期: 2012-02-23

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	万达期货	5,813	-3,345	海通期货	4,669	-439	浙江永安	10,954	1,403
2	五矿期货	5,758	-805	中国国际	3,792	16	国投期货	9,875	-21
3	国联期货	4,963	518	中证期货	3,626	335	浙商期货	6,994	117
4	徽商期货	4,862	73	国联期货	3,380	426	国海良时	6,569	51
5	浙商期货	4,552	1,399	新纪元期货	3,312	1,969	五矿期货	6,541	113
6	大连良运	3,984	1,122	鲁证期货	3,189	741	光大期货	5,995	27
7	广发期货	3,690	-84	南华期货	3,077	36	兴业期货	5,252	4
8	南证期货	3,581	2,277	浙江永安	2,996	177	北京中期	4,398	75
9	海通期货	3,440	263	国泰君安	2,885	342	浙江大地	4,174	226
10	宝城期货	3,427	1,341	美尔雅	2,772	176	华安期货	3,843	-126
11	鲁证期货	3,401	-1,416	申银万国	2,492	173	大连良运	2,886	231
12	申银万国	3,367	-160	广发期货	2,450	-260	华泰长城	2,876	94
13	新纪元期货	3,273	1,311	浙江中大	2,385	454	美尔雅	2,843	57
14	浙江永安	3,094	221	经易期货	2,300	242	宝城期货	2,817	305
15	华安期货	3,038	-1,466	大连良运	2,215	-1,069	中证期货	2,789	565
16	银河期货	3,022	-457	中辉期货	2,187	331	鲁证期货	2,770	18
17	中证期货	2,846	-2,024	银河期货	2,148	224	经易期货	2,450	-2
18	中国国际	2,758	-2,243	新湖期货	2,136	629	中国国际	2,109	506
19	创元期货	2,636	937	江苏弘业	2,100	325	海航东银	2,063	-4
20	中辉期货	2,484	-377	中钢期货	1,980	47	广东鸿海	2,001	-1
合计		73,989	-2,915		56,091	4,875		90,199	3,638

### 持仓点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看,近期盘中短炒资金较多,短期市场区间震荡为主。



## 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>**