

大豆

市场面临压力，大豆系列震荡整理

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 整体交投氛围显示，期价面临技术压力而颇显滞涨，暗示价格面临反复，季节性多单持有，并宜逢低加码多单

市场综述

CBOT 大豆逼近 1300 美分，技术处于高位；而国内市场震荡整理，期价滞涨存在反复。因资金持仓逃离，抑制大豆价格短期上行空间；大豆仍在 4400 上方震荡徘徊，而粕市突破 3100，豆油突破 9400，涨幅明显大于大豆，利于压榨利润的回升，后期大豆价格面临补涨，技术调整过程中，大豆宜低位吸筹多单。

基本面信息

墨西哥城举行的二十国集团财长和央行行长会议 25 日闭门磋商，由于各方对向国际货币基金组织(IMF)增资援欧的意见分歧难以弥合，本次二十国集团财长会议最终没有就 IMF 增资达成共识。世界主要经济体将于 4 月召开会议，继续探讨如何达成协议。舆论分析称，若德国最终转变立场促成欧元区国家批准扩容金融“防火墙”，那么算上 IMF 已有的约 3800 亿美元及正在努力“化缘”的 5000 亿至 6000 亿美元资金，整个欧债危机的救援资金将达到破历史的近 2 万亿美元，这将是自 2008 年国际金融危机爆发以来国际社会付出的最大规模的金融救援努力。

近期市场不断传出关于中国采购美国大豆的消息，成为期价上涨的直接动力。另外，美国农业部展望论坛中预计 2012/13 年年末美豆库存降至 2.05 亿蒲，低于上年预估的 2.75 亿蒲。南美阿根廷的罗萨里奥谷物交易所将阿根廷 2011/2012 年度大豆产量下修至 4450 万吨。阿根廷运粮商预期在 3 月举行罢工，要求提高运费，这些都为交易商看多提供了依据。

美盘的连续走强对国内现货产生一定提振，加之年后随着市场收购的进行，产区大豆余粮正在不断减少，基于国产大豆供应趋紧的事实，各地贸易商以及油厂收购积极性都有所增加。而近期油厂的产品库存紧张局面逐渐显现，也刺激了部分油厂的开机意愿，促使厂家在过去一周时间内开机数量趋于增加。总体来看，随着外盘走势连续攀升，交易者对中长期市场供应紧张的预期更加突出，从而为巩固大豆市场看涨氛围进一步奠定了基础。

据大豆网了解，全国市场豆粕销售平均价格为 3174 元/吨，较上周五上涨 10 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕报价为 3148 元/吨；全国主要销区市场平均销售价格为 3209 元/吨，分别较上周五上涨 10 和 11 元/吨。

豆油现货价格稳中小幅上涨，幅度在 20-50 元/吨。其中散装一级豆油均价为 9324 元/吨，较上周五上涨 22 元/吨；散装四级豆油均价为 9149 元/吨，上调了 21 元/吨；进口毛豆油均价为 9039 元/吨，上涨 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。

大豆价格日内冲高回落。

主力线在零轴上方高位运行，分水岭上扬支撑期价攀升。

持仓分析

[大连商品交易所数据]大连豆一总持仓龙虎榜[2012-02-27]

2012-02-27 15:33:07

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	10254	-985	52	中粮期货	46217	-3944
2	30	国泰君安	9889	150	98	中粮四海丰	23000	-5000
3	74	大连良运	9497	350	36	中粮集团	22000	
4	16	汇鑫期货	8061	-113	125	国投期货	21319	-1937
5	176	浙江大地	7680	-481	178	南证期货	11733	-2
6	51	银河期货	7405	-176	78	万达期货	8688	621
7	109	浙江永安	7221	-1262	105	光大期货	5022	428
8	152	南华期货	7205	-294	176	浙江大地	4913	-405
9	49	海通期货	6301	-2139	58	北京中期	4523	1190
10	120	天琪期货	5957	80	206	金瑞期货	4167	17
11	20	渤海期货	5380	-2678	134	五矿期货	4079	1
12	70	宝城期货	4954	-61	51	银河期货	4014	618
13	56	申银万国	4684	231	109	浙江永安	3992	49
14	110	中证期货	4268	66	175	中信新际	3094	-1
15	15	新湖期货	4248	-765	213	深圳金汇	2791	-3
16	187	徽商期货	3884	31	110	中证期货	2577	80
17	103	中国国际	3870	-210	184	东证期货	2496	268
18	105	光大期货	3567	-86	136	上海大陆	2351	83
19	14	信达期货	3533	101	196	一德期货	2298	-32
20	189	中州期货	3513	-41	138	经易期货	1844	-7
合计		121391	-8482		合计		181118	-7976

大豆主力合约 a1209。

持仓变动中，资金大举离场。资金主力多空互有减持，大豆资金兴趣清淡，抑制价格波动空间。重拾升势需增量资金入场。

密切关注仓量变动及市场交投氛围。

白糖

郑糖跟涨风险集中 短多日内为宜

投资策略

中期策略

美糖短线强势突出，郑糖跟涨，不破6520少量中线多单可持有，暂不宜加仓；中线建空单时机未到。

短期策略

高开高走阳线再次确认5日、10日线短期支撑，日成交量翻番，短线将维持强势震荡，但郑糖跟涨风险集中，短多日内为主少隔夜。

市场综述

美糖炒作短线供给偏紧，连阳反弹刷新4个月以来的新高，郑糖早盘小幅高开，回踩5日线支撑不破，震荡走高跟随美糖强势，早盘刷新反弹前高，日线中阳线报收于5日、10日线粘合点支撑之上，日成交量环比放大近一倍，确认结束日线级别小幅回撤，短线重拾强势。

云南干旱炒作继续纵深发展，临沧蔗区灾害加剧，国内外短线利多消息提振糖市，短期影响郑糖突破关键压力位的因素是多头主力逢高撤离资金无意加码，空头前三合力增仓，同时现货萎靡不振毫无起色，短线于反弹高点暨布林通道上轨压力位6700附近或有震荡反复，隔夜风险突出，短多日内操作为主。

基本面信息

1、基本面要闻

云南省甘蔗累计入榨量704.26万吨，同比增多137.11万吨；产糖量82.43万吨，同比增多16.56万吨；出糖率11.71%，同比增加0.1%；销糖量24.38万吨，同比增多2.13万吨；产销率29.58%，同比减少4.2%。酒精产量3.95万吨，销量2.2万吨。截至2月20日，云南省已开榨糖厂有72家，还有1家糖厂未开榨。

云南干旱继续纵深发展，据统计，由于受天气的影响，临沧市榨季蔗区霜冻成灾面积达24952亩、绝收面积2647亩、甘蔗损失41832吨；干旱成灾面积达430026亩、绝收面积29056亩、甘蔗损失285830吨。

国际方面，综合媒体2月23日消息，一贸易消息人士表示，印度政府周四向糖厂发放了一份通知，详述了2011/12年度自由出口100万吨糖的相关事宜。在这份声明中，详述了出口公开一般许可证（OGL）糖的细节。从2月23日起，糖厂出口自己生产的糖应在30天内向当局递交申请。

由于担心短期供给紧张，ICE原糖持续反弹创下4个月以来的新高，量能配合积极，25整数关口阻挡作用不强烈，短期强势有望延续。

2、现货报价

上午广西现货市场报价稳中有降，下午报价小幅上扬，南宁中间商报价6580元/吨，报价上调30元/吨，销量一般；柳州中间商报价6520元/吨，报价上调40元/吨，销量一般。

据昆商糖网消息，周一云糖现货市场仍维持清淡氛围。糖企昆明报价6500元/吨，广通报价6470元/吨，大理市场报价6420元/吨，量大可从优，有少量成交；商家昆明报价6430-6480元/吨，广通市场报价6400-6450元/吨，据闻有6400一线以下报价，大理市场报价6350-6400元/吨，上午成交稀少，下午成交一般。

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：

美糖短浅强势突出提振郑糖高开至5日线上，开盘回试5日线不破，随后一小时的交易时间增仓上攻刷新前高，确认结束短期回撤，日成交量环比放大近一倍，在美糖强势带动下有跟涨意图。



持仓分析

点评：

价格触及日线布林通道上轨压力后多头主力平仓盘数量大增，前20净减多单3518手，空头主力前3合力增仓共振，前20净增仓力度与对应多头主力净减仓力度相当，拖累突破关键压力位的信心。

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	69,210	49,983	华泰长城	49,291	3,153	华泰长城	17,855	1,283
2	万达期货	34,002	23,096	中粮期货	28,936	-4,012	中国国际	15,223	1,316
3	中国国际	19,388	8,334	万达期货	26,803	-3,813	万达期货	12,246	1,753
4	中粮期货	14,996	7,495	中国国际	17,633	1,846	华安期货	11,300	-502
5	中证期货	13,293	3,595	摩根大通	15,450	-1,260	浙江永安	11,183	-54
6	徽商期货	11,657	2,016	光大期货	13,241	665	光大期货	10,433	-235
7	光大期货	9,332	4,352	浙江新世纪	9,162	-2,535	中证期货	8,146	-308
8	东海期货	8,010	6,060	华联期货	7,462	-355	中粮期货	7,369	792
9	宝城期货	7,946	3,014	银河期货	6,892	367	鲁证期货	7,171	-15
10	申银万国	7,945	3,562	格林期货	6,357	-556	新潮期货	7,150	367
11	广发期货	7,895	2,772	广发期货	6,032	942	大通期货	6,747	-100
12	浙江新世纪	7,606	5,959	浙江永安	5,159	38	广发期货	6,089	507
13	浙商期货	7,337	3,908	首创期货	4,890	577	浙江新世纪	5,563	-379
14	银河期货	7,099	1,109	中证期货	4,358	-647	申银万国	5,539	60
15	东航期货	6,584	1,836	华元期货	4,183	20	上海中财	5,538	-129
16	浙江永安	6,430	1,750	廊坊中糖	4,151	851	渤海期货	4,922	-899
17	江苏弘业	6,389	2,587	红塔期货	4,041	45	长江期货	4,824	92
18	集成期货	6,288	4,129	国海良时	3,861	-1,788	海航东银	4,809	-384
19	海通期货	6,192	2,106	大连良运	3,436	1,278	国富期货	4,338	208
20	国海良时	5,979	1,715	成都倍特	3,183	1,666	海通期货	4,242	-332
合计		263,578	139,378		224,521	-3,518		160,687	3,041

强 麦

强麦上行乏力 短空操作为宜

投资策略

中期策略 暂时观望

短期策略 关注分水岭支撑情况，短线依托5日均线偏空操作。

市场综述

周一国内谷物市场冲高回落，强麦小幅收跌。主力合约 WS1209早盘以2571元/吨平开后震荡上行，随后期价震荡整理，尾盘小幅跳水，盘终以0.04%的微跌报收于2570元/吨。今日盘面继续增仓4082手，全天成交94976手。

基本面信息

现货方面，近期以江苏、安徽为主的南方小麦产区行情整体呈现止涨趋稳态势，市场购销相对活跃，饲料小麦流通量依旧占市场流通的主要部分，加上近期国家临时存储小麦成交量价齐升，小麦市场渐趋回暖。无锡市场小麦批发价格在2110元/吨，与前期基本持平；较上月同期上涨了10元/吨，较上年同期下跌了30元/吨。南通通州地区面粉加工企业采购普通小麦进厂价格在1.06元/斤左右，基本保持稳定。高邮地区地产中高筋红小麦出库到小船板价格在2100元/吨左右，淮安淮阴地区面粉加工企业收购地产普通白小麦价格在1.04元/斤左右，盐城地区郑麦9023到当地小船板价格在1.1-1.11元/斤，较前期上涨0.1元/斤左右，徐州新沂地区白小麦平均收购价格在1.03元/斤-1.05元/斤，与中旬初价格持平。2月中旬，安徽全省混合小麦平均收购价格在2023元/吨左右，出库价格在2069元/吨，上涨幅度在5-15元/吨左右。

天气方面，今明两日，淮河及以南地区将维持阴雨天气，小到中雨为主，江南、华南等地的部分地区有中到大雨；江淮、长江中下游沿江地区将出现雨转雨夹雪或雪过程，贵州中部局地有冻雨；新疆北部、青藏高原东部、西北地区东部、东北地区中北部、华北北部等地有小到中雪，青藏高原东部局地有大雪。目前北方冬小麦普遍进入返青期，各地要根据冬小麦返青状况和墒情适时浇灌返青水，无灌溉条件的地区应根据土壤解冻状况及时采取划锄、镇压等措施，保墒增温，促进冬小麦正常返青。据调查，2月中旬河南西南、北部分及豫西、豫中、豫东个别地区冬小麦已进入返青期，其他大部地区仍处于越冬期，作物发育期接近常年同期或略偏晚。

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

技术分析

从技术上看, WS1209合约日K线带长上影线的小阴线期价跌破5日均线, 潮起潮落指标向下运行; 5分钟尾盘下破分水岭, 必盈主力线向下拐头, 短期期价上行乏力。关注分水岭支撑情况, 短线依托5日均线偏空操作。



持仓分析

合约: WS209 日期: 2012-02-27

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	6,343	-2,412	海通期货	4,680	-17	浙江永安	10,917	-89
2	海通期货	3,157	1,045	鲁证期货	3,996	639	国投期货	10,438	3
3	广发期货	2,874	-634	新纪元期货	3,320	-749	浙商期货	6,886	-107
4	徽商期货	2,656	-1,436	浙江永安	3,203	218	五矿期货	6,540	-5
5	中辉期货	2,620	-552	中证期货	3,169	-32	国海良时	6,334	-128
6	浙商期货	2,419	551	大连良运	3,147	1,382	光大期货	5,631	170
7	经易期货	2,363	586	南华期货	3,112	-229	兴业期货	5,245	-9
8	申银万国	2,312	-1,208	中国国际	2,837	-15	北京中期	4,546	160
9	中证期货	2,212	-676	经易期货	2,826	-415	浙江大地	3,484	135
10	鲁证期货	2,074	-17	美尔雅	2,652	161	大连良运	2,981	-5
11	华安期货	1,998	-2,286	国泰君安	2,503	387	华安期货	2,799	-72
12	浙江永安	1,989	-1,304	国联期货	2,493	-169	华泰长城	2,755	197
13	江苏弘业	1,743	-930	广发期货	2,344	360	美尔雅	2,702	6
14	南华期货	1,738	-192	申银万国	2,314	285	经易期货	2,700	222
15	国联期货	1,725	-3,039	新潮期货	2,311	-30	宝城期货	2,661	-78
16	湘财祈年	1,720	248	徽商期货	2,162	117	鲁证期货	2,644	-99
17	大连良运	1,697	-29	光大期货	2,058	158	中证期货	2,514	-140
18	创元期货	1,657	-1,208	银河期货	2,025	-301	海航东银	2,123	59
19	中国国际	1,598	-2,233	中钢期货	1,951	11	广东鸿海	2,004	2
20	东航期货	1,519	-1,936	万达期货	1,898	-9	新纪元期货	1,895	5
合计		46,414	-17,662		55,001	1,752		87,799	227

持仓点评:

从排名前20位的多空持仓动向来看, 今日盘面多头增仓较多, 短期市场仍将震荡反复。

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>