

农产品日报 (第 84 期)

2010 年 7 月 28 日

中银国际期货研究部

田锋

期货从业编号 F0202956

021-61088031

feng.tian@oa.bocigroup.com

《大豆、豆油、豆粕》

连豆市场收高,受股市以及商品市场整体上行影响,其中豆油表现强于大豆。收盘时 1101 大豆为 3868, 1101 豆粕合约为 2923, 1101 豆油为 7600。

市场方面,现货市场平稳,投资者关注中国粮食市场宏观调控政策,在政策未明朗前,市场趋于震荡。

基本面方面,央行发布中国经济放缓有利于经济长期运行,同时认为我国经济不会出现两次探底的判断引发资本市场乐观情绪,从今日走势来看,连豆市场跟随周边市场上行,政策局势的多变性令投资者趋于谨慎。不过,我们相信中国对大豆市场的关注度仍不算太高,调控力度远不及粮食市场,因此政府引发的不确定性并不会影响市场补涨需求。

操作上,建议投资者观望,考虑逢低买入豆油。

大豆	豆粕	豆油
观望阶段	观望阶段	买入

《小麦》

郑麦市场震荡收高，收盘时，1009 合约 2321。

市场方面，现货市场稳步回落对期价构成压力，市场关注政策对新麦政策的具体措施，建议投资者退出市场观望。

基本面方面，有传言称发改委对本轮粮价上涨的矛头直接指向中储粮——这一官方指定收购央企，我们认为这暗示中国政府开始向粮食政策转变问题上迈出至关重要的一步，新的粮食政策酝酿较大变化。

操作上，多头全部平仓，退出市场观望。

强筋小麦
1009 合约多头全部平仓

《早稻》

郑州早稻再创近期新高，技术性保持强势。1101 收盘为 2159。

基本面方面，今年我国早稻主要产区受洪涝影响减产基本成定局，同时小麦涨势带动稻谷市场走高，不过，我们认为短期内，中国粮食市场宏观调控力度加大，因此建议投资者保持观望。

操作上，多头全部平仓，退出市场观望。

免责声明

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中银国际期货有限责任公司（简称“中银国际”）不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中银国际认为可靠，但中银国际不能担保其准确性或完整性。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中银国际的立场。中银国际可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中银国际于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中银国际未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

若干投资可能因不易变卖而难以出售，同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的资料。本报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。本报告不构成给予阁下私人咨询建议。

本报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用本报告而使中银国际违反当地注册或牌照规定的法律或规定或可致使中银国际受制于当地注册或牌照规定的法律或规定的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民。

本报告的版权属中银国际，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中银国际。未经中银国际事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中银国际期货有限责任公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中银国际的商标、服务标记及标识。

中银国际可在法律许可下于发表材料前使用本报告中所载资料或意见或所根据的研究和分析。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 6108 8088
传真: 6108 8066
客服热线: 400 820 8899

中银国际期货有限责任公司 上海世纪大道营业部

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 6108 8088
传真: 6108 8066

相关关联机构:

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际期货有限公司

中国香港
英皇道 1111 号
太古城中心一座 16 楼 1601-7 室
电话: (852) 28676600
传真: (852) 21970290