

年底前农产品价格走向分析：热点变换 技术构筑突破之势

2009-11-19 星期四

伴随黄金、有色金属等与宏观经济、美元指数等联动度颇高的商品纷纷创出一年多反弹新高或历史纪录后，农产品市场也开始蠢蠢欲动，其中 CBOT 大豆市场 1 个多月来第四轮突破 1000 美分阻力位，豆油、美棉、小麦、玉米均已处于本轮反弹高位，意欲形成突破之势。

反观国内市场，临近年底，受国家农产品储备价格政策逐步出炉，且在国内遭遇雨雪特大灾害、节日消费预期增强情况下，农产品市场开始崭露头角，其中市场投资热点品种油脂油料纷纷形成技术突破之势，资金关注度大幅增强，有望成为农产品投资热点品种，而前期市场一直关注的郑棉期货则在政策性抛储调控预期加强、整个现货产业链对价格认同度有所降低以及资金短期对后市产生分歧之下，展开高位调整。玉米市场，政策底线划定之下（1700 元/吨），将追随整个谷物类行情，小麦、稻谷而动，震荡偏上为主。

就年底前行情而言，在国家提高今年大豆收储价格至 1.87 元/斤（折合 3740 元），且加大对进口菜籽品种监测力度等背景之下，农产品期货有望在轮动之下，引发新的走高。国家强调稳定市场价格的政策，将一定程度上遭遇外盘商品走高，国内投机资金兴趣提升而有所缓和，密切关注资金面的变化，以及港口进口动态。中长期而言，在整个全球经济形势向好逐步获得认同之下，相对黄金、有色金属，以及原油等品种，比价明显失衡的农产品期货，必将在 2010 年上半年吸引更多的资金关注，而基本面需要留意全球供应市场、国际主产国的天气变化。

首创期货研发中心 董双伟