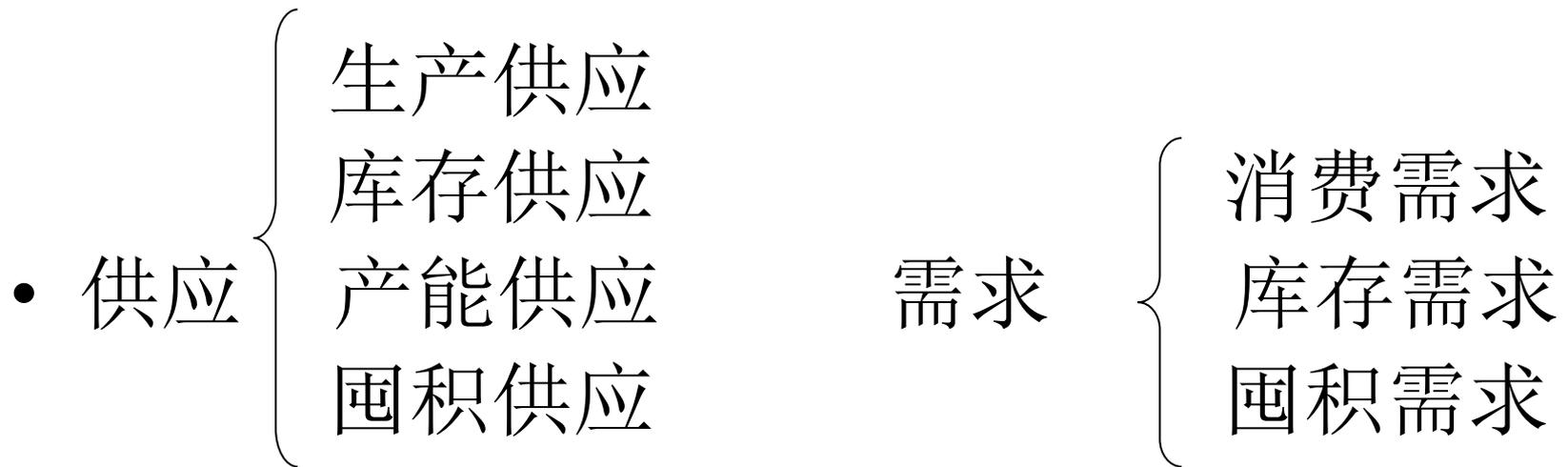


# 如何把握大行情的 准确切入点

# 价值规律、定价体系

# 商品是如何定价的

- 供需定价：在成本基础上结合供需的反应  
供需决定价格  
价格影响供需



# 影响需求的因素

## 心里预期

- 1、 国家政策的引导
- 2、 市场各主体对商品价格的预期
- 3、 商品需求与价格走高成反比
- 4、 替代品价格走势也会产生重要影响

# 影响供给的因素

- 1、价格
- 2、生产成本:要素价格
- 3、企业盈亏水平

效益好  $\longrightarrow$  资本进入  $\longrightarrow$  产能扩张  $\longrightarrow$   
供给增加

效益差  $\longrightarrow$  资本流出  $\longrightarrow$  产能收缩  $\longrightarrow$   
供给减少

农产品看供应，工业品看需求

# 影响农产品供应的因素

- 国家库存
- 种植积极性
- “天年”
- 低温、高温
- 旱涝
- 虫灾
- 种植面积
- 怪规律：当年种植面积大幅下滑，基本上可以断定当年的单产也会大幅降低。

# 农产品期货的七条规律

# (一)

在大行情中，农产品期货的涨跌幅  
往往没有现货大。

## (二)

农产品的价格长期低于成本，一旦供求失衡，往往会爆发成倍上涨的大行情。

## （三）

在供不应求的情况下，如果供应缺口很大，价格又处在较低的位置，先期不涨或小涨，那么后续补涨就会很厉害。

## （四）

农产品历史性的超级大行情往往发生在收获季节。

## (五)

价格低于成本很多的情况下，随着时间的推移，如果未来发生供不应求的情况，价格的上涨一定会超过成本，且超过至少一倍。

## (六)

农产品价格走势往往取决于供应层面。

## (七)

农产品本身所具有的不同特性决定其行情波动的剧烈程度。

# 农产品超级大牛市所具备的七要素：

- 国家库存急剧下降
- 种植面积大幅下滑
- 当年单产明显降低
- 价格处在相对低位
- 外部经济环境良好
- 该商品价值被低估
- 长时间能量的积聚

# 影响工业品需求的要素

- 国家经济政策的引导
- 货币政策宽松与紧缩

# 工业品超级大牛市所具备的要素

- 行业极端点的产生----减产、停产、破产
- 国家主导需求
- 货币政策宽松
- 经济发展阶段性和消费层次的提高
- 需求一定要超过产能
- 对异常情况的捕捉（出口变进口、进口国比出口国价格还低）

# 具体案例剖析定位

- 黑色行情的前因后果
- 豆粕行情的行情发现