

郑糖小幅回落，等待产销数据

一、【今日要点】

巴西:港口等待装运的食糖数量为 177 万吨。据巴西船运公司 Williams 称,在巴西港口等待装运的食糖数量为 177 万吨,略低于一周的 178 万吨。这批糖主要目的地将发往中国、印尼、埃及、加纳、印度、尼日利亚、叙利亚、伊拉克、马来西亚及加拿大。

印度拟出售更多白糖,泰国升水下滑。据交易商称,印度预期将出售更多白糖,以降低剩余库存并利用卢比走软出口,巴西糖的竞争则打压泰国升水。即期交货的泰国高等级 hi-pol 原糖升水报价仍然自上周的 100 点跌至 80 点。巴西原糖较纽约合约持平。

7 月份国际糖价连续第四个月下跌。随着 7 月国际糖价格连续第四个月下跌,2013 年 7 月世界粮农组织的食糖价格指数平均为 239 点,比 6 月份下降 3.6 点,跌幅为 1.5%。由于预计主要产区,尤其是世界食糖最大生产国和出口国巴西有大量剩余产量,7 月食糖价格连续第四个月下降。巴西乙醇价格下降,也促使当地糖厂将更多甘蔗转化为食糖而非乙醇,这给国际食糖价格下跌施加了额外压力。

巴西:当地价格上涨 乙醇进口量或翻倍。巴西甘蔗压榨商 Grupo USJ 称,因消费四年来首次出现增长,巴西本年度乙醇进口量或增加近一倍。巴西主要从美国进口乙醇。USJ 主管称,预计 2013/14 年度(4 月 1 日开始)巴西将进口约 10 亿公升乙醇(2.639 亿加仑),以满足当地增加的消费需求。2012/13 年度巴西进口了 5.456 亿公升乙醇。

菲律宾:13/14 年度糖产量目标为 245 万吨。菲律宾糖业管理局主管在一份声明中称,菲律宾 2012/13 年度生产于周五结束,糖产量增加 9.5% 至 245.7 万吨。

主力小幅增仓。周一净多持仓为-56283,较上一个交易日减少 10470 手,空头主力持仓增加 8602 手,前 20 名空头主力增加 19387 手。

✉:dept_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 白糖研究小组

✉:dept_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍:廖磊

☎:86-755-23963167

✉:liaolei333@pingan.com.cn

☞:期货从业资格:F0272289

✍:何贤钊(博士)

☎:86-755-23963104

✉:hexianzhao994@pingan.com.cn

☞:期货从业资格:F0278917

二、【交易数据】

表 2-1: 上一交易日行情数据表

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	本周涨跌幅	本月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
SR1401	4987	-23	-0.18%	-0.18%	-0.18%	12130	-2486
SR1405	4918	-3	-0.06%	-0.06%	-0.06%	216736	6928
ICE11 号糖 10	休市	-	0.00%	0.00%	0.00%	438642	-

资料来源: 文华财经、平安期货研究所

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价



图3-2: 近月合约与柳州现货价格差



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数、成交量、持仓量

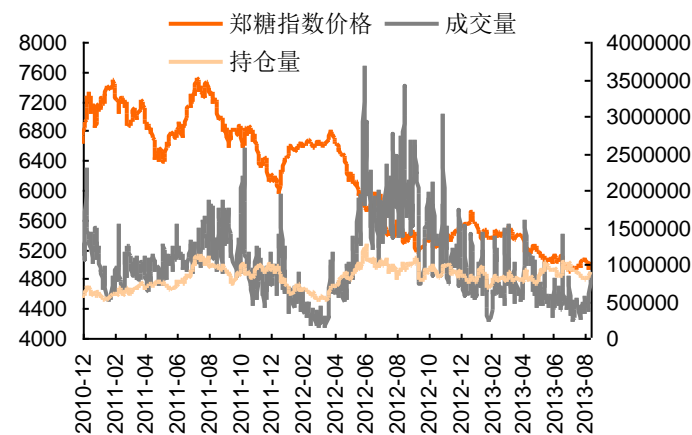


图3-4: ICE原糖走势

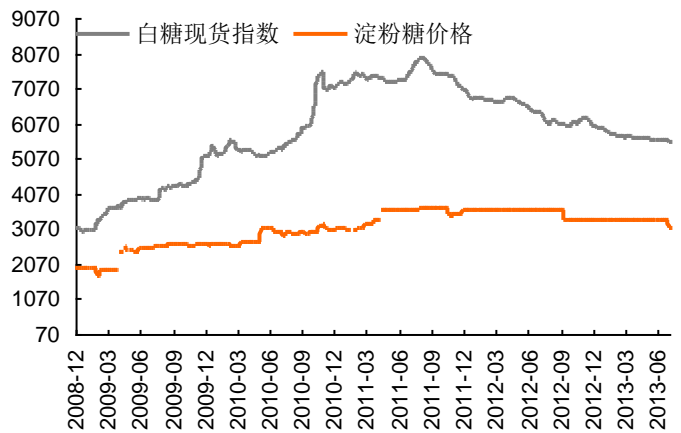


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5: ICE糖相对于郑糖处在低位



图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

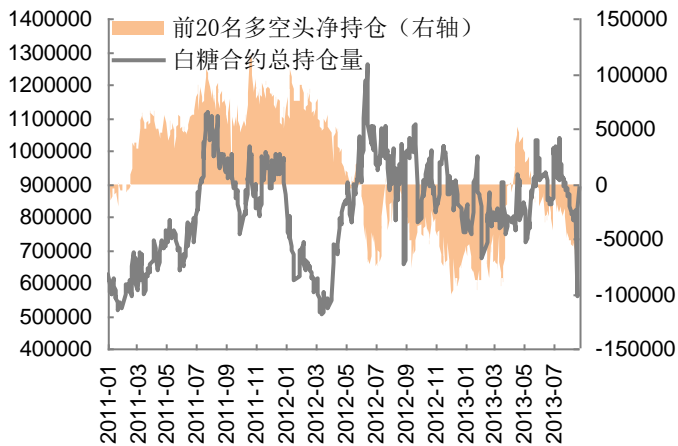
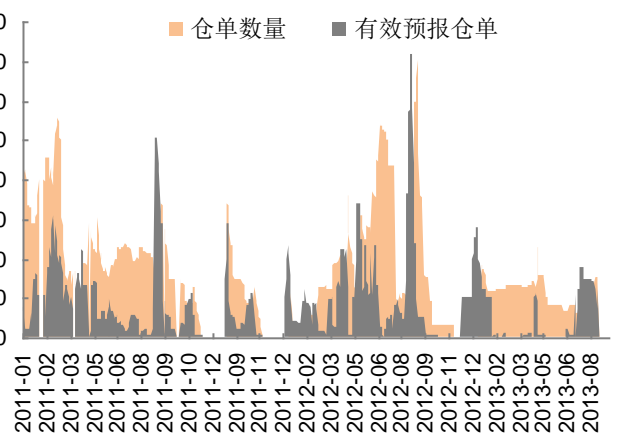


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

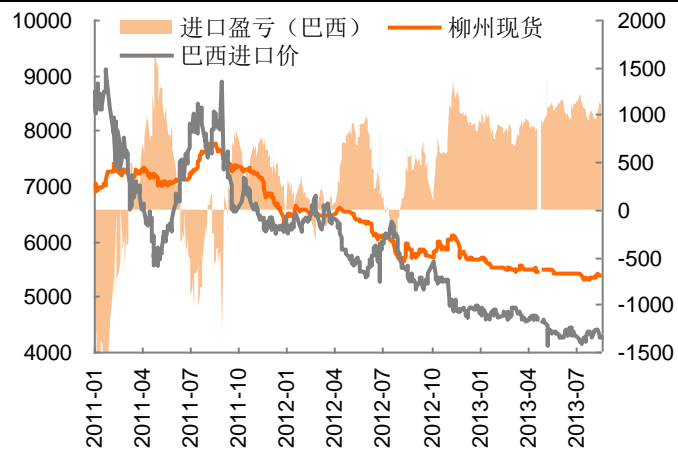
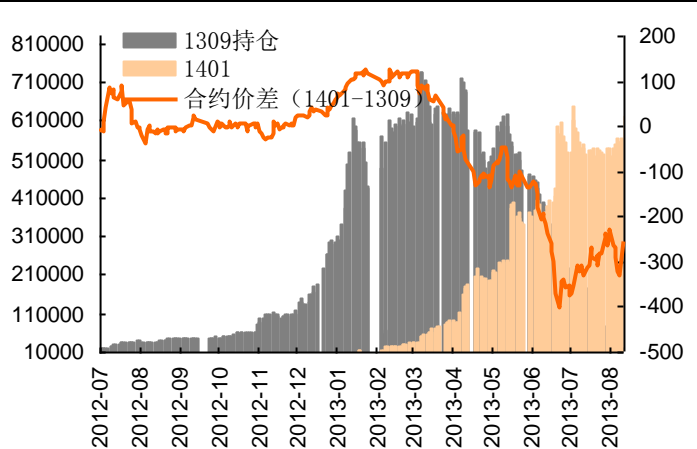


图3-10: 1401与1309价差



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

研究员简介:

何贤钊: 中国科学技术大学博士, CFA 三级候选人, 平安期货研究所农产品组组长, 负责白糖和豆类油脂研究, 对行情有较强的把握能力, 对白糖价格波动规律、跨期套利等有深入研究, 多次对现货企业和投资公司进行路演。

廖 磊: 数量经济学硕士。曾于国信证券泰然九路营业部从事投研工作, 对证券市场热点分析, 投资机会有一定的研究, 于 2011 年 6 月加入平安, 目前从事白糖研究, 对白糖季节性、跨期套利等有较深入研究。

风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能, 也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券, 期货交易。市场有风险, 投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断, 可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问, 此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安期货有限公司

地址: 深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服: 400 8888 933

电话: 0755-8378 8578

传真: 0755-8378 5241

邮编: 518031

网址: <http://futures.pingan.com>