

外盘白糖再创新高 郑糖或将保持强势

✎: 郭书华

☎: 86-755-82702003

✉: wushuhua952@pingan.com.cn

一、【上一交易日行情回顾】

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	本周涨跌幅
SR1109	7507	34	0.45%	3.08%
SR1201	7367	43	0.59%	3.16%
ICE11 号糖 10	31.46	1.65	5.54%	8.97%

二、【产业新闻】

☆ 巴西：本周港口待运糖船数量减至 58 艘

道琼斯消息 据巴西 Williams 船务公司本周三公布的数据，截至本周三的这一周巴西港口等待装运食糖的商船数量从此前一周的 70 艘减至 58 艘（包括停靠码头、等待进港的商船），锐减 12 艘。港口等待装运的食糖数量从此前一周前的 234 万吨减至 194 万吨，其中，Santos 港等待装运食糖的商船数量最多，从 Santos 港出口的数量已从此前一周的 178 万吨减少至 155 吨。

本周初，根据该船务公司公布的数据，7 月以来，巴西共有 61 艘船离港，运糖数量为 184 万吨。

☆ 印度：2011/12 年度可出口 300 万吨糖

道琼斯消息 据贸易行 ED & Man 一资深高层人士表示，作为全球第一糖生产国，印度从 10 月开始的 11/12 年度可出口 300 万吨糖，因产量可能连续第二年有盈余。

当前年度印度白糖结转库存有 500 万吨，下一作物年度印度的供应足以满足国内需求。同时上周五公布的农业部数据显示，截至 7 月 15 日，甘蔗的种植面积为 514 万公顷，高于上年同期的 490 万公顷。印度今年允许一般许可证下出口 100 万吨糖以支持国内糖价，由于 10/11 年度产量高于需求，价格跌至生产成本下方。

☆ 菲律宾：截止 7 月 10 日已产原糖 238 万吨

道琼斯新加坡消息，菲律宾糖业管理机构本周四表示，得益于有利的天气条件，以及甘蔗种植面积的不增加，截止 7 月 10 日，菲律宾已产原糖 238 万吨，同比增长了 21%。

估计拟于 8 月 31 日结束的 10/11 制糖年菲律宾食糖产量有望从 09/10 制糖年的 197 万吨增加到 240 万吨。目前，29 家糖厂中还有两家仍在生产食糖。

☆ 乌干达：拟削减食糖进口关税

道琼斯坎帕拉消息，乌干达金融部门负责人 Matia Kasaija 本周三表示，为了控制成本增加，抑制通货膨胀，乌干达政府计划削减现行的食糖税。

为了保证民用食糖消费供应量，根据 2011 年消费税收条例，税收有望削减 25 先令/千克 (0.01 美元)。财政部门制定的税收法案的是行将一直实行至 8 月底。为了弥补国内供应量，乌干达每年进口 4 万吨食糖。

☆ 孟加拉国：拟进口食糖 2.5 万吨

道琼斯新加坡消息，孟加拉国国营食糖及食品公司 (BSFIC) 本周四表示，斋月节临近，食糖价格继续飚升，公司决定近期招标采购 2.5 万吨食糖。5 月份时公司通过中东 Sucden 贸易公司进口了 5 万吨白糖。部分进口的食糖已经到达吉大港。另外，公司已经在逐步减少库存来缓解价格上涨。

为了稳定糖价，本周政府将食糖零售价定为 65 塔卡/千克。但目前的价格已超过政府的干预价，在 68-73 塔卡/千克。

☆ 中京糖业：100 万吨果糖项目落户迁安

中京糖业有限公司年产 100 万吨果糖项目落户迁安市，该项目总投资近 1000 万美元，主要生产果糖、麦芽糖、结晶糖等，位于市现代装备制造业产业聚集区内，占地 219 亩，建筑面积 10 万平方米。项目建成后，将实现销售收入 79280 万美元。目前，改项目前期 200 万元土地保证金已经到位，不久将开工建设。

三、【行业数据】

图2-1：白糖期现价格图

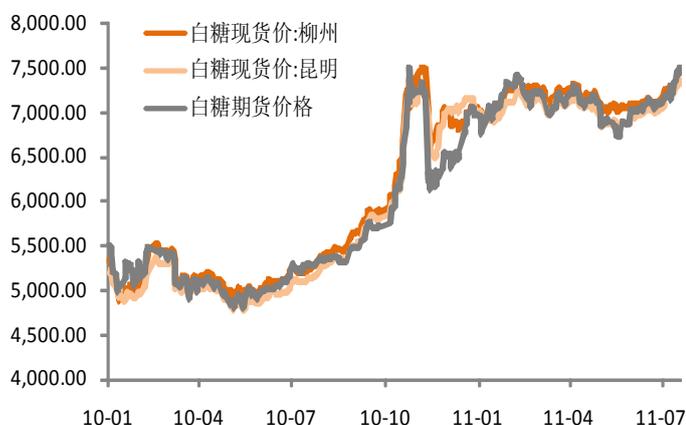
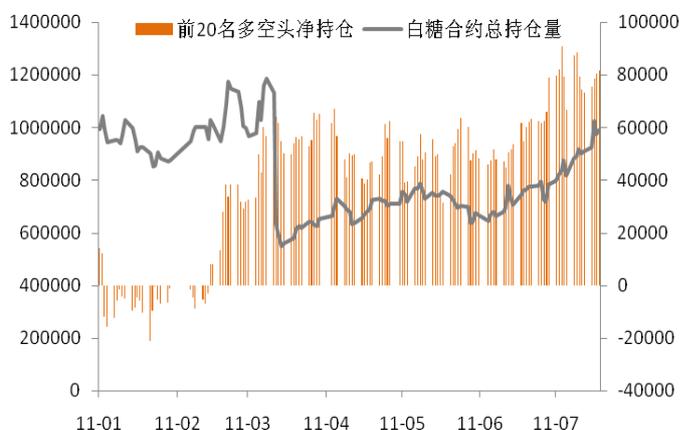


图2-2：白糖期货持仓量



资料来源：WIND、平安期货

图2-3：白糖期现基差图

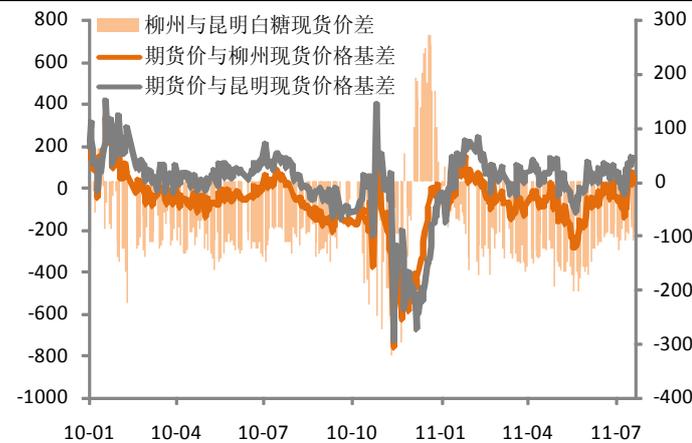
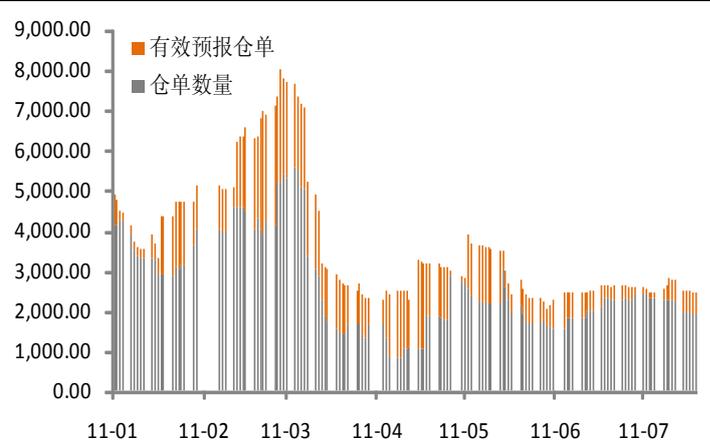


图2-4：白糖期货仓单变化图

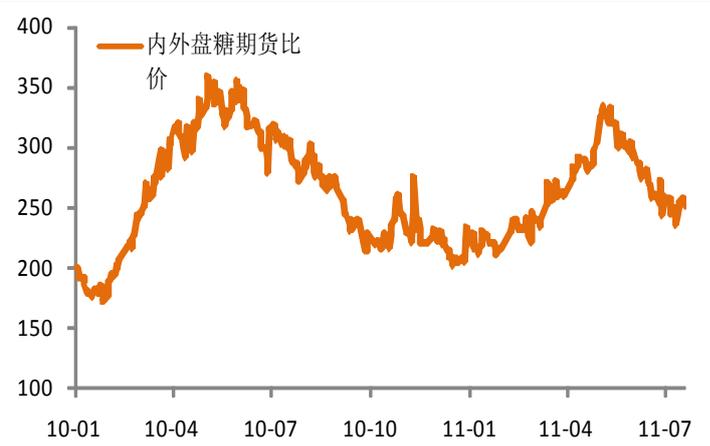


资料来源：WIND、平安期货

图2-5：ICE白糖期货价格



图2-6：内外糖期货比价图



资料来源：WIND、平安期货

表 2-1：国际糖价表

地区	原糖进口测算价（元/吨）	原糖升水（美分/磅）	原糖涨跌（美分/磅）	白糖升水（美分/磅）	白糖涨跌（美分/磅）	国际运费（美元/吨）
泰国	7749	2.0	-0.5	25.0	-15.0	28
巴西	7789	1.0	0.0	30.0	0.0	55

资料来源：昆商糖网、平安期货

四、【交易策略】

表 3-1：各品种操作建议

合约	压力位 1	压力位 2	压力位 3	支撑位 1	支撑位 2	支撑位 3	方向
SR1109	7534	7560	7591	7477	7446	7420	向上
SR1201	7404	7441	7494	7314	7261	7224	向上

请务必阅读正文之后的免责条款

资料来源:平安期货

{注:逢支撑、压力位操作,止损放在下一级支撑、压力位;止盈放在压力、支撑位附近;支撑位 2 及压力位 2 一般为重要点位。}

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2011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>