

## 郑糖减仓下行 保持弱勢调整态势

✎: 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	本月涨跌幅
SR1109	7557	-98	-0.84%	-1.24%	-1.24%
SR1201	8320	-56	-0.76%	-0.54%	-0.54%
ICE11号 糖 10	28.55	-0.45	-2.36%	-3.87%	-3.87%

### 二、【产业新闻】

#### ☆ 印度：8月公开市场糖销售配额为170.3万吨

8月1日消息，印度政府声明称，印度8月公开市场糖销售配额为170.3万吨，高于7月的156万吨。其中，170万吨糖为来自当地供应的自由销售配额，其余的是用进口原糖生产的精炼糖。糖厂还将向政府福利计划提供222,000吨糖，令8月糖供应总量达到约193万吨。此份声明称，这些糖将足以满足当地8月的需求。

在印度，政府每月制定在当地市场上销售的及向福利项目供应的糖量。

#### ☆ 乌克兰2011年白糖产量料升至220万吨

8月1日消息，乌克兰农业部长Mykola Prysyzhnyuk周一表示，该国2011年白糖产量可能升至220万吨，高于2010年的155万吨，因天气良好且种植面积增加。这要高于全国糖业协会Ukrtsukor6月时预期的210万吨。今年，甜菜种植面积从上年的480,000公顷增至540,000公顷。

乌克兰每年大约消费190万吨糖，在苏维埃时期每年可生产500万吨糖，但自此后产量削减，因甜菜产糖难以和更为便宜的甘蔗产糖相竞争。

#### ☆ 意大利：2011年国内甜菜产糖量料降至40-41万吨

据米兰8月1日消息，甜菜种植户组织ANB公布的初步预估数据显示，因种植面积减少约20%，今年意大利自国内甜菜中生产糖的数量料减少9%，至400,000-410,000

吨。去年，意大利糖产量总计为 554,500 吨，其中包括特别协议下意大利农户在海外生产的 116,000 吨糖。2010 年，意大利平均糖含量为 14.59%。

ANB 资深技术专家 Emilio Pattaro 称难以对 2011 年糖产量作出预估，因为尚不清楚意大利农户的海外种植信息。ANB 数据显示，2011 年，意大利糖用甜菜种植面积从上一年度的 62,266 公顷降至 49,500-50,000 公顷，受恶劣的天气影响，且有来自于高价的谷物和油籽竞争。Pattaro 称，意大利南部收割始于 15 天前，北方地区刚刚开始收割，最终产量结果料在 10 月中旬出炉。

### ☆ 广西：截至 7 月底累计销糖 570.4 万吨

截止到 7 月 31 日，广西全区累计销糖 570.4 万吨，同比上榨季减少 34.9 万吨；工业库存 102.4 万吨，同比减少 2.5 万吨；产销率 84.78%，同比下降 0.45 个百分点。7 月份单月销糖 77.6 万吨，同比增加 4 万吨。

## 三、【行业数据】

图2-1：白糖期现价格图

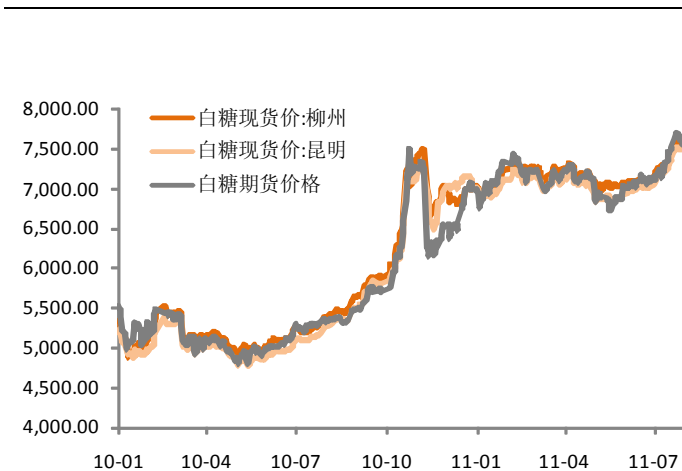
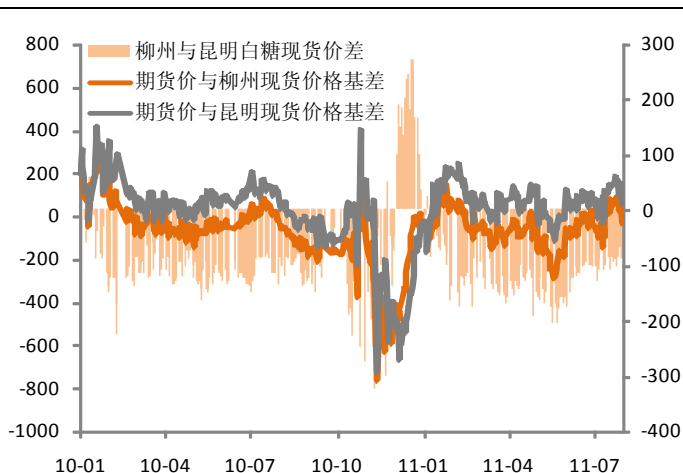


图2-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

昨日白糖各地现货价格稳定，柳州白糖现货昨日报价 7590 元/吨，白糖现货保持高位震荡。郑糖近期的震荡态势或将持续。

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。

图2-3：白糖期货持仓量

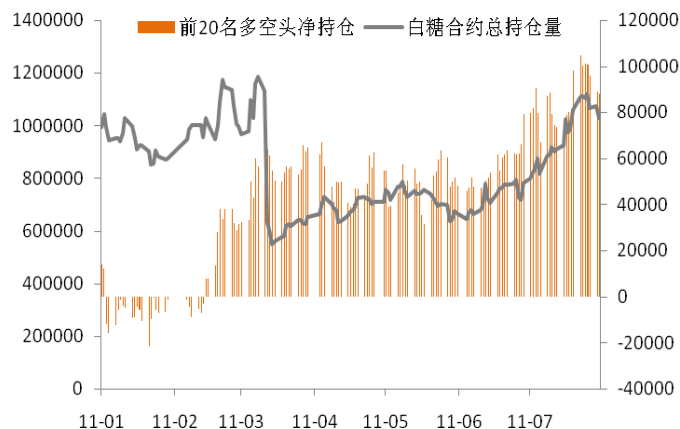
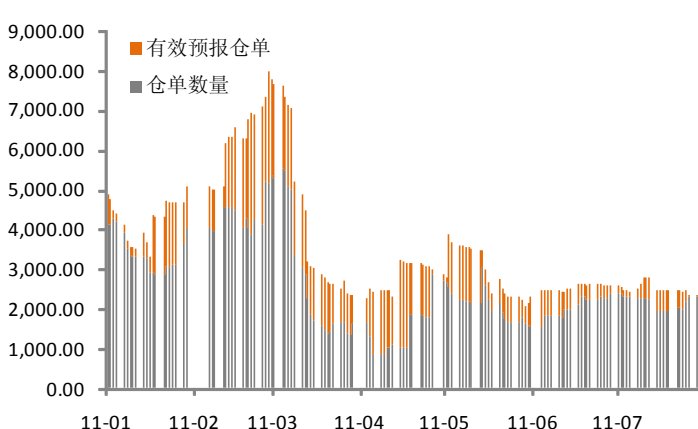


图2-4：白糖期货仓单变化图



资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，昨日多空前 20 名持仓量均有减少。多头主力中，排名前五位的万达期货和中粮期货分别减仓 5204 手和 8692 手，其余三家期货公司均有小幅增仓。空头主力中排名第二位的银河期货减仓 2071 手，排名第十位的华泰长城减仓 6245 手，其余变化不大。昨日白糖净多头较前日小幅减少，但总持仓量随着市场的大跌减少 4 万多手，郑糖短期内或将持续震荡走势。

仓单方面，昨日白糖仓单较前日小幅增加，但白糖库存仍保持低位，企业通过期货市场抛空的意愿仍不强烈，郑糖大跌的可能性并不大。

图2-5：ICE白糖期货价格

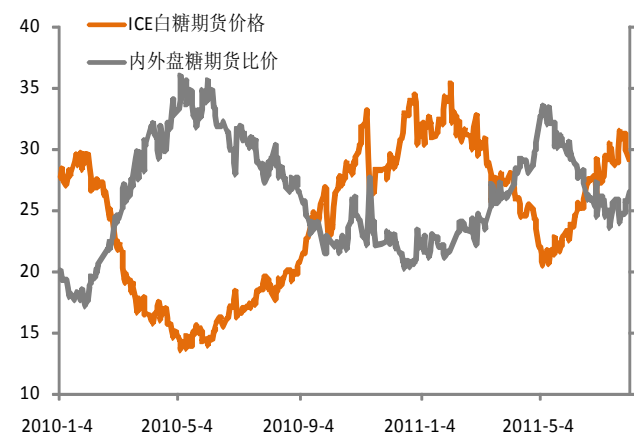
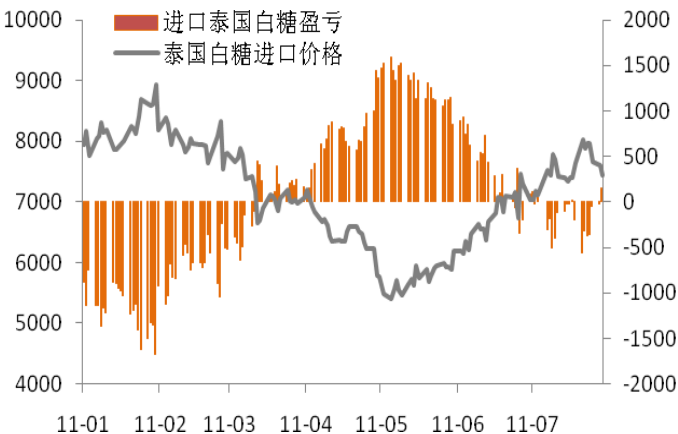


图2-6：白糖进口盈亏图



资料来源：WIND、平安期货

因投资者担心美国信用评级可能被调降，并担忧美国经济走软，全球经济增长前景疲弱，ICE白糖10月合约继续下跌，收出4连阴。外糖期货持续疲软，郑糖短期内将保持震荡行情。

## 四、【综合评述】

表 3-1: 各合约操作建议

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	7605	7654	7687	7523	7490	7441	震荡
SR1201	7363	7405	7451	7275	7229	7187	震荡

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。}

昨日国内食糖现货价格保持稳定,南宁白糖现货昨日报价 7500 元,柳州报价 7590 元。昨日外盘白糖主力合约再次下跌,近期收出 4 连阴,外糖近期的持续低迷表现,或加速前期多头获利平仓,郑糖震荡行情不变。

郑糖主力 1201 合约昨日收于一根小阴线,虽然开盘于 10 日均线之下且一路下行,但明显受到 20 日均线的支撑。但持仓量较前日减少 4 万余手,前 20 名净多头持续减少,资金流出的迹象比较严重。郑糖短期内将或保持震荡态势。

**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>