

外糖持续回调 郑糖保持震荡态势

✍: 郭书华

☎: 86-755-82702003

✉: wushuhua952@pingan.com.cn

一、【上一交易日行情回顾】

表 1-1: 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
SR1109	7570	0	0.00%	-1.07%	-1.07%
SR1201	7327	15	0.21%	-0.45%	-0.45%
ICE11 号 糖 10	27.89	-0.66	-2.31%	-6.09%	-6.09%

资料来源: 文化财经、平安期货

二、【产业新闻】

☆ 墨西哥: 2011/12 年度糖产量下滑 5.45%

据纽约 8 月 2 日消息, 苏克敦美国公司一位贸易主管周二表示, 墨西哥 2011/12 年度糖产量预计减少 5.45% 至 520 万吨左右。Francois David-Nehama 在美国糖业联盟举行的年度会议上称, “由于干旱产量可能小幅减少。”他表示墨西哥白糖产量约为 520 万吨, 低于 2010/11 年度的 550 万吨。美国农业部在 7 月的月度报告中预期, 墨西哥 2011/12 年度糖产量为 565 万吨。Nehama 称, 如果美国进口更多的糖, 墨西哥出口可能达到美国农业部预期的 131.8 万吨。

由于美国糖价昂贵, 墨西哥向美国出口通常占到总数的一大部分, 然后该国进口糖用于国内消费。

☆ 印度尼西亚: 2011 年或仅能产糖 257 万吨

道琼斯新加坡消息, 印尼糖业协会本周二表示, 由于反常气候影响甘蔗生长, 估计今年印尼食糖产量或较前期预测的 270 万吨下降 4.8%, 仅能达到 257 万吨的水平。

大量的降雨以及缺乏日照不利于甘蔗的生长, 甘蔗单产从预测的 80 吨/公顷减少到 76 吨/公顷。由于较高的食糖售价吸引农民换种甘蔗, 2011 年甘蔗种植面积从 2010 年的 43.2 万公顷增加到 45.3 万公顷。

☆ 埃及：取消招标进口 10 万吨食糖

道琼斯伦敦消息，埃及贸易商本周二表示，由于商家 5,600 埃及磅/吨(938 美元)的报价高于购买者预期的 5,000 埃及磅/吨的价格，埃及取消了招标采购 10 万吨食糖。

由于市场担忧巴西减产，在过去两个月里，ICE 糖市原糖期货价格上涨了 30%，引发了大量投机商入场，不过，受 6 月份全球最大经济体——美国制造业数据不理想以及高位需求消失的影响，本周一 ICE 糖市原糖期货价格冲高回落后以大幅下跌报收，与此同时，伦敦白糖期货价格也继续全线下跌。

☆ 云南：截至 7 月底累计销糖 131.4 万吨

截止到 7 月 31 日，云南省累计销糖 131.4 万吨，同比多销 0.88 万吨；累计销糖率 74.6%，同比增加 0.92%；工业库存 44.7 万吨，同比减少 1.93 万吨；7 月份单月销糖 18.46 万吨，同比减少 4.58 万吨。

☆ 海南：截至 7 月底累计销糖 15.71 万吨

截止到 7 月 31 日，海南省累计销糖 15.71 万吨，同比减少 8.40 万吨；累计销糖率 69.29%，同比减少 6.93%；工业库存 6.96 万吨，同比减少 0.74 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 7600 元/吨，白糖现货保持高位震荡。随着白糖消费旺季的来临，白糖现货价格大跌的可能性并不大。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

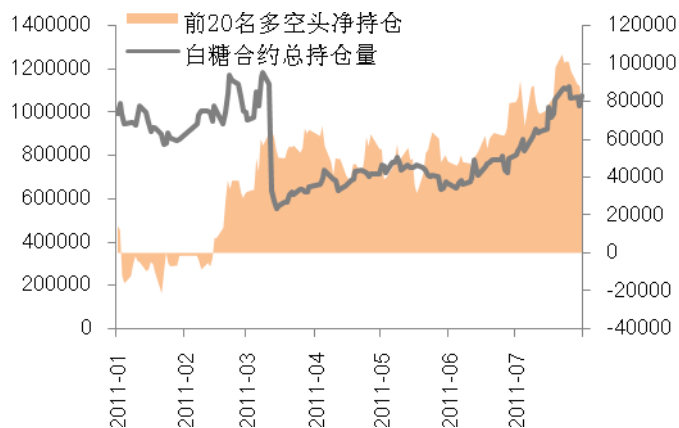
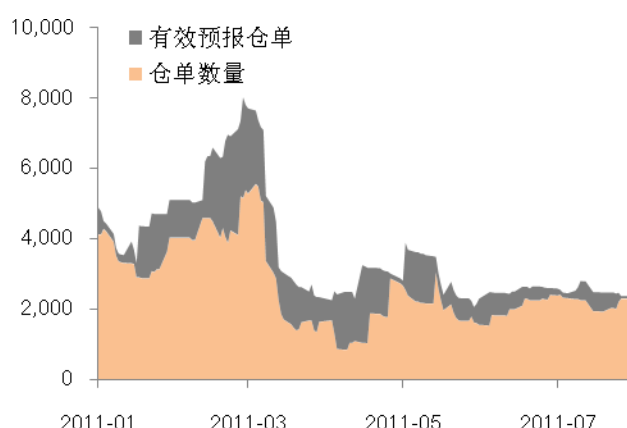


图2-4：白糖期货仓单变化图



资料来源：WIND、平安期货

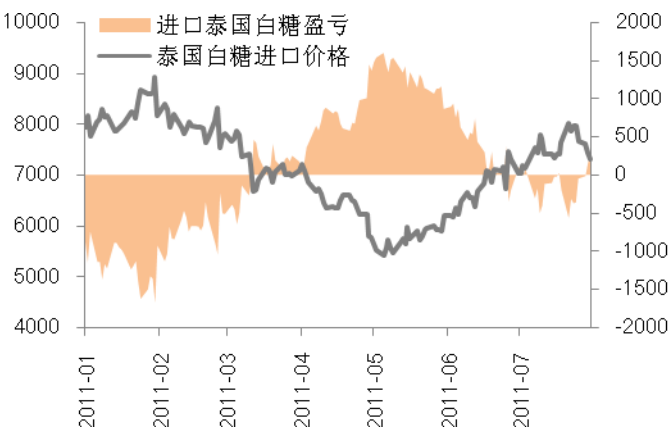
持仓结构方面，昨日多空前 20 名持仓量均有增加。多头主力中，排名前五位的万达期货和华泰长城分别增仓 1331 手和 2367 手，其余三家期货公司变化不大。排名第六的光大期货增仓 2857 手。空头主力中排名第二位和第五位的中国国际和华泰长城分别增仓 2985 手和 8886 手。昨日白糖净多头继续着下降趋势，但总持仓量随着市场的上涨小幅，郑糖短期内或将持续震荡走势。

仓单方面，昨日白糖仓单较存仍保持低位，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

因投资者对全球经济感到不安且主要股市跌至年内低位，ICE白糖10月合约昨日继续下跌，收出5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继续保持稳定, 南宁白糖现货昨日报价 7500 元, 柳州报价 7600 元。明日国家抛储 20 万吨白糖, 白糖抛储结果将对市场价格产生指导。昨日外盘白糖主力合约再次下跌, 近期收出 5 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阳线, 虽然开盘于 20 日均线且一度下行, 但明显 20 日均线支撑较强。但持仓量较前日有所恢复, 但前 20 名净多头持续减少, 多头有明显的获利了结迹象。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>