国家再次抛储 难改郑糖强势

:邬书华
☎: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	7801	-18	-0.23%	-0.23%	1.95%
SR1201	7404	-88	-1.17%	-1.17%	0.60%
ICE11 号糖 10	27.846	-0.38	-1.36 %	-1.36%	-7.54%

资料来源:博易大师、平安期货

二、【产业新闻】

☆ 巴西： Unica 下调 11/12 榨季中南部糖产量预估至 3157 万吨

圣保罗消息 巴西蔗产联盟（Unica）周四表示，因霜冻及单产下降继续拖累糖厂压榨量。巴西中南部主要产区甘蔗产量预估连续第二个月下调。

Unica 预估本榨季中南部糖产量为 3157 万吨,较 7 月预估的 3238 万吨下降 2.5%。该地区甘蔗产量约占巴西甘蔗总产量的 90%，上一榨季糖产量为 3350 万吨。

Unica 在 7 月时已经将糖产量预估从 3 月预估的 3460 万吨大幅下修。同时,Unica 称中南部地区糖出口量预估亦下修至 2232 万吨，较 7 月预估的 2313 万吨减少 3.5%，且低于上一年度出口的 2464 万吨。

☆ 印度：允许再出口 50 万吨糖

道琼斯消息 印度科技部部长 Vilasrao Deshmukh 在部长小组会议后宣布，印度已经决定允许再出口 500，000 吨糖，今年截至目前已经允许出口 100 万吨糖。

因在全球经济增长放缓之际,供应增加打压价格,印度出口商可能已经错失良机。NYBOT 原糖期货自 7 月末触及 31.68 美分的五个月高点后已经下滑逾 11%。

然而，该消息可能支撑国内现货价格。交易量最大的 S 级糖价本周上涨近 2%，至

每 100 公斤 2，650 卢比，因预期政府允许出口更多糖。允许出口更多的糖的决定是基于本年度及下一榨季糖产量将增加的预期，但食品通膨仍接近两位数且国内需求可能在即将来临的节日季节中达到最高水准。受斋月、甘尼许节及排灯节推动，糖需求通常在 8 月至 10 月期间增加。

Religare Commodities 一高级分析师 Prasoon Mathur 称，决定允许出口 50 万吨糖表明政府对下一榨季甘蔗增产的相当有信心。

印度是继巴西之后全球最大的糖消费及生产国，在进行了数月的讨论后，在 3 月决定出口 500，000 吨糖，并在 6 月决定允许再出口 500，000 吨糖。

印度每年消费约 2200 万吨糖。2011/12 榨季产量预期将为 2600—2650 万吨。一项调查显示下一榨季印度甘蔗产量料接近 3.51 亿吨的记录高位。上个月的一项调查显示，印度糖供应过剩，令全球 2011/12 榨季糖供应过剩约 634 万吨，帮助降低价格。

☆ 中国：8 月 22 日将投放第八批国储糖 20 万吨

为了保证食糖市场供应，稳定价格，国家发展改革委、商务部、财政部决定于 8 月 22 日投放第八批国家储备糖，数量 20 万吨，竞卖底价为 4000 元/吨(仓库提货价)。国家储备糖投放通过华商储备商品管理中心电子网络系统公开竞卖，竞卖标的单位为 300 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保持高位震荡，柳州白糖现货昨日报价 7750 元/吨，与前日降低 10 元/吨。昨天国家第八次抛储的消息对市场产生一定影响，但现在仍处白糖消费旺季，白糖价格大幅下跌的可能性不大。

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

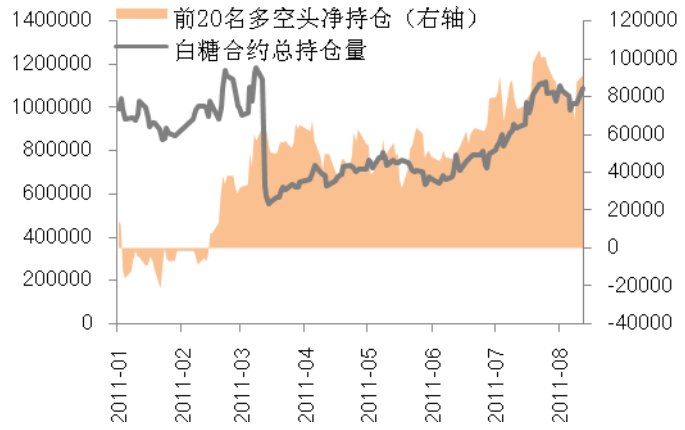
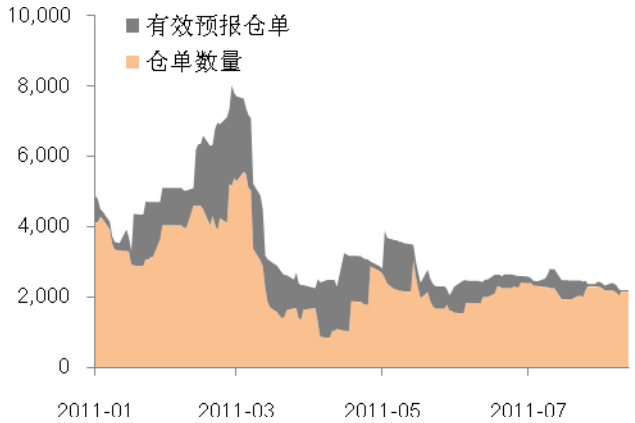


图2-4：白糖期货仓单变化图



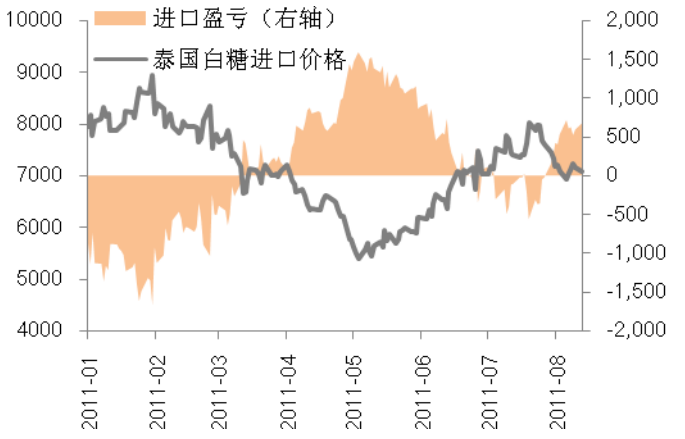
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，昨日多空前 20 名持仓量均大幅增加。多头主力中排名前三位的万达期货、华泰长城和珠江期货均有较明显的增仓，新湖期货更是增仓 6687 手；排空头主力中，浙江永安和银河期货分别增仓 6913 手和 2248 手。昨日白糖净多头和总持仓量均有所上升，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

因有消息称全球第二大糖生产国——印度将增加出口，基金和投资人出脱仓位，周一 ICE 白糖期货继续下跌，收于一根阴线。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	7835	7868	7891	7779	7756	7723	震荡
SR1201	7491	7579	7623	7359	7315	7227	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，虽与前日相比有小幅下降，但仍处高位。昨日市场再次传出第八批储备糖抛售的消息，短时间里国家连续抛储，显示了国家控制白糖价格的决心，但是抛储的结果如何，仍需我们进一步等待。昨日外盘白糖主力合约延续近期下跌的趋势，收于一根阴线，弱势不改。

郑糖主力 1201 合约昨日受制于 7500 的前期高点压制，全天市场处于高开低走态势，收于一根中阴线，但 5 日均线处支撑较强。昨日在郑糖大幅下跌的同时，持仓量较与前 20 名净多头均增加明显。郑糖短期内持续下行可能性不大，仍将保持强势态势。

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:

此报告旨为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 PING AN

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