

郑糖高开低走 延续调整格局

✍: 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	7836	16	0.20%	0.22%	2.40%
SR1201	7399	2	-0.03%	-1.24%	0.53%
ICE11号 糖 10	29.06	-0.40	-1.36%	4.38%	-2.15%

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【产业新闻】

☆ 俄罗斯: JOB 预计中南部糖产量为 3230 万吨

圣保罗消息 咨询机构JOB Economia周三表示, 巴西中南部地区自甘蔗中产糖量预估为 3230 万吨, 低于 7 月预估的 3350 万吨。另外, 该地区甘蔗产量预估为 5.22 亿吨, 低于 7 月预估的 5.40 亿吨, 中南部地区甘蔗产量占全国总产量的 90%左右。

JOB的主管称, “受霜冻和花期影响, 很难准确预估作物的产量。我们的预估已处于历史低点, 和 2000 年当时相似, 当时该地区遭遇最严重的干旱。”

该主管亦表示, 他的预估是基于糖厂的已种植面积报告。到目前为止, 种植面积少于 730 万公顷, 糖厂预期每公顷甘蔗产量仅有 70 吨。但JOB的预估要高于近期其他分析机构的预期。

☆ 菲律宾: 原糖已出口 12 万吨

道琼斯消息 菲律宾糖业管理局 (SRA) 周三表示, 菲律宾已向部分地区的买家出口原糖约 12 万吨。

SRA的首席管理官员Jose Rojo Alisla称, 该国 2010/11 榨季 (8 月结束) 的糖产量预估达 239.6 万吨, 高于上年的 197 万吨。因此, 菲律宾预计原糖出口量将增至 20 万吨, 较去年翻一番。

Alisla称 “12万吨糖出口已称定局。合约已签署，且船货正在准备中。”

今年菲律宾糖出口量预计有20万吨（不包括向美国出口的船货）。菲律宾将按年度出口配额向美国出口逾20万吨糖。

由于国内市场原糖供应过剩，菲律宾Roxas Holdings Inc周三称，该公司计划向韩国及日本出售更多原糖。本月稍早该公司曾向首尔出口糖6,000吨。

Roxas称，因食品及饮料制造商对糖的需求被玉米糖浆及其他可供选择的甜味剂替代，导致该国糖供应过剩，国内需求放缓。

☆ 泰国：2011/12 作物年度甘蔗产量料为 1.00 亿吨

据曼谷8月18日消息，泰国国有糖生产商Thai Sugar Millers Corporation周四称，泰国2011/12作物年度甘蔗产量料为创纪录的1.00亿吨，预计糖产量约为1000万吨。泰国是继巴西之后的全球第二大糖出口国。

次甘蔗产量数据符合国际糖业组织（ISO）本周稍早所作预估，不过远高于泰国甘蔗及食堂委员会办公室（OCSB）8月稍早预估的9200-9500万吨。OCSB预计泰国2011/12作物年度产量约为920万吨。

☆ 中国：商务预报 8月8日—14日食糖价格继续上涨

商务预报：上周（8月8日至14日）国内食糖价格比前一周（下同）上涨0.5%。其中，武汉、广州和重庆价格分别上涨2.3%、1.8%和1.6%。

三、【行业数据】

图2-1：白糖期现价格图

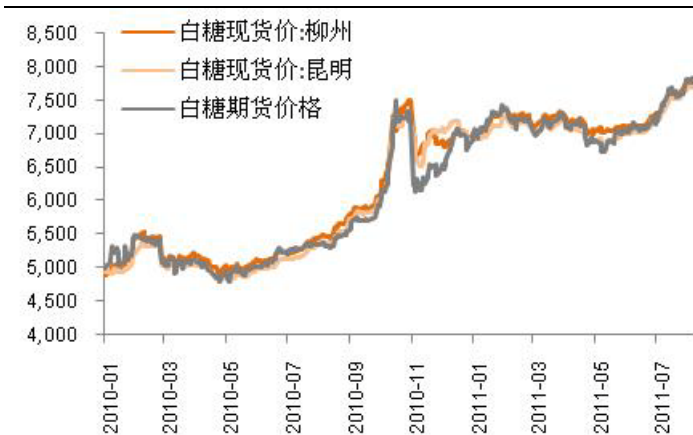
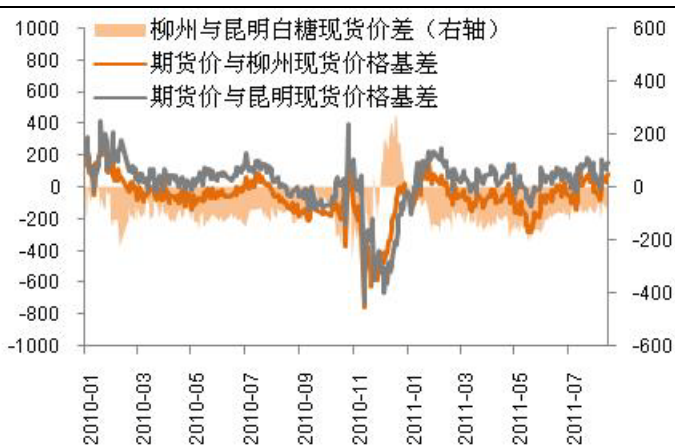


图2-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

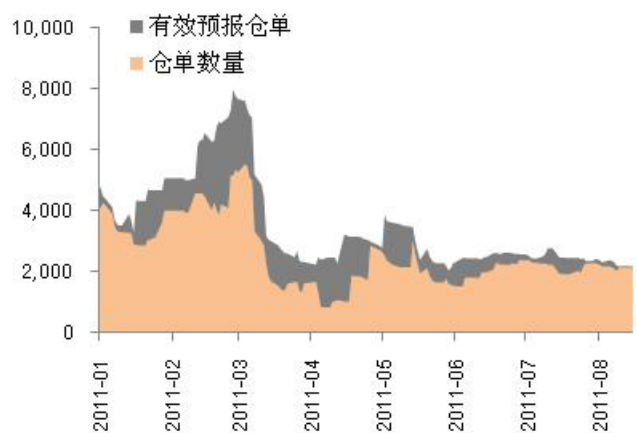
昨日白糖各地现货价格继续保持高位，柳州白糖现货昨日报价7750元/吨，与前日持平。现在仍处白糖消费旺季，白糖现货商普遍看好白糖后市，白糖价格短期内仍将保持高位震荡。

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，其中多头主力减持更为积极。多头主力中万达期货减仓2266手，珠江期货减仓10218手，易经期货减仓5231手；空头主力中，各期货公司均有小幅减仓，但减仓的幅度均不大。昨日总持仓量持续减少，减少3万余手，净多头也持续减少，郑糖短期内或将持续震荡走势。

仓单方面，昨日白糖仓单仍保持低位，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

ICE原糖期货周四下跌，因美元走强，投资者再度担忧全球经济复苏迟滞。郑糖今日或将继续震荡行情。

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	7879	7922	7944	7814	7792	7749	震荡
SR1201	7468	7537	7574	7362	7325	7256	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, 与前日相比有小幅下降, 现货价格持续处于高位震荡。下周将要抛储, 且传闻 9 月份将有大量外糖到港, 市场观望气氛蔓延。昨日外盘白糖主力合约也有所回调, 收于一跟小阴线。

郑糖主力 1201 合约昨日高开于前期高点 7500 点, 之后一路下行, 虽受到 5 日均线支撑, 但 5 日均线向上趋势发生改变。持仓量继前日减少 5 万余手, 昨日再次减少 3 万余手, 多空主力均有减持, 资金有离场现象。郑糖短期内仍将保持高位震荡态势, 建议投资者日内操作。

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。

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>