

白糖第九次抛储 郑糖维持整理格局

✉: 郭书华

☎: 86-755-82702003

✉: wushuhua952@pingan.com.cn

✉: 廖磊

☎: 86-755-23963167

✉: liaolei333@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	持仓量	持仓量变化
SR1201	7009	3	0.04%	0.04%	-2.70%	458942	-16064
SR1205	6905	25	0.36%	0.36%	-4.10%	369868	6658
ICE11号糖 10	29.41	-0.16	-0.54%	1.24%	-1.18%	159672	-12719

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆9月16日将投放第九批国储糖 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9月16日投放第九批国家储备糖, 数量20万吨, 竞卖底价为4000元/吨(仓库提货价)。这与此前市场普遍预计的日期和数量都较为相符, 对市场还是有一定冲击。

☆USDA: 11/12榨季糖库存/使用比率预估为9.8%

道琼斯消息, 美国农业部(USDA)周一公布的9月供需报告显示, 2011/12榨季美国糖库存/使用比率预估为9.8%, 8月报告预估为11.7%。而2010/11榨季美国糖库存/使用比率预估为15.2%。

☆巴西: 截止9月1日, 中南部甘蔗糖量下滑至2040万吨

圣保罗9月12日消息, 巴西甘蔗行业协会(Unica)周一在一份声明中, 巴西中南部自本榨季开始至9月1日, 甘蔗糖量较去年同期减少9.4, 至2040万吨。本榨季以来, 巴西甘蔗压榨量已达3.381亿吨, 较上年同期减少11%。

☆印度：11/12 榨季糖产量将增至 2600 万吨

道琼斯消息，印度农业部长表示，因天气状况有利，2011/12 榨季印度糖产量预期将增加，将达到行业预估的 2600 万吨。产量增加将改善印度明年的出口前景，此前政府允许在 2010/11 榨季糖出口 260 万吨。国内糖生产商建议在 2011/12 榨季出口 400 万吨糖，与预期的过剩量相同，当地糖需求量约为 2200 万吨。农业部长称，印度糖出口将取决于过剩量及通胀水准。

☆广西：干旱导致 90 万亩甘蔗减产

近期，广西甘蔗受到了严重干旱的影响。来自广西区民政厅统计数据显示，旱灾已导致广西 90 多万亩的糖料蔗出现了不同程度减产，尤以百色市受灾最为严重，不少蔗地的甘蔗株高相比正常年份矮 15-20 厘米。

不过，湛江甘蔗研究中心主任杨俊贤研究员认为，由于广东、云南今年都增产，估计广西的减产不足以影响今榨季全国产量。

☆8 月份我国出口食糖 3861 吨

中国海关总署 9 月 10 日发布数据显示，中国 8 月份出口食糖 3,861 吨，较上月的 4,501 吨减少 14.2%，与 2010 年 8 月份同期的 4,739 吨减少 18.5%。2011 年 1-8 月中国累计出口食糖 44,041 吨，较 2010 年同期减少 34.1%。

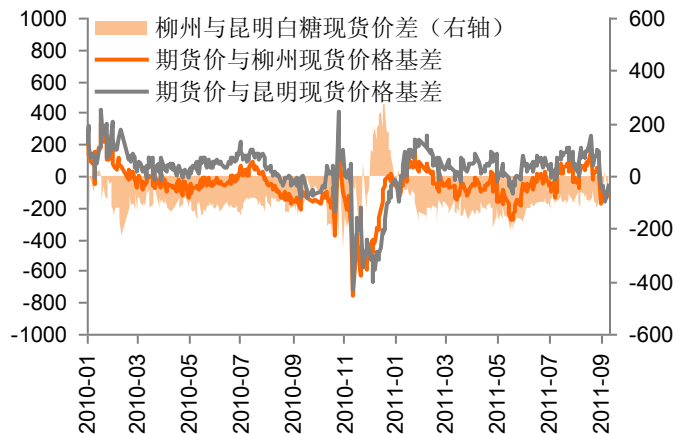
今年由于我国食糖供求缺口较大，本月 20 日左右将公布业界较为关注的进口数据。

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图



图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1201 合约昨日高开低走，延续了近期的震荡走势，最终收于 7009 元/吨，略高于上周五的 7004 元/吨。

周二白糖现货价格略有下降，柳州白糖现货昨日报价 7480 元/吨。白糖现货价格近期处于震荡走低的态势

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。

图3-3：白糖期货持仓量

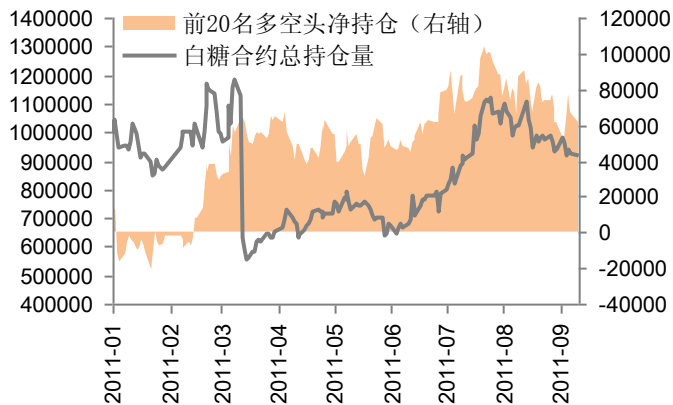
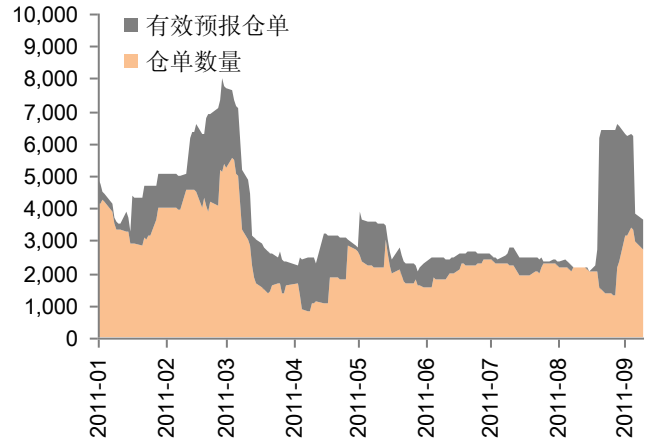


图3-4：白糖期货仓单变化图



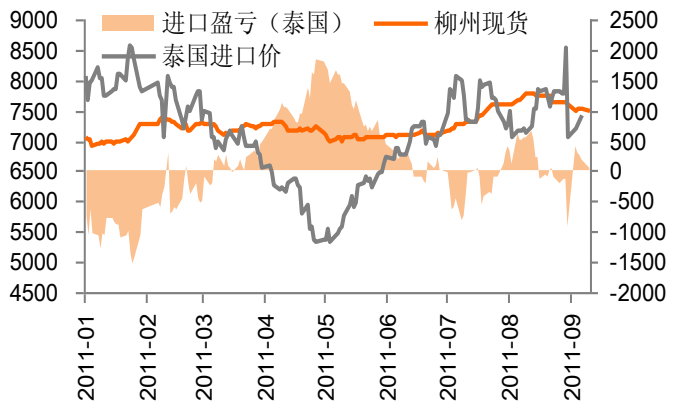
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，昨日多空前20名持仓主力中，多头减仓3815手，空头则变化不大。多头主力中，格林期货和平安期货分别减仓1587手和4922手，中粮期货则增仓3529手；空头主力中，宏源期货和一德期货分别减仓1071手和3203手，浙江永安则减仓1629手，其余空头变化不大。净多头昨日再次减少5015手，郑糖短期内或将继续调整。

图3-5：ICE白糖期货价格



图3-6：白糖进口盈亏图



资料来源：WIND、平安期货

ICE原糖期货周二收低，10月原糖期货下滑0.16美分，收报29.41美分。此前巴西产量下降，近月原糖合约溢价因可供交割的攻击紧张而上涨。

四、【综合评述】

表 4-1: 各合约操作建议

请务必阅读正文之后的免责条款

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
SR1201	7064	70140	7187	6941	6894	6818	震荡
SR1205	6934	6963	6989	6879	6853	6824	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。}

经过前段时间的下跌,郑糖暂时回归了平静,昨日白糖主力合约持续横盘震荡走势。昨日国家发布了本榨季第九次国储糖竞卖公告,目前市场需求疲软,国储糖竞拍将对市场产生较大利空影响。昨日外盘原糖期货微跌,但近期处于反弹态势,或给郑糖提供一定支持。

郑糖主力 1201 合约昨日高开低走,最后收于一根小阴线。技术上短线 KDJ 指标 J 线继续向上;K 线在 BOLL 下轨上沿运行;RSI 双线在弱势区震荡;慢线 DEA 与快线 DIFF 敞口;慢线 DEA 与快线 DIFF 敞口缩小。

总体来说,郑糖走势整体还是偏弱,在基本面没有较大变化情况下,郑糖可能更多受宏观层面因素和周边市场的联动影响。

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>