

经济数据低于预期 外围市场再现暴跌

✍: 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	6815	-33	-0.48%	-0.87%	-5.11%	345880	-11184
SR1205	6687	-48	0.71%	-0.74%	-7.13%	445392	-19390
ICE11号糖 10	25.76	-0.97	-3.63%	-6.40%	-13.44%	51047	-36381

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆巴西: 最近一周巴西港口待运糖船数量增至 42 艘

据圣保罗 9 月 22 日消息, 船运机构 Williams Brasil 周四在周度报告中称, 截止周三一周, 巴西港口待运糖船数量增加 10 艘至 42 艘。截止周三, 巴西港口糖船指定发运量为 116 万吨, 高于之前一周的 905, 648 吨。

☆印度: 11/12 榨季糖估产增至 2460 万吨

道琼斯消息, 印度食品部部长周三表示, 估计 11/12 榨季印度食糖产量小幅增长, 估产为 2460 万吨。

印度食品部部长周三在一新闻发布会上表示, “这是保守估计, 也有不少人认为可能会超过 2550 万吨。估计 2010/11 榨季印度糖产量为 2430 万吨, 略高于前期预计的 2420 万吨。”

☆俄罗斯：截至9月19日甜菜糖产量为852,200吨

道琼斯消息，俄罗斯生产商协会周三称，截至9月19日，俄罗斯糖厂自今年收割的甜菜中生产精炼糖852,200吨，高于上年同期的482,800吨。

该协会亦表示，截至9月19日，俄罗斯已开榨的糖厂共计有71家，而上年同期为54家。同时，俄罗斯糖厂接收甜菜共计848.2万吨，高于上年同期的454万吨，已加工甜菜727.9万吨，高于上年同期的399.5万吨。糖厂剩余甜菜库存为110.3万吨，高于上年的54.49万吨。

☆墨西哥：10/11榨季食糖出口增至142万吨

道琼斯消息，墨西哥农业部周三称，2010/11榨季截至8月，该国食糖出口较去年同期翻一番多，创纪录位的142万吨。该出口糖数量已超过墨西哥糖业委员会对全年出口的预估值（140万吨）。墨西哥全国甘蔗可持续发展委员会表示，食糖出口或接近150万吨。

☆突尼斯采购2.8万吨食糖

道琼斯伦敦消息，欧洲贸易商本周三表示，突尼斯采购商采购了10月船期的原糖和白糖共2.8万吨，其中以709美元/吨采购1.4万吨原糖，另外1.4万吨白糖采购价为802美元/吨。

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图

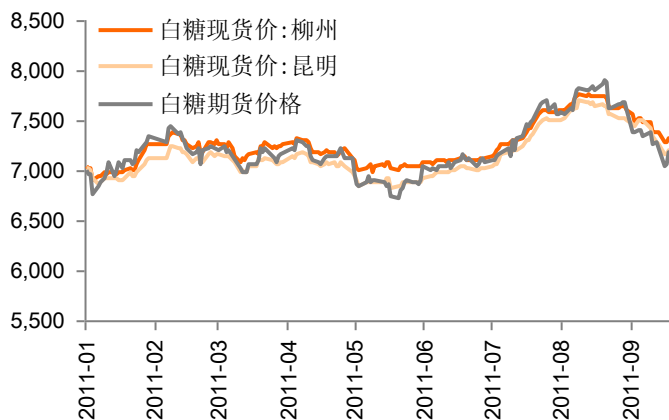
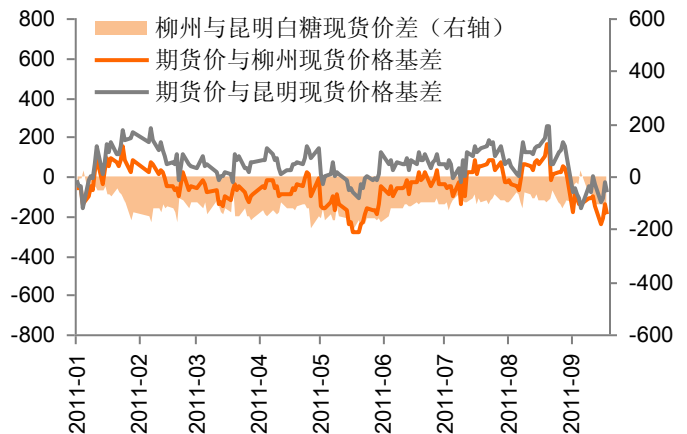


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖1205合约昨日低开，开盘后一度震荡上行，但之后受股指影响，跟随市场震荡下行，最终收于6687元/吨，较前日结算价下跌48元/吨。

昨日白糖现货价格较变化不大，柳州白糖现货昨日报价7320元/吨，昆明白糖现货昨日报价7200元/吨，较前日持平。白糖现货价格近期保持震荡态势。

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

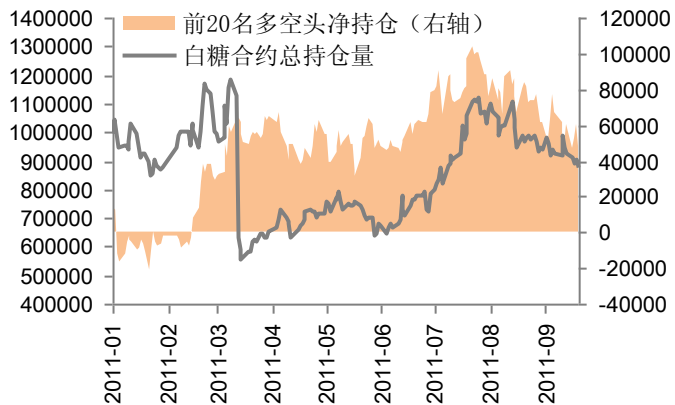
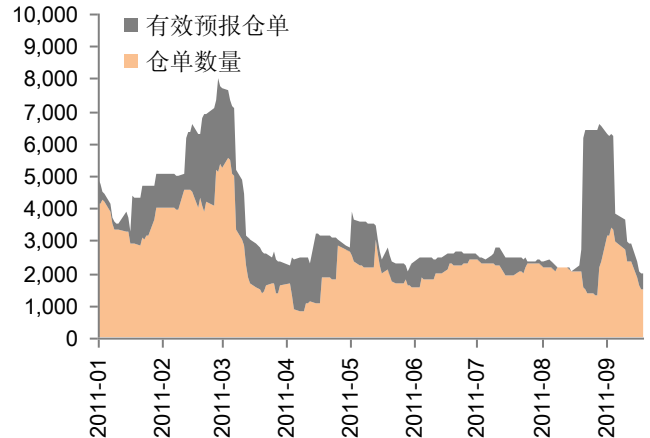


图3-4：白糖期货仓单变化图



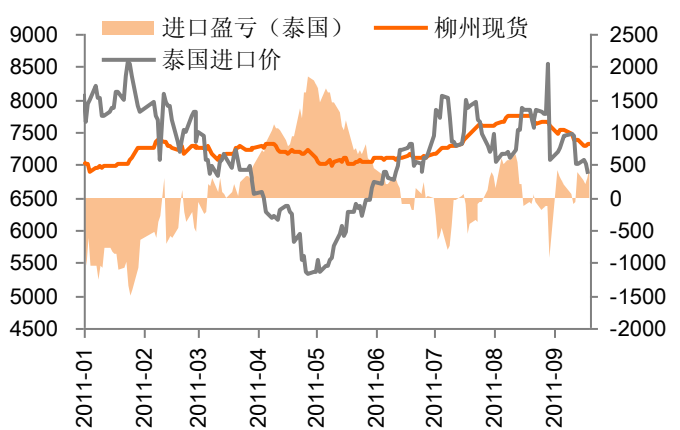
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，昨日多空前20名持仓主力中，多头减仓9255手，空头增仓3252手。多头主力中，华泰长城、浙江永安、瑞达期货和广发期货分别减仓4320手、1365手、1196手和2845手，其余多头变化不大；空头主力中，华泰长城、宏源期货、万达期货和鲁证期货分别增仓2089手、1187手、1059手和1553手，浙江永安和南华期货减仓分别减仓2237手和1047手，其余空头变化不大。昨日白糖下跌促使多头平仓，郑糖总持仓量减少29132手，净多头减少11622手，郑糖弱势态势未变。

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原糖期货周四走低，跟随原油、其他商品市场和美国股市的广泛跌势，因投资者撤出风险资产。交易商称，投资者关注经济忧虑，基本忽略了糖和其他软商品的基本面因素。但糖也面临着基本面的压力，多数北半球国家有利的糖料产量前景令市场处于守势。

泰国进口糖盈亏盘口今日保持盈利。泰国进口糖完税成本为6855.95，盈利为464元/吨。

四、【综合评述】

表 4-1: 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
SR1201	6853	6892	6937	6769	6724	6685	向下
SR1205	6734	6780	6837	6631	6574	6528	向下

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。}

昨日在外围大跌的影响下, 郑糖低开, 之后保持震荡走势。前日美国 QE3 落空, 昨日国内数据低于预期, 外围市场再次出现暴跌, 近期投资者关注经济忧虑, 基本忽视了基本面因素, 郑糖或将保持弱势。昨日外盘原糖期货继续暴跌, 延续近期的弱势态势, 或给郑糖价格带来一定的压力。

郑糖主力 1205 合约昨日低开后保持震荡走势, 最后收于一根阳十字线。技术上再次回到 5 日均线之下, 并且日内受到 5 日均线压制; 短线 KDJ 指标 K 线和 D 线处于超卖区域边缘, J 线再次掉头向下; K 线暂时摆脱 BOLL 下轨; RSI 双线继续弱势区震荡; 慢线 DEA 与快线 DIFF 敞口则保持收敛态势, 小幅缩小。

昨日郑糖跳空低开, 基本吞噬了前日的大阳线, 郑糖弱势走势不改。建议投资者空单继续持有。

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>