

十字星再现 郑糖保持震荡态势

✉: 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	6824	72	1.07%	-1.19%	-7.60%	308884	5478
SR1205	6674	44	0.66%	-1.17%	-9.71%	433372	-8656
ICE11号糖 10	25.62	-0.67	-2.55%	2.44%	-13.91%	22078	-7451

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆印度 2011/12 年度应该允许自由出口 400 万吨糖

据新德里 9 月 27 日消息, 印度国家糖厂合作联盟主席 Jayantial B. Patel 周二称, 印度在 2011/12 年度应该允许自由出口 400 万吨糖, 以帮助消减糖厂库存, 因 2011/12 年度将于 10 月开始。因得益于甘蔗种植增加, 下一个市场年度 (始于 10 月 1 日) 印度糖产量预计将增加至 2650 万吨左右。

☆俄罗斯: 截止 9 月 26 日甜菜产糖量为 112.1 万吨

据莫斯科 9 月 28 日消息, 俄罗斯糖生产商协会 Soyuzrossakhar 周二稍晚称, 截至 9 月 26 日, 俄罗斯从今年收获的甜菜中生产出 112.1 万吨精炼糖, 去年同期为 667, 200 吨。

☆2011 年墨西哥将不会发放新的糖进口配额

据墨西哥城 9 月 28 日消息, 墨西哥经济部周三称, 该国不需要发放更多糖进口配额, 因该国有足够的供应满足国内需求。墨西哥今年稍早曾发放 15 万吨糖进口配

额。

☆德国商业银行：中国 2011-12 年度料将进口 250 万吨糖

据北京 9 月 28 日消息，德国商业银行周三在一份研究报告中称，中国 2011-12 作物年度料将进口 250 万吨糖，因国内糖产量跟不上需求增长步伐。

☆8 月份含糖食品产量同比大幅增加

国家统计局数据显示，2011 年 8 月份，中国含糖食品产量与去年同期相比大幅增加。8 月份，糖果产量为 20.5 万吨，同比大幅增加 53%；碳酸饮料产量为 167.8 万吨，同比增加 25%；罐头产量为 113.7 万吨，同比增加 20%；速冻主食品产量为 28 万吨，同比增加 12%；乳制品产量为 211.6 万吨，同比增加 9.6%。此外，果汁蔬菜汁饮料及冷冻饮品产量同比小幅减少，分别为 170.9 万吨和 27.5 万吨。

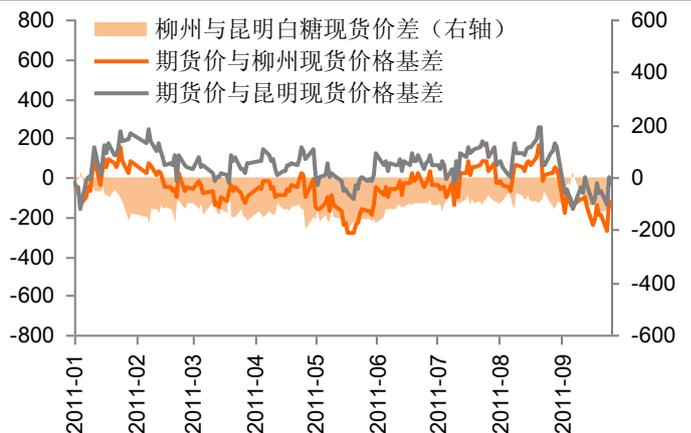
2011 年 1~8 月份，糖果的产量累计为 137.2 万吨，累计同比增加 35%，增幅最大；碳酸饮料的产量累计为 1,085 万吨，累计同比增加 28.63%，增幅位居第二。

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 合约昨日大幅高开，之后保持震荡走势，最终收于 6674 元/吨，较前日结算价上涨 44 元/吨。

昨日白糖现货价格稍稍下跌，柳州白糖现货昨日报价 7340 元/吨，昆明白糖现货昨日报价 7230 元/吨，较前日上涨幅度较大。白糖现货价格近两日持续上涨，或预示着白糖短期内或持续反弹。

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。但昨日白糖 1201 合约与 1205 合约价差拉大到 150，可以考虑买入 1205 合约卖出 1201 合约的反向跨期套利操作。

图3-3：白糖期货持仓量

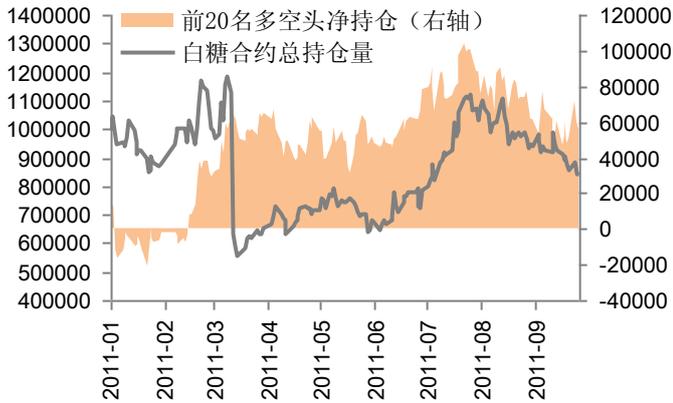
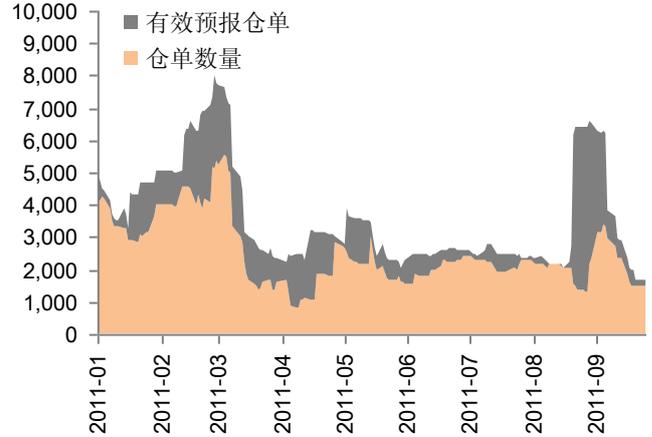


图3-4：白糖期货仓单变化图



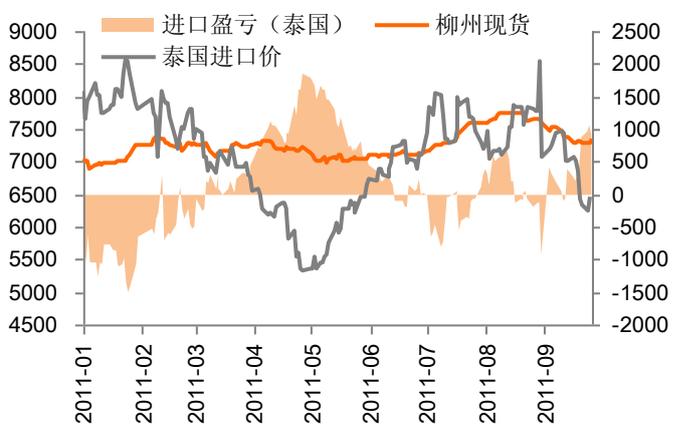
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，昨日多空前20名持仓主力中，多头减仓1986手，空头增仓1661手。多头主力中，华泰长城、光大期货和浙江新世纪分别增仓3214手、1480手和1065手，万达期货和中粮期货分别减仓5192手和4068手；空头主力中，中国国际和宝城期货分别减仓1120手和1662手，华泰长城则增仓4451手，其余空头变化不大。昨日郑糖总持仓量减少1588手，净多头减少4099手，郑糖节前或保持震荡态势。

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原糖期货周三尾盘下跌。受累于投资者买盘，因交易商仍关注欧洲方面应对债务危机的工作。

泰国进口糖盈亏盘口继续保持盈利。泰国进口糖完税成本为6447.1元/吨，盈利为893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	6856	6889	6931	6781	6739	6706	向下
SR1205	6720	6765	6812	6628	6581	6536	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。}

昨日郑糖合约继续高开,之后保持震荡走势。从整个市场来看,白糖盘面近期保持着较好的抗跌性,近期的反弹也较为强势,但临近长假,资金较为谨慎,白糖在反弹途中一直得不到持仓量的配合,或维持震荡格局。昨日外盘原糖期货小幅下跌,弱勢态势未改,郑糖价格或保证震荡走势。

郑糖主力 1205 合约昨日高开后保持震荡走势。技术上均线受到 10 日均线的压制;短线 KDJ 指标三线均保持上行;K 线持续远离 BOLL 下轨;RSI 双线继续弱势区震荡,转为平行走势;慢线 DEA 与快线 DIFF 敞口则继续收敛。

近期郑糖反弹强劲,但临近十一长假,投资者有规避长假风险的需求,郑糖节前或维持震荡格局,建议投资者谨慎操作。

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。

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>