

## 外盘原糖暴涨 郑糖或有较大反弹

✍: 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     | 6762  | -45  | -0.66% | 0.68% | -5.85% | 303676 | -5208  |
| SR1205     | 6605  | -65  | -0.97% | 0.41% | -8.26% | 415166 | -18206 |
| ICE11号糖 10 | 27.06 | 1.44 | 5.62%  | 8.20% | -9.07% | 11101  | -10977 |

资料来源: 博易大师、平安期货

### 二、【今日要点】

#### ☆印度: 敲定 10 月公开市场糖销售配额为 175 万吨

据孟买 9 月 28 日消息, 一份政府声明周三称, 印度已经敲定 10 月公开市场糖销售配额为 175 万吨, 略高于 9 月的配额量。糖厂还将向政府的福利项目提供 247, 000 吨糖, 令 10 月糖供应总量达到约 200 万吨。

#### ☆泰国: 2011-2012 年度甘蔗产量可能达到 9940 万吨

据新加坡 9 月 29 日消息, 泰国甘蔗和糖协会办公室一官员称, 初步预估显示泰国下一市场年度甘蔗产量料将达到 9940 万吨, 增加 4%。该官员还称, 新作甘蔗压榨预期将在 11 月中期开始, 较去年提前约两周。

#### ☆俄罗斯: 10 年来首度向国际市场供应白糖

道琼斯消息, 据欧洲贸易商周三称, 一家俄罗斯糖商正在出售约 4 万吨白糖。FOB 标准, 业界认为这是至少 10 年以来俄罗斯首度向国际市场供应白糖。预计俄罗斯 11/12 年度甜菜产量丰收, 最近数月已经通过铁路运输向中亚国家销售了一定数量的

糖。预计俄罗斯今年原糖产量为 580 万吨，高于 2011 年的 300 万吨。

### ☆云南：截至目前，累计销糖 161.4 万吨

广西糖网 29 日讯，从云南糖协获悉，截至目前，云南省工业累计销糖 161.4 万吨，销糖率 91.63%，工业库存 14.71 万吨；其中九月当月销糖 12.12 万吨。工业累计销酒精 10.08 万吨，工业库存 0.88 万吨。

### ☆8 月份国内成品糖产量为 2.8 万吨，同比增长 115.4%

今日国家统计局发布了 2011 年 1-8 月份国内主要工业产品产量及增长速度数据，其中制糖业、食品制造业以及饮料制造业的数据如下：

成品糖：2011 年 8 月份国内成品糖产量为 2.8 万吨，比上年同期增长 115.4%，2011 年 1-8 月份我国累计生产成品糖 814.8 万吨，比上年同期增长 3.6%。

食品制造业：2011 年 8 月份我国食品制造业（不含烟草制品）较去年 8 月份同比增长 14.1%，今年 1-8 月份累计同比增长 16.9%。

饮料制造业：2011 年 8 月份我国饮料制造业较去年同期增长 18.2%，今年 1-8 月累计增长 18.6%。

## 三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图

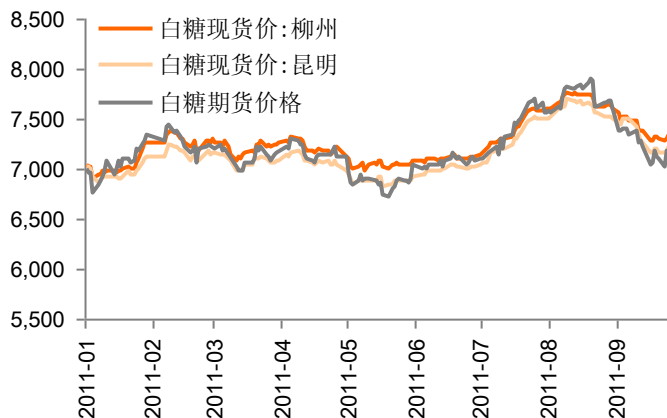
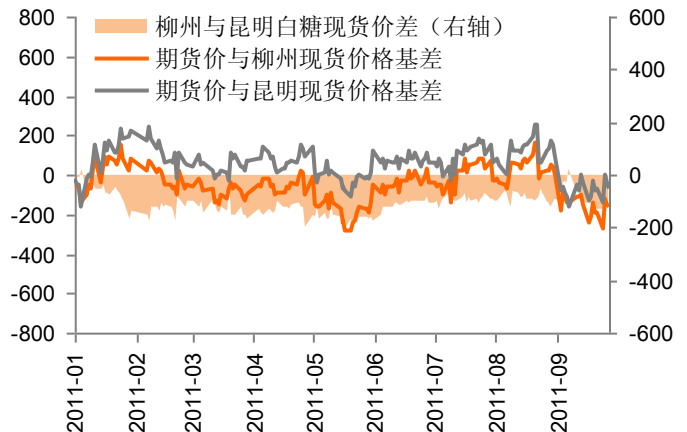


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1205 合约昨日低开，之后保持震荡走势，最终收于 6605 元/吨，较前日结算价下跌 65 元/吨。

昨日白糖现货价格稍稍下跌，柳州白糖现货昨日报价 7300 元/吨，昆明白糖现货昨日报价 7210 元/吨，较前日下跌幅度明显。白糖现货价格一改前两日的上涨，或预示着白糖还是处在弱势态势。

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 157，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

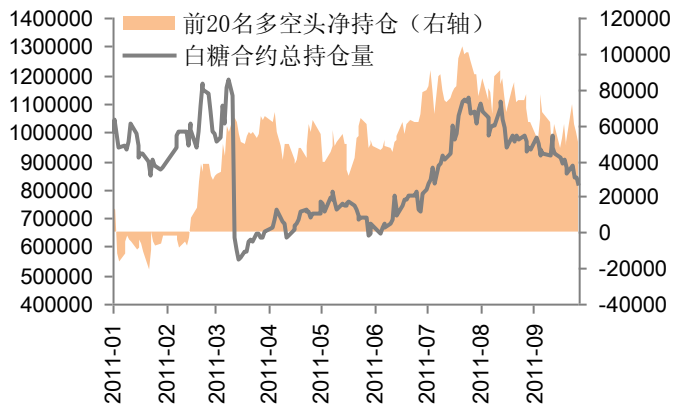
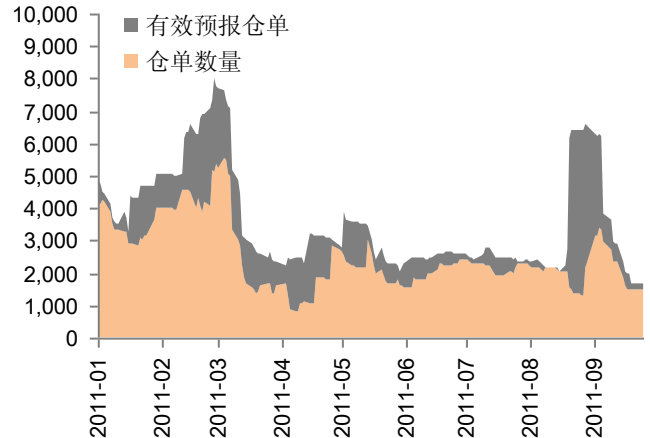


图3-4：白糖期货仓单变化图



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3437手，空头增仓8595手。多头主力中，华泰长城增仓3546手，浙江新世纪和浙江永安分别减仓2204手和4171手；空头主力中，中粮期货、华泰长城、万达期货和金元期货分别增仓1289手、3698手、1776手和4605手，成都倍特则减仓1299手，其余空头变化不大。昨日郑糖总持仓量减少25538手，净多头减少5584手，郑糖节前或保持震荡下行态势。

图3-5：ICE白糖期货价格

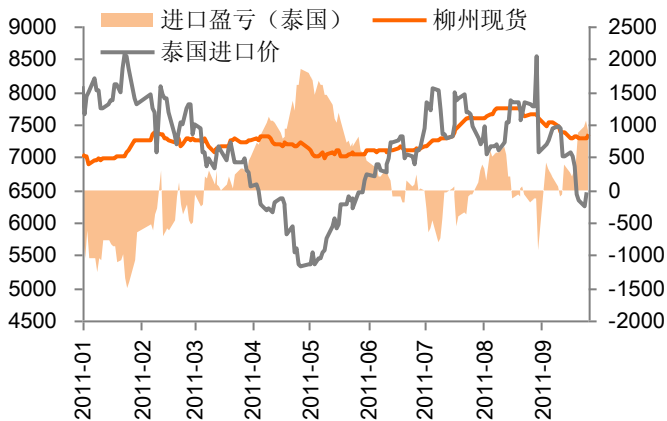
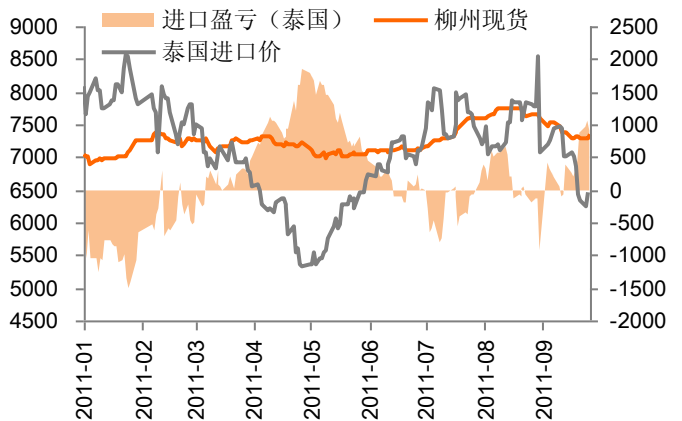


图3-6：白糖进口盈亏图



资料来源：WIND、平安期货

ICE原糖期货周四大涨。受现货需求和技术买盘提振，因软商品目前视乎摆脱了对欧债危机的担忧拖累。原糖市场昨日有大量投机买盘浮现，投资者目标是3月合约27.20—27.30美分附近。

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853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 | 6800  | 6838  | 6903  | 6697  | 6632  | 6594  | 震荡 |
| SR1205 | 6651  | 6698  | 6777  | 6525  | 6446  | 6399  | 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。}

随着长假的临近, 市场再次大幅回调, 但白糖仍保持着较好的抗跌性。但临近长假, 资金较为谨慎, 白糖持仓仍在进一步减少。但是我国甘蔗主产区的干旱以及未来霜冻提出都限制了糖价的下跌空间, 郑糖或维持震荡格局。昨日外盘原糖期货大幅上涨, 市场视乎已经摆脱欧债影响, 或给郑糖价格提供一定的支撑。

郑糖主力 1205 合约昨日低开后震荡上行。技术上均线受到 5 日均线的压制; 短线 KDJ 指标三线昨日调头向下; K 线尚未摆脱 BOLL 下轨; RSI 双线继续弱势区震荡, 转为下行走势; 慢线 DEA 与快线 DIFF 敞口则继续收敛。

郑糖昨日跟随市场大幅下跌, 临近十一长假, 投资者有规避长假风险的需求, 郑糖今日或有较大反弹, 但不宜持仓过节, 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>