

外盘大宗商品大涨 郑糖或将持续反弹

✍: 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 | 6893 | 40 | 0.58% | 0.58% | 0.58% | 271538 | -5016 |
| SR1205 | 6767 | -55 | 0.82% | 0.82% | 0.82% | 430834 | 56264 |
| ICE11号糖 10 | 26.28 | 1.03 | 4.08% | 4.08% | 3.91% | 243357 | -1172 |

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆巴西: 11/12 年度食糖出口将减至 2380 万吨

道琼斯消息, 据美国农业部(USDA)周五称, 因甘蔗老化及恶劣天气削减该国甘蔗产量, 巴西 2011/12 年度食糖出口预计同比减少 200 万吨, 至 2380 万吨。

☆德国: 截至 9 月 30 日甜菜糖产量 701, 387 吨

道琼斯消息, 据德国甜菜测试机构 WVZ 日前公布的数据显示, 截至 9 月 30 日, 德国甜菜糖产量达 701, 387 吨。预计, 2011/12 榨季德国甜菜糖产量将从 2010/11 榨季的 344.3 万吨大幅增至 458.3 万吨的水平。

☆乌克兰: 截至 10 月 3 日甜菜糖产量为 497, 600 吨

道琼斯消息, 乌克兰全国糖生产商协会(Ukrtsukor)表示, 截至 10 月 3 日, 乌克兰甜菜糖产量有 497, 600 吨, 同比去年增加 34%。Ukrtsukor 表示今年甜菜产量预估为 1800 万吨, 加上 2010 年剩余的糖, 预计, 乌克兰在 2011/12 榨季将出口 20-30 万吨糖。

☆截至9月底，全国累计销糖 1001 万吨，工业库存 44.42 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。

☆截至 10 月 9 日，新疆开榨已达 10 家

新疆糖协获悉，截至 10 月 9 日，新疆已经有 10 家糖厂开榨，预计明天将有两家糖厂开榨，另外剩下的两家开榨时间可能要在 10 月中旬。随着开榨糖厂数的增加，新糖也逐渐入市销售，疆内食糖报价也从之前的国储糖偏高价位大幅回落，目前已经在 7000 元/吨附近，商家对后期糖价走势多持谨慎态度，购销不积极

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图

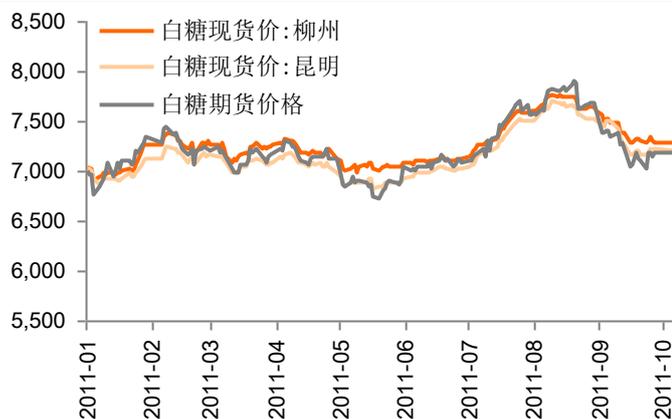
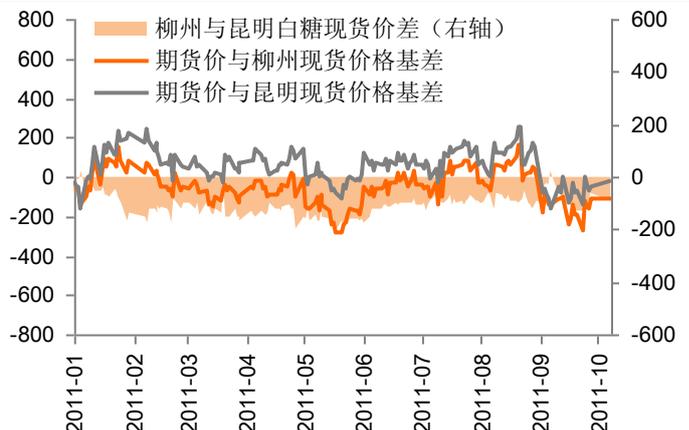


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1205 合约昨日高开后继续上行，之后保持震荡走势，最终收于 6767 元/吨，较前日结算价上涨 55 元/吨。

昨日白糖现货价格稍稍下跌，柳州白糖现货昨日报价 7290 元/吨，昆明白糖现货昨日报价 7200 元/吨，较节前稍稍下跌。白糖现货价格继续节前震荡态势，且或将延续震荡态势。

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。昨日白糖 1201 合约与 1205 合约价差回归到 126，略高于 124 点的套利交易成本。

图3-3：白糖期货持仓量

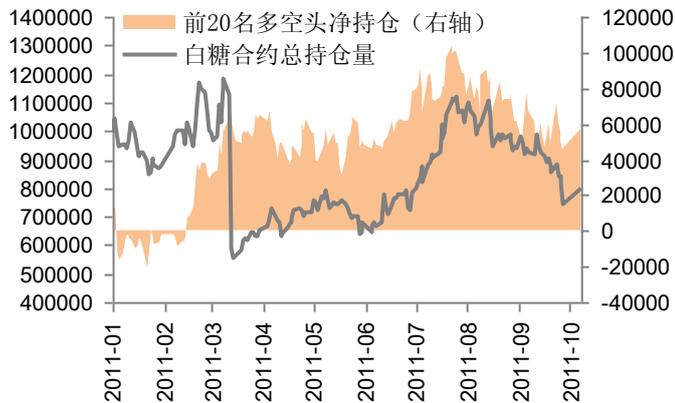
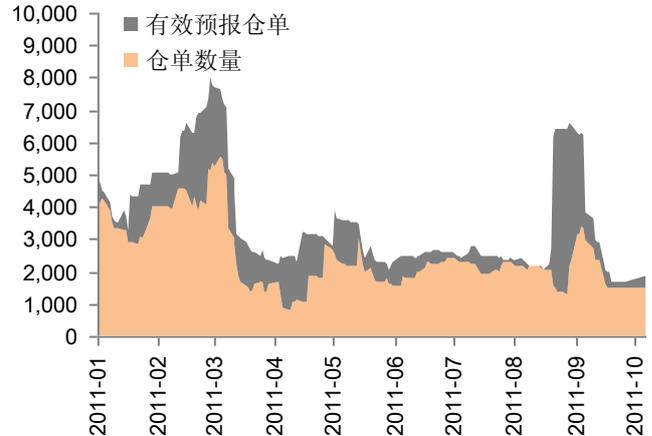


图3-4：白糖期货仓单变化图



资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，节后第一个交易日，多空主力均大幅加仓。多空前20名持仓主力中，多头增仓21689手，空头增仓11091手。多头主力中，万达期货、中粮期货和浙江永安分别增仓5845手、5008手和13953手，华泰长城则减仓1314手；空头主力中，华泰长城、万达期货和海通期货分别增仓3022手、1648手、和1896手，其余空头变化不大。昨日郑糖总持仓量增加56226手，净多头增加10598手，郑糖短期或保持震荡态势。

昨日白糖预报仓单略有增加，但不改近期白糖仓单保持低水平的局面。

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原糖期货周一大涨。主要因美元下跌且许多大宗商品强劲上扬提供了支撑。像其他大宗商品一样，软性商品因全球市场走强而获得支撑。德国和法国承诺将推出解决欧债危机的新举措，欧元强劲上扬。

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6574.32元/吨，盈利为716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 | 6916 | 6940 | 6969 | 6863 | 6834 | 6810 | 震荡 |
| SR1205 | 6802 | 6838 | 6881 | 6723 | 6680 | 6644 | 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。}

长假期间, 外盘市场剧烈震荡, 但未给郑糖价格带来太大冲击, 郑糖昨日持续节前反弹走势。长假过后, 新榨季的开始, 发改委打击投机商囤货等因素都给糖价带来的一定的压力, 现货价格昨日已经出现一定幅度的下跌, 郑糖价格上行的压力同样不小。郑糖昨日外盘原糖期货再次大幅上涨, 冲破近期震荡区间, 或将带动郑糖价格持续反弹。

郑糖主力 1205 合约昨日高开后震荡上行。技术上均线突破 20 日均线的压制, 是否是有效突破还有待今日观察; 短线 KDJ 指标三线保持上行; K 线进一步靠近 BOLL 中轨线; RSI 双线继续弱势区震荡, 即将摆脱弱势区域; 慢线 DEA 与快线 DIFF 保持上行, 并形成金叉。

长假已过, 节前平仓的投资者纷纷建仓, 且外盘原糖价格大涨, 或刺激郑糖价格今日持续反弹, 但郑糖价格持续上行的压力同样较大, 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>