

多头持续增仓 郑糖暂获均线支撑

✉: 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	6894	-25	-0.99%	0.09%	0.60%	262128	7374
SR1205	6751	-90	-1.32%	-0.03%	0.58%	549096	39856
ICE11号糖 10	27.66	-0.04	-0.14%	-0.79%	9.37%	247078	-1433

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆印度: 印度两大甘蔗主产区开榨或被推迟约一个月

据新德里 10 月 17 日消息, 交易商周一称, 估计印度两个甘蔗主产区今年的新作甘蔗压榨或被推迟约一个月, 这或导致印度糖供应在短期内呈现紧俏局面。

☆菲律宾: 2010/11 榨季糖产量增至 240 万吨

道琼斯消息 美国农业部参赞周一在报告中表示, 预计菲律宾 2010/11 榨季原糖产量增加 21% 至 240 万吨。

☆泰国洪水令 2011/12 年度甘蔗榨季推迟数周

据曼谷 10 月 17 日消息, 一高级行业官员周一称, 泰国五十年来最严重的洪水预期令 2011/12 年度甘蔗榨季推迟数周至 11 月末, 但作物受损情况可能有限。

☆中国： 9月精炼糖产量为 32,000 吨

据北京 10 月 18 日消息，中国国家统计局周二公布，中国 9 月精炼糖产量为 32,000 吨，较上年同期大幅增加逾两倍。数据显示，1-9 月，中国精炼糖产量为 818 万吨，同比增加 3.8%。

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价格图

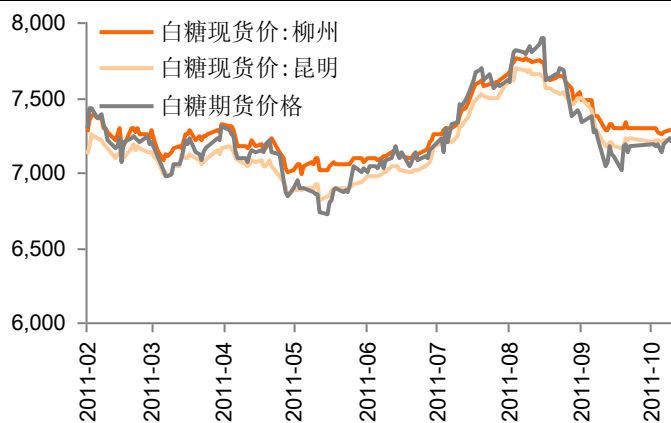
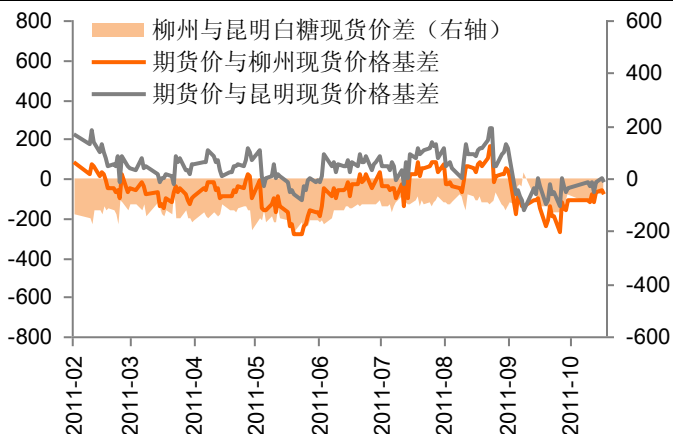


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1205 合约昨日低开，之后保持震荡，午后跟随市场下行，最终收于 6751 元/吨，较前日结算价下跌 90 元/吨。

昨日白糖现货价格较为稳定，柳州白糖现货昨日报价 7280 元/吨，；昆明白糖现货昨日报价 7220 元/吨，均与前日持平。白糖现货价格继续保持震荡。

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 合约价差扩大到 143，高于套利交易成本 124 点，可考虑买入 SR1205 合约卖出 SR1201 合约的反向跨期套利操作。

图3-3：白糖期货持仓量

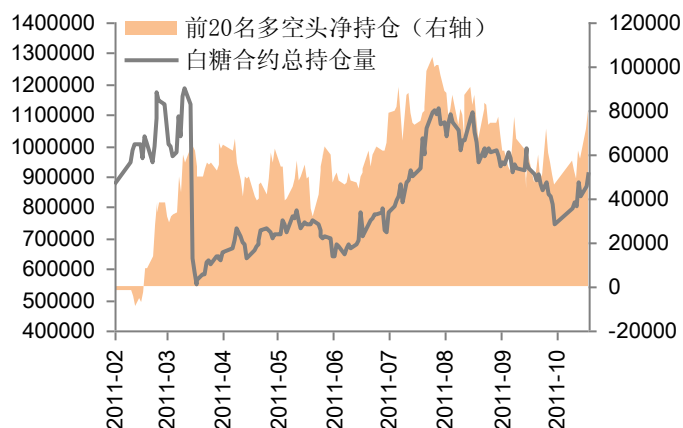
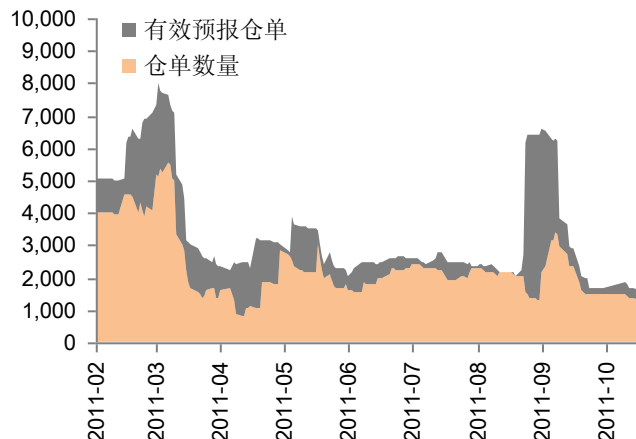


图3-4：白糖期货仓单变化图



资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，多空前 20 名持仓主力中，多头增仓 18026 手，空头增仓 9407 手。多头主力中，华泰长城、万达期货、珠江期货、光大期货、摩根大通和格林期货分别增仓 4715 手、3004 手、1652 手、1563 手、2106 手和 1951 手；空头主力中，中国国际、海通期货、华泰长城、银河期货和首创期货分别增仓 2762 手、1822 手、1963 手、1172 手和 2152 手，中粮期货减仓 1050 手。昨日郑糖总持仓量和净多头持续增加，郑糖总持仓量增加 47140 手，净多头增加 8538 手，郑糖总持仓量和净多头持仓量均大幅增加或限制郑糖的下行空间。

图3-5: ICE白糖期货价格

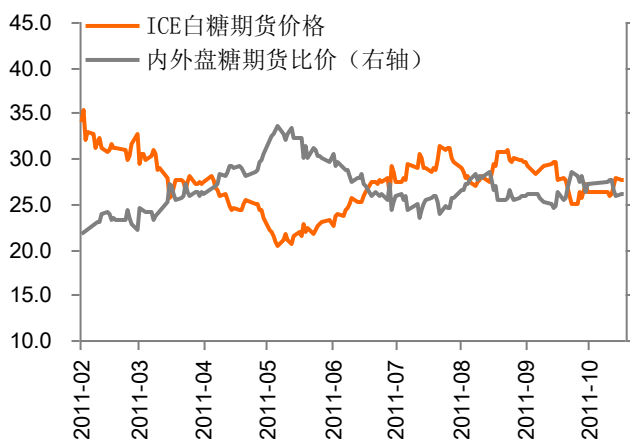
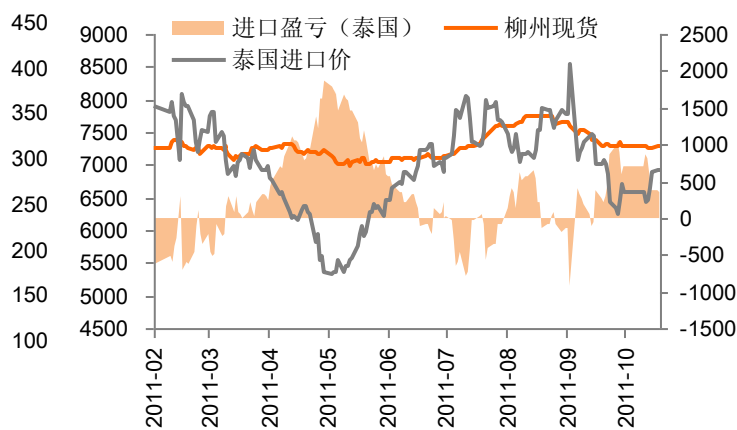


图3-6: 白糖进口盈亏图



资料来源: WIND、平安期货

周二原糖期货价格小幅收高，银印度甘蔗压榨延迟及泰国洪水令供应前景紧俏。同时，Liffe12月白糖期货跌 1.30 美元，收报每吨 713.70 美元。

泰国进口糖盈亏盘口盈利小幅缩小。泰国进口糖完税成本为 6925.85 元/吨，盈利为 354 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	6931	6968	6991	6871	6848	6811	震荡
SR1205	6799	6846	6875	6723	6694	6647	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。}

受外盘原糖回落影响, 昨日郑糖小幅低开, 午后受到其他部分商品回落影响, 加速回落。目前白糖基本面仍较为平淡, 白糖走势更多受到宏观金融因素影响, 未来的两个月白糖尚有一定的需求缺口, 为白糖底部提供支持。昨日外盘原糖期货小幅上涨, 外糖保持震荡格局。

郑糖主力 1205 合约昨日低开低走。技术上跌破 5 日均线，考验 10 日均线支撑；短线 KDJ 指标 K 线下行与 D 线相交；K 线考验 BOLL 中轨线的支撑；RSI 双线调头下行；慢线 DEA 与快线 DIFF 转平，且敞口有所收敛。

昨日郑糖价格持续走低，但市场仍然增仓明显，增仓 47140 手，尤其主力多头大幅增仓，净多头昨日再次增仓 8538 手。白糖或延续震荡走势，短线投资者可考虑轻仓做多，中长线投资者持仓观望。

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>