

郑糖区间震荡 等待糖会指引

✉: 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	6988	-14	-0.2%	3.34%	1.44%	221754	-2892
SR1205	6794	-21	-0.31%	3.27%	0.67%	577466	-17754
ICE11号糖3	26.86	0.51	1.94%	1.44%	6.21%	244461	-4019

资料来源: 博易大师、平安期货

二、【今日要点】

☆巴西: Unica 称截至目前中南部糖产量同比减少 3%

道琼斯消息, 由于临近收榨, 10月上半月巴西中南部地区的生产进度突然放慢, 这可能会促使估产再次下调。本榨季截至10月16日, 巴西中南部地区糖产量共计2770万吨, 较去年同期减少3%。

☆印度: 11月份国内市场食糖销售配额达170万吨

道琼斯消息, 印度食品官员表示, 11月份政府投放国内市场的食糖数量有170万吨, 稍低于10月份的175万吨。另外, 11月份政府还将向国内市场投放21.4万吨福利糖, 因此, 11月份总共投放国内市场的食糖总量将达到192万吨。

☆欧盟: 产量跳增 11/12榨季糖出口量将增至220万吨

道琼斯消息, 美国农业部USDA周三称, 欧洲今年接近创纪录水平的甜菜产量意味着其食糖出口量或将较10/11年度逾翻一番, 至220万吨。

☆9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9月份，中国含糖食品产量与去年同期相比大幅增加。9月份，糖果产量为21.5万吨，同比大幅增加31.9%；速冻主食品产量为32.1万吨，同比增加19.33%；乳制品产量为214.3万吨，同比增加11.5%；碳酸饮料产量为162.9万吨，同比增加8.82%；罐头产量为131万吨，同比增加3.39%。此外，果汁蔬菜汁饮料产量与去年持平，为176.3万吨；冷冻饮品产量同比减少，为17.2万吨，减幅为18.1%。

三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价图

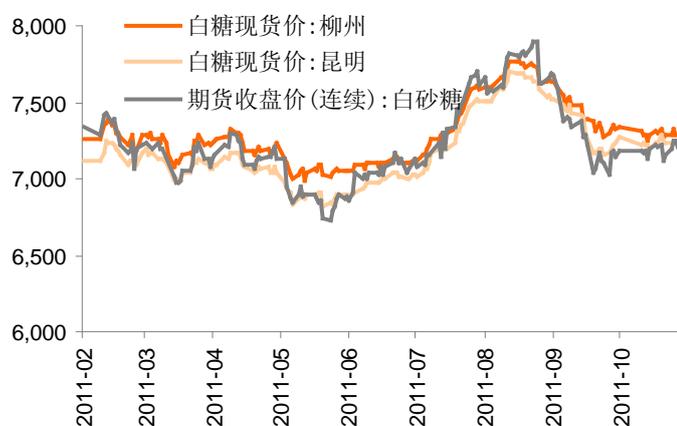
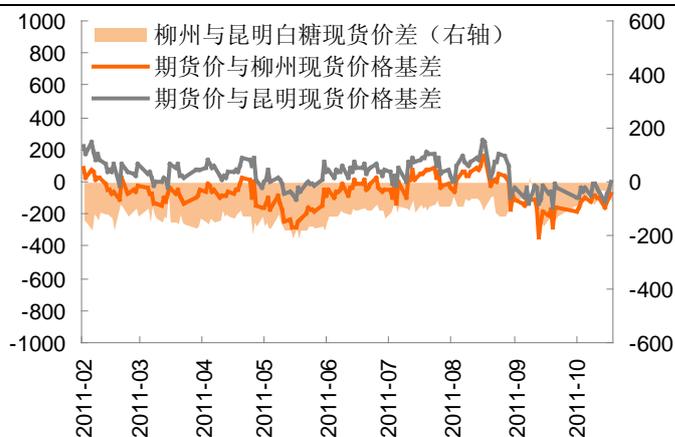


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖1205合约周四震荡冲高回落，最终未能站稳6800，收于6794元/吨。

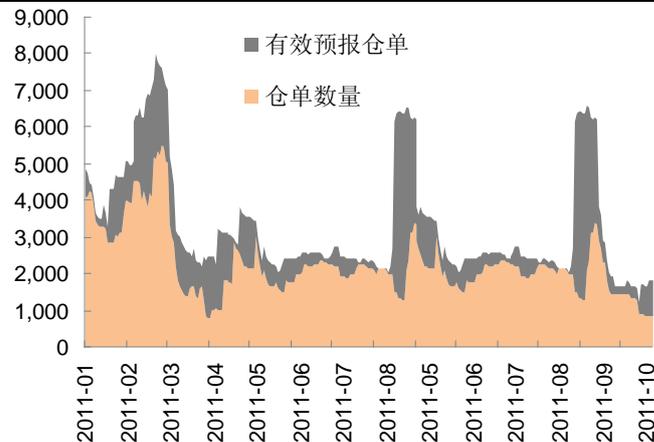
现货坚挺。周四各主产区现货报价持稳，各地成交一般。柳州白糖现货报价维持在7285元/吨，昆明白糖现货报价7245元/吨。

白糖期现价差处于正常水平，无明显套利空间。周四白糖1205合约与1201合约价差扩大到-194，仍然严重偏离套利交易成本124。

图3-3：白糖期货持仓量



图3-4：白糖期货仓单变化图



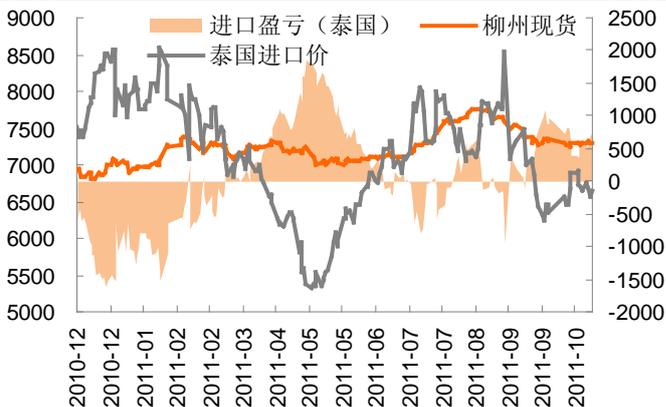
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，多空前 20 名持仓主力中，多空头总持仓变化幅度不大。多头主力以减仓为主，中粮期货、浙江永安、广大期货分别减仓 3116 手、1683 手和 7623 手；空头方面，银河期货减仓 1073 手，其余持仓变化幅度不大，空头总减仓为 3531 手。郑糖总持仓量减少 20018 手，净多头小幅减少 4411 手，可见投资者持仓意愿不足。

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

周四，美国原糖期货受欧盟峰会达成协议以结束持续两年的主权债务危机提振，小幅上涨。ICE3 月原糖期货涨 0.51 美分，即涨幅达 1.94%，报每磅 26.86 美分。

泰国进口糖盈亏盘口盈利持续为正。泰国进口糖完税成本为 6657 元/吨，盈利为 628 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	7017	7047	7080	6954	6921	6891	震荡
SR1205	6834	6873	6914	6754	6713	6674	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。}

周四国内商品基本以强势反弹为主，但郑糖相对弱势些，盘中冲高回落，成交量和持仓量继续减少，上行压力较大。从持仓上看，这周头四个交易日，多头主力大幅减仓，可见，多单逢高在不断减仓，回调压力大。周四欧洲领导人达成协议以结束持续两年的主权债务危机，原糖期货受此提振上涨，ICE3 月原糖期货升 0.51 美分，收于 26.86 美分/磅，涨幅为 1.94%。但大部分市场人士对金融动荡是否结束保持谨慎态度。预计白糖短时间内还将受到金融市场的动荡影响。

郑糖主力 1205 合约昨日收于一根小阳线。短线KDJ指标J 线进入超卖区、D线、K 线反弹至BOLL中轨与上轨之间；RSI反弹至中强区；WR（14）还在超买区；日长期指标MACD红柱比上交易日增长。

周四郑糖郑州 1205 合约今天再次冲击了 6800 关口，但收盘价未能站稳该关口之上，且成交量、持仓量持续萎缩，防反弹回落之势，建议投资者持仓观望，切勿追高。

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。

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>