

## 糖会召开 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	6927	10	0.14%	-1.16%	0.14%	214496	122
SR1205	6718	5	0.07%	-1.54%	0.07%	561744	-1332
ICE11号糖 10	25.55	0.28	-1.08%	-2.67%	-1.08%	239534	-3833

资料来源: 博易大师、平安期货

### 二、【今日要点】

#### ☆巴西: 中南部 2011/12 年度糖产量预估料为 3130 万吨

据圣保罗 10 月 31 日消息, JOB Economia 的分析师周一称, 预计巴西中南部 2011/12 年度糖产量料为 3130 万吨, 该机构在 8 月的预估为 3230 万吨, 但期预估仍接近多数分析机构预估区间的上端。

#### ☆云南: 预计 11/12 榨季产糖可能达到 210 万吨以上

在海南糖会上, 云南省糖业协会理事长邓毅从云南食糖产业的现状与特点以及充分认识我国糖业发展的趋势与抓好关键点作了发言, 指出 7 月份的初步统计, 宿根蔗总体正常, 全省甘蔗种植面积增加 60.71 万亩, 预计 2011/2012 年榨季全省产糖可能达到 210 万吨以上。

#### ☆广西: 11/12 榨季预计产量略增

在海南糖会上, 广西糖业协会理事长农光就广西 2010/2011 年制糖期食糖产销工作和 2011/2012 年制糖期广西糖料蔗种植及产量预计情况向大会作了通报, 并对宏观

调控提出了有关建议。指出，如果后期天气良好，预计 2011/2012 榨季进厂原料蔗及食糖产量比上榨季略增，分别达到 5700 万吨蔗和 700 万吨糖左右。预计供需缺口还会达到 200 万吨。

### ☆湛江：预计产糖 90-100 万吨

在 1 日的海南糖会上，广东湛江市糖业协会理事长麦茂良通报了 11/12 榨季湛江产量预计，并就宏观调控提出了建议。指出，11/12 榨季湛江市甘蔗种植面积 193 万亩，同比增加 22 万亩，预计产糖 90 万吨。

### ☆海南：11/12 榨季产糖量有望达到 30 万吨

在 1 日下午的海南糖会上，海南省糖业协会理事长王达洲通报海南省 2010/11 榨季蔗糖产销情况及 2011/12 榨季甘蔗种植及产量预测。他初步估计 2011/12 榨季海南省甘蔗工业总产为 250 万吨、产糖量 30 万吨左右，蔗、糖产量同比将有较大幅度的增加。

### ☆新疆：预计 11/12 榨季产糖 53 万吨左右

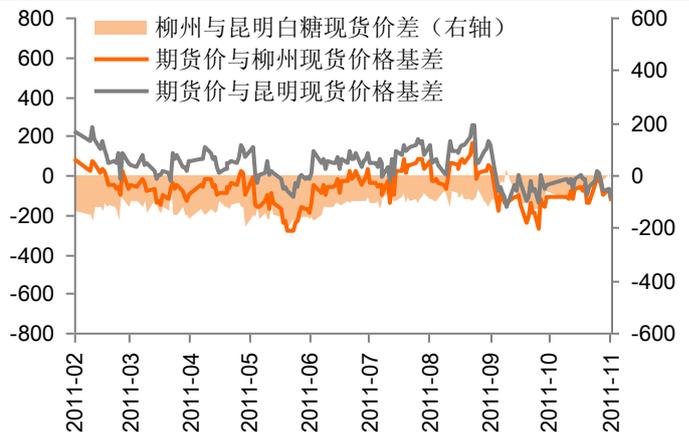
在 1 日下午的海南糖会上，新疆糖协秘书长梁争柱通报新疆产区情况。指出，2011/12 榨季新疆制糖企业与菜农共签订甜菜种植合同面积约为 131 万亩，保苗面积 120 万亩以上，预计收购甜菜 467 万吨，同比增长 20%，产糖 53 万吨左右，同比增加 23%，甜菜收购价平均 450 元/吨（到厂价），同比增长 22%。

## 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 合约昨日低开高走，最终收于 6718 元/吨，较前日结算价上涨 5 元/吨。

昨日白糖现货价格小幅下跌，柳州白糖现货昨日报价 7240 元/吨，较前日上涨 10 元/吨；昆明白糖现货昨日报价 7230 元/吨，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 合约价差为 209，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

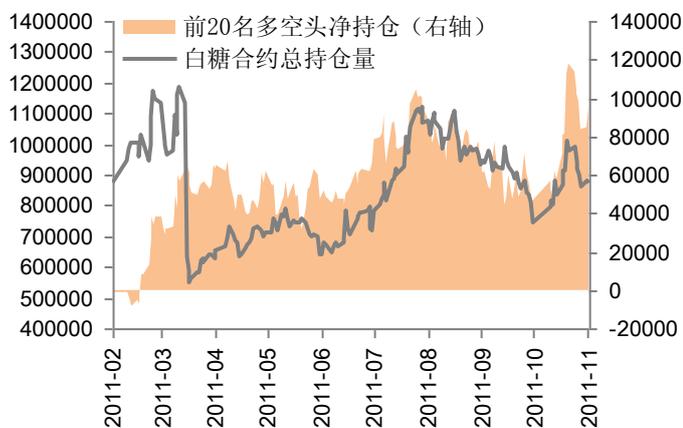
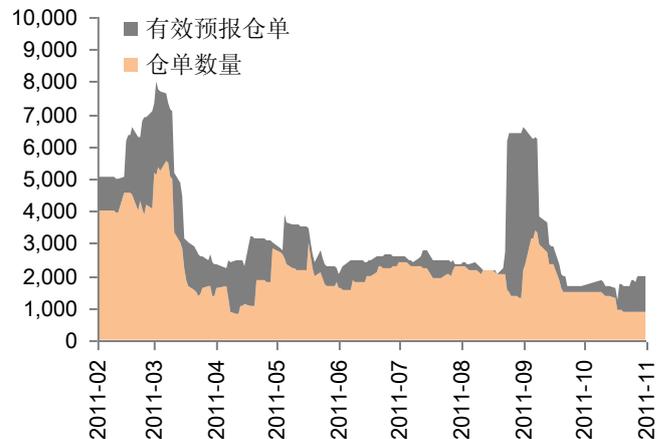


图3-4：白糖期货仓单变化图



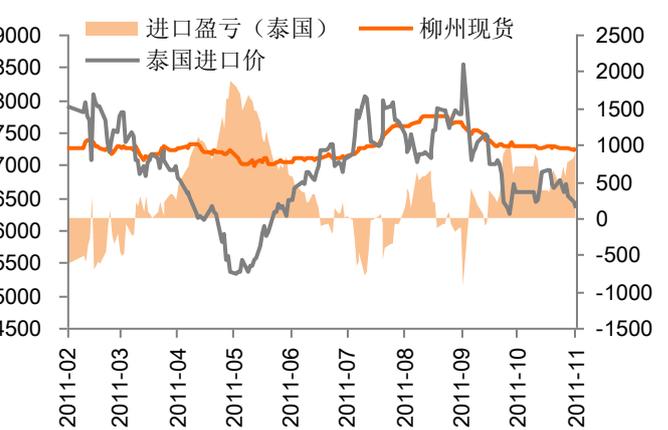
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，多空前20名持仓主力中，多头增仓3231手，空头减仓5220手。多头主力中，华泰长城增仓6007手，万达期货减仓1837手，其余多头变化不大；空头主力则以减持为主，中粮期货和海通期货分别减仓1168手和4656手，减持幅度加大。昨日郑糖总持仓量小幅减少3722手，净多头增加9496手，主力空头持仓意愿有所降低。

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

周二原糖期货价格收跌，因为希腊对其救助计划举行全民公投的意外决定令欧元区面临加剧的危险，原糖期货追随其他软商品期货的走势下跌。Liffe12月白糖期货也收跌9.20美元，下跌1.3%，收报每吨680.40美元。

泰国进口糖盈亏盘口盈利有所上升。泰国进口糖完税成本为6334.98元/吨，盈利为905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	6970	7013	7068	6872	6817	6774	震荡
SR1205	6769	6821	6884	6654	6591	6539	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。}

昨日郑糖低开高走。现已进入 11 月份, 临近新年假日备货期, 短时期内新糖又难以大量供应。从持仓上看, 昨天多头主力增仓明显, 郑糖下行空间不大。昨日外盘原糖期货继续收跌, 希腊公投的意外结果令欧债危机面临加剧威胁。外盘原糖期货价格的持续走低也将给郑糖价格带来较大压力。

郑糖主力 1205 合约昨日收于一根中阴线。技术上受到均线系统的压制; 短线 KDJ 三线靠拢; K 线围绕 BOLL 中轨线震荡; RSI 仍在弱势区域; WR (14) 还在超买区; 慢线 DEA 与快线 DIFF 走平, MACD 红柱较上一交易日小幅缩短。

昨日郑糖价格上涨, 但受到均线系统压制, 总体来说郑糖价格处于区间震荡走势。昨日在海南召开食糖会议, 会议内容多空交错。在会议结束前, 建议投资者观望为主, 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>