

## 郑糖横盘整理 突破尚需时日

✍: 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	7002	0	0%	0%	1.64%	203420	2272
SR1205	6788	-18	-0.26%	-0.26%	1.59%	523518	4862
ICE11号糖 10	25.32	-0.25	-0.98%	-0.98%	-1.75%	233013	0

资料来源: 博易大师、平安期货

### 二、【今日要点】

#### ☆FAO: 11/12 榨季全球糖产量或增至 1.73 亿吨

道琼斯消息, 联合国粮食农业组织 (FAO) 表示, 因种植面积大幅扩大及肥料使用量增加, 全球当前市场年度糖产量将增加 4.1% 至 1.73 亿吨。因此, 全球糖产量预期将轻松超过消费量, 导致供应量过剩约 650 万吨。

#### ☆印度: 本周或考虑出口更多糖

道琼斯消息, 印度农业部长表示, 印度部长小组本周可能考虑允许在新榨季中出口更多糖。最初食品部允许出口 50 万吨糖。预期在 2011/12 榨季中印度糖将供应过剩 400 万吨, 但政府为控制国内糖价因出口而上涨, 可能只允许少量的出口。

#### ☆印尼: 2011 年白糖产量微幅增至 230 万吨

道琼斯消息, 印尼农业部表示, 该国 2011 年白糖产量将达到 230 万吨, 略微高于去年的 220 万吨, 之前的炎热干燥天气破坏了其增产潜能。

### ☆澳大利亚：11-12 制糖年原糖产量有望增至 380 万吨

11月7日，道琼斯消息，澳大利亚和新西兰银行集团表示，澳大利亚制糖年甘蔗生产接近尾声，原糖产量将从10-11制糖年的350万吨(遭遇反常天气)增长到3.8%，达到380万吨。

## 三、【行业数据】

图3-1：白糖期现价图

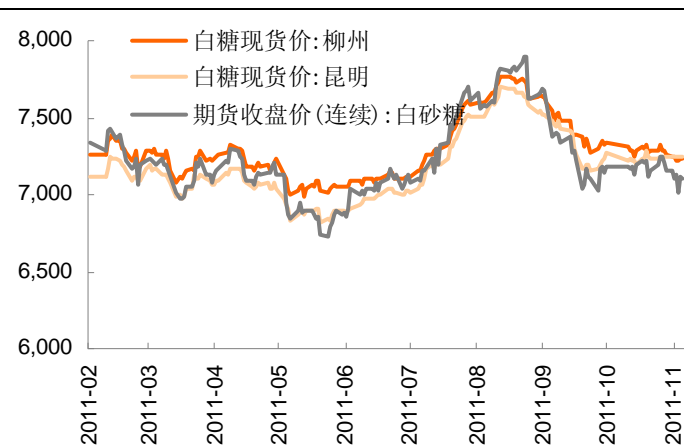
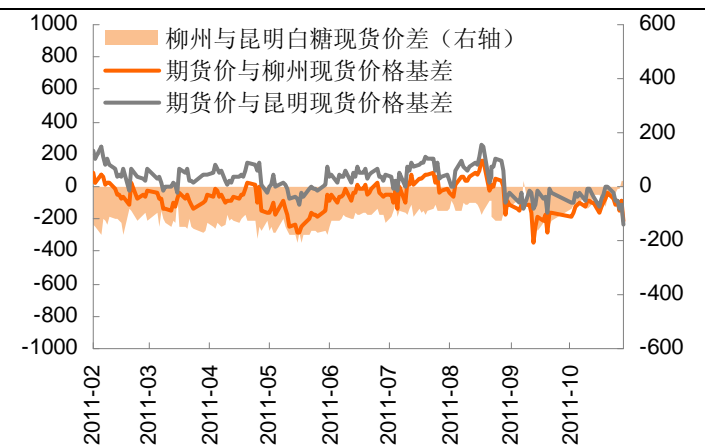


图3-2：白糖期现基差图



资料来源：WIND、平安期货

郑糖 1205 合约周一跳空低开，尾盘小幅回升，最终收于 6788 元/吨，较前日跌 25 个点。

昨日白糖现货价格持稳为主，柳州白糖现货昨日报价 7230 元/吨、昆明白糖现货昨日报价 7245 元/吨，与前日持平。

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 214，价差在扩大。

图3-3：白糖期货持仓量

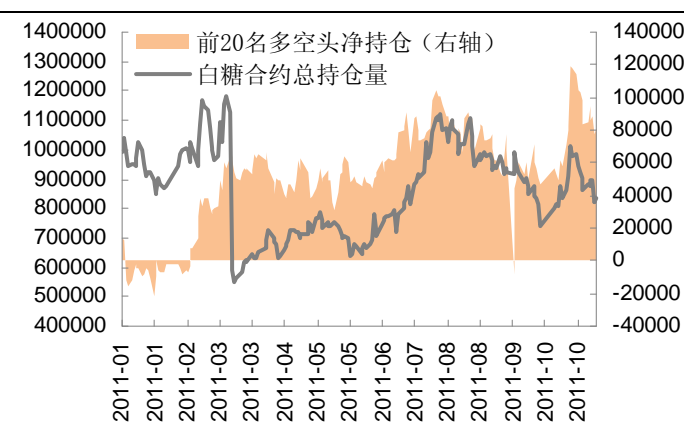
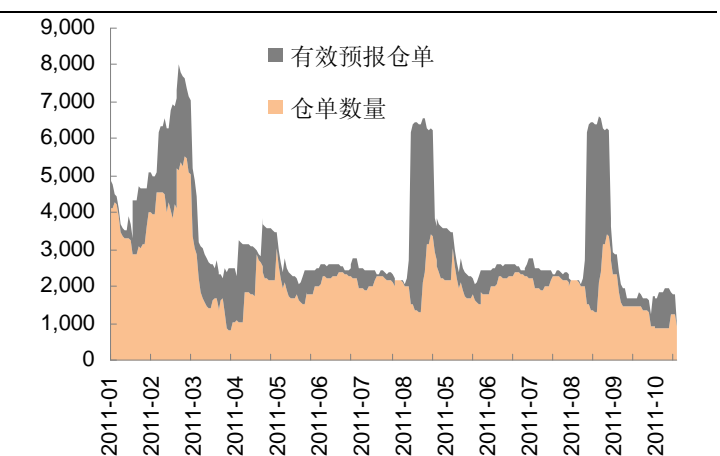


图3-4：白糖期货仓单变化图



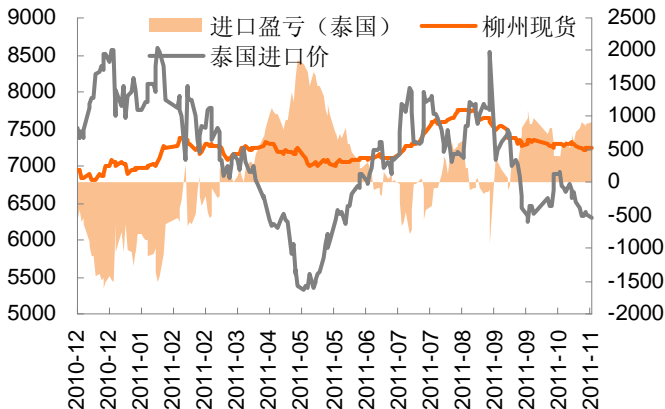
资料来源：WIND、平安期货

持仓结构方面，多空前 20 名持仓主力中，多头增仓 4489 手，空头减仓 1490 手。多头主力中，排名前面的华泰长城、珠江期货和中粮期货分别增仓 2951 手、1009 手和 1079 手，万达期货则减仓 1204 手；空头主力中，华泰长城减仓 2365 手，其余空头持仓变化较小。昨日郑糖总持仓量增加 10218 手，净多头增加 2711 手，主力多头持仓意愿有所增加。

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

周一原糖期货价格收低，因投资者担心欧债危机或蔓延至欧元区第三大经济体意大利，致使风险资产承压，欧元下滑。ICE 原糖期货收跌 0.25 美分，报每磅 25.32 美分。

泰国进口糖盈亏盘口盈利下降。泰国进口糖完税成本为 6332.55 元/吨，盈利为 897 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	7018	7033	7056	6980	6957	6942	震荡
SR1205	6809	6829	6859	6759	6729	6709	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。}

周一郑糖跳空低开，盘中国内商品市场表现疲软，给糖市带来一定压力。午盘一度受周边市场带动跳水回落，下跌过程中增仓明显，资金介入积极性提高。因投资者担忧欧债危机蔓延至意大利，周一外盘原糖期货收低。消息面需关注马来西亚近期可能买入糖，以及印度或最近批准糖出口。外盘原糖期货价格的持续低位运行也将给郑糖价格带来较大压力。

郑州 1205 合约昨日收盘再次收在 6788 点位上，整个日线呈小星线形态，成交量不大。短线 KDJ 指标 J 线形成死叉；K 线运行至 BOLL 中轨上方；RSI 在中性区震荡；

WR (14) 处于在超买区；慢线 DEA 与快线 DIFF 向上，MACD 红柱较上一交易日微缩。

短期来看，国内现货价格坚挺，而且国家也基本认可了 7000-7500 区间的糖价，再者目前国储库存较低，因此预计后期通过国储的调控措施打压力度不大。因此，糖价在短期内将以高位震荡走势为主，短期内郑糖震荡区间或在 6400-6900 元之间。

**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>