

糖收储或兑现，做多情绪高涨

一、【今日视点】

ICE 原糖期货周二小幅收跌，继续盘整，其中 ICE3 月合约收于 23.32 美分/磅。周二，郑糖微幅高开震荡，午后开盘放量冲高，最终大幅收高。郑糖主力 1209 合约，收于 6393 元/吨，收出一根大阳线，创出新高。现货方面，主产区现货报价持稳为主，柳州报价上调至 6480 元/吨。

市场持仓方面，市场总持仓小幅增加至 802702 手，多头主力大幅增仓，空头主力持仓变化较小。其中万达期货、光大期货多头分别增仓 10971 手、8299 手，而华泰长城期货在多头、空头仓位都大幅增加。

国际产糖消息，德国截至 1 月 6 日已经产糖 449.3 万吨，预计 2011/12 年度产糖达 467.3 万吨，高于上榨季的 344.3 万吨。国内消息面，市场传闻昨日上午分国家发改委等五部委开会，中心议题为：（1）春节前即时启动收储，国家和广西同时进行收储；（2）收储价格按南宁站台价 6500 元收，数量不限，只要糖价现货低于 6500 元都收储，国家目的很明确，救市保糖价稳定、糖业稳定持续发展、服务三农；（3）为配合国家收储行动，下午召开了广西各大集团董事长会议讨论收储实施方案及细则。

收储政策进一步确立，市场做多情绪被点燃，郑糖大幅飙涨，成为昨日商品期货市场上的领涨者。郑糖在一直盼望的春节备货行情流失的情况下，却在收储传言下掀起一波反弹行情，从元旦假期后至今已经上涨 7.81%。

郑糖在销售数据欠佳的情况下，仍然掀起一波反弹行情，可见，目前糖市的关注焦点已经转向收储和进口配额国家政策。且从近日盘面表现看，多空双方心态正在悄然改变，顺应了上述市场焦点变化，之前空头的有利氛围被收储传言击散，市场做多热情高涨，糖市反弹迹象明显。市场这种变化并得到了技术面的支撑。操作上，可以逢低做多，但以短线交易为宜。

✍:廖磊

☎:86-755-23963167

✉:liaolei333@pingan.com.cn

二、【市场数据】

表 2-1：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
SR1205	6411	139	2.22%	2.99%	7.73%	225810	-16684
SR1209	6393	151	2.42%	2.32%	7.81%	558278	79834
ICE11 号糖 3	23.32	-0.02	-0.09%	0.13%-	0.09%	220595	3076

资料来源: 文华财经、平安期货

三、【市场结构】

图3-1：主产区现货报价涨跌不一

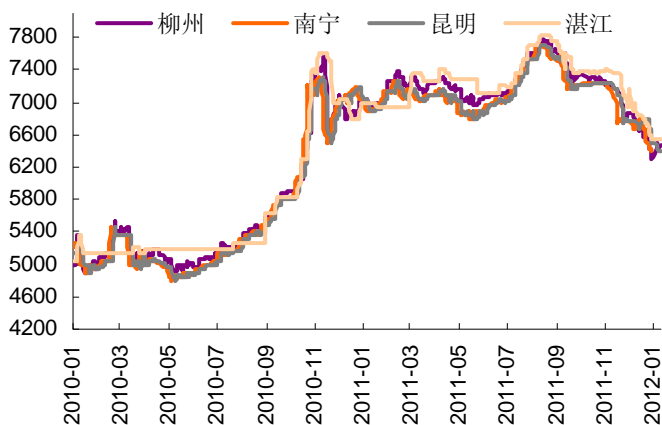


图3-2：1201合约价比柳州现货价高55



资料来源: WIND、平安期货研究所

图3-3：郑糖指数价大涨，持仓、成交量增加



图3-4：ICE原糖继续区间盘整

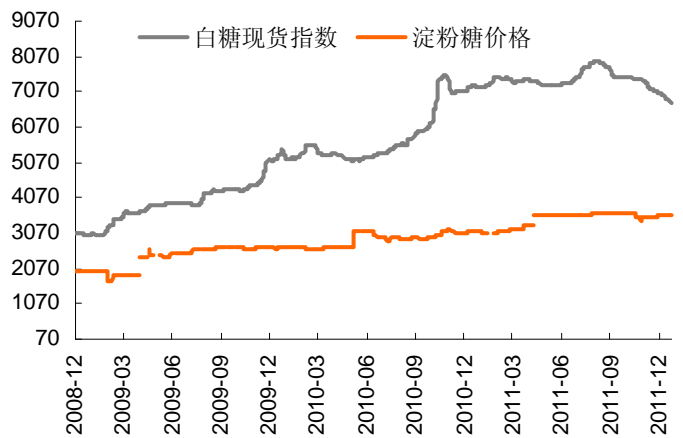


资料来源: WIND、平安期货研究所

图3-5：郑糖相对于原糖仍然处在高位



图3-6：淀粉糖价格相对于白糖现货有优势



资料来源：WIND、平安期货研究所

图3-7：白糖总持仓、净空持仓都大幅增加

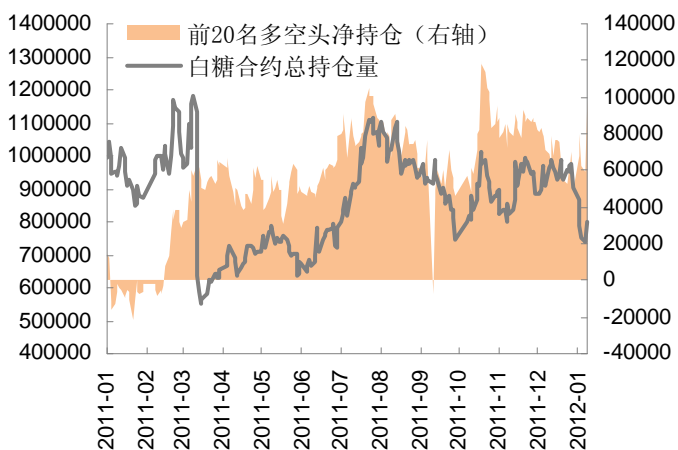
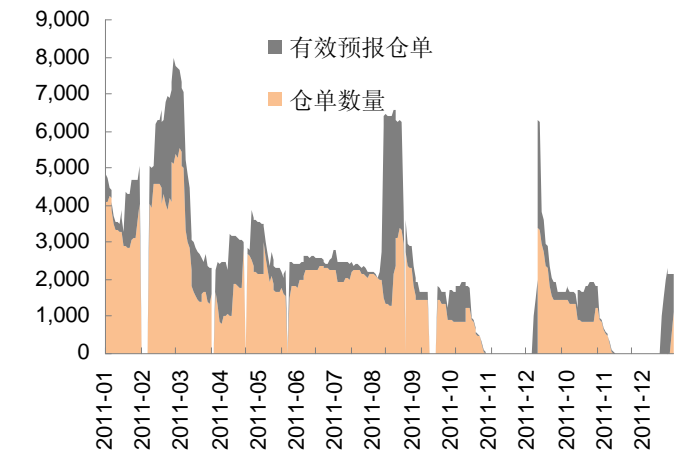


图3-8：有效预报单继续转化为仓单



资料来源：WIND、平安期货研究所

图3-9：9月与5月合约价差为-18，价差绝对值较前一交易日缩小

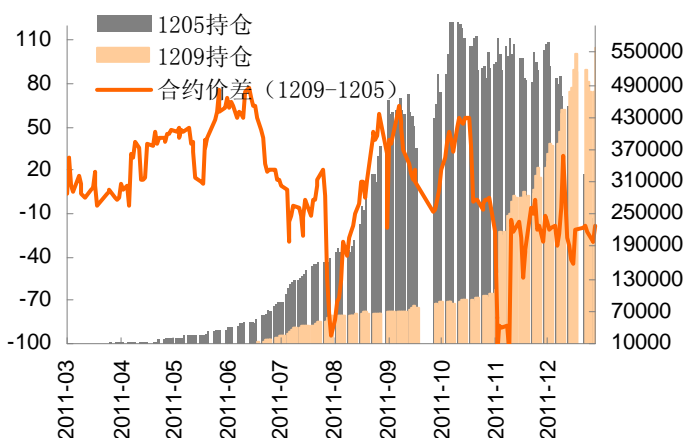
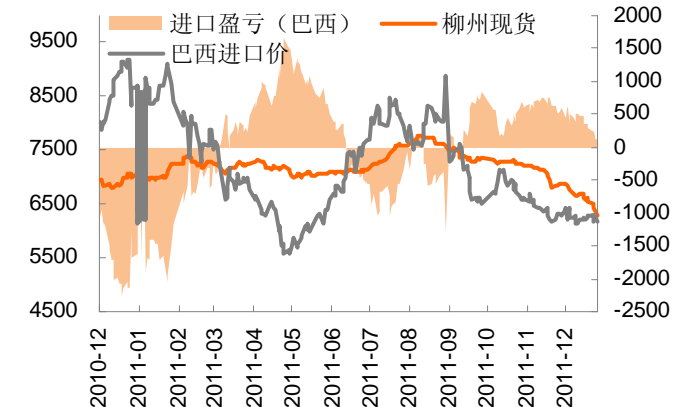


图3-10：巴西进口糖盈利为286



资料来源：WIND、平安期货研究所

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2012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>