

广西冷空气频繁，郑糖奔向阻力位

一、【产业新闻】

国际产糖消息:巴西中南部2011/12年度甘蔗压榨总量为4.9223亿吨，生产糖3117万吨，较前一年减少6.9%；截至1月6日德国甜菜产糖量总计为449.3万吨。2011/12年度甜菜产糖量预计达到467.3万吨，高于上一年的344.3万吨；截止12月29日，乌克兰精炼糖产量同比增长51%，达230万吨；截止1月7日，墨西哥2011/12榨季糖产量同比减少19%至913953吨。

USDA 报告:美国农业部周四下调2011/12年度糖供应预估，糖库存使用比降为5.3%，低于上个月的10.3%。

国内糖业消息:湛江糖蔗收购首次全面推行实名制。湛江从2011/2012榨季起，糖料甘蔗收购价实行省级定价，首次全面实施糖蔗挂钩联动和二次结算。为了更好地推行二次结算，湛江所有糖厂应要求在各自产区推行蔗农实名制，即统计产区每户蔗农的姓名、身份证号码、种植面积、种植品种等信息，并将信息统一输入到湛江市农产品收购加工企业信息系统。同时，根据蔗农的个人资料，糖厂为每户蔗农开办了银行存折(卡)，在收购糖蔗时，按照省统一规定的价格500元/吨(平价)进行收购，并在过秤后三天内将糖蔗款打入蔗农存折(卡)内。此举实现了糖企与糖农的共赢，看来国家欲全面干预糖产业链。

进出口数据:12月份中国出口食糖3989吨。海关数据显示，12月份中国出口食糖3989吨，全年累计出口5.939万吨，同比减少37.1%。

天气情况:1月冷空气频繁，需防冻害。根据广西区气象部门最新预测，1月下旬我区平均气温偏低，冷空气活动频繁，主要以阴冷天气为主，有间断小雨，桂北局部有雨夹雪或冰冻。关注天气是否继续恶劣，能否给糖价带来短期利多。

✎:廖磊

☎:86-755-23963167

✉:liaolei333@pingan.com.cn

二、【交易数据】

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	6453	47	0.73%	3.66%	8.44%	200706	-7388
SR1209	6437	53	0.83%	3.02%	8.55%	533438	24704
ICE11 号糖 3	23.27	-0.42	-1.77%	-0.09%	-0.13%	221200	172

资料来源: 文华财经、平安期货

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价持稳为主

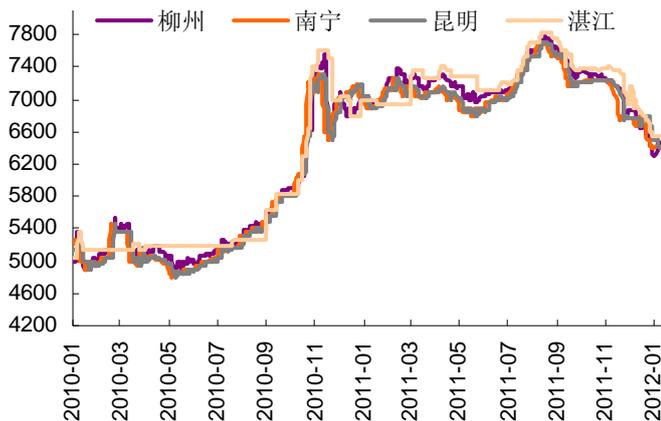


图3-2: 1201合约价比柳州现货价高39



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数价上涨, 持仓、成交量小幅增多



图3-4: ICE原糖继续区间盘整

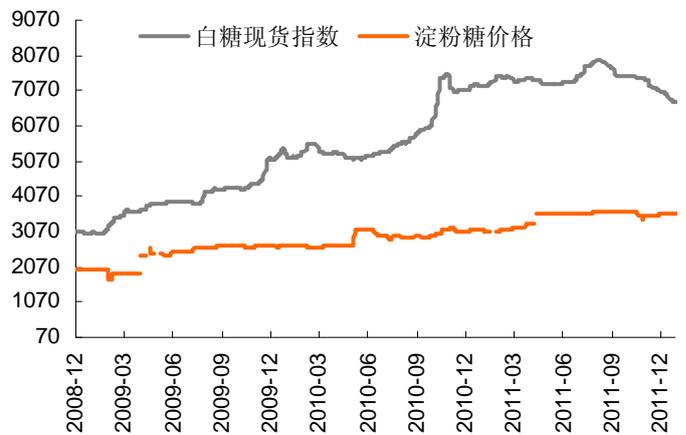


资料来源: wind、平安期货研究所

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:白糖总持仓小幅增加、净空持仓大幅增加

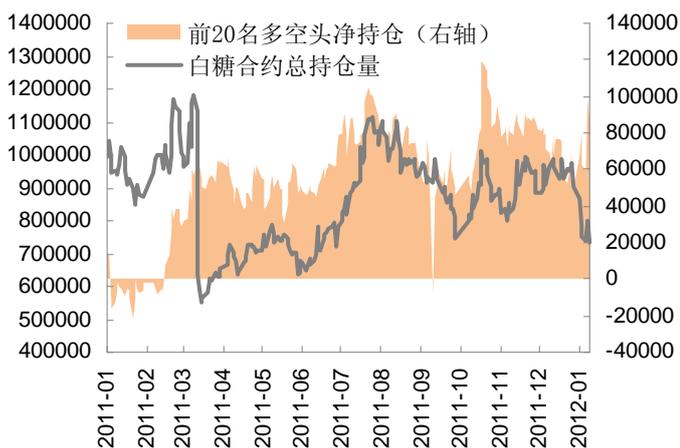
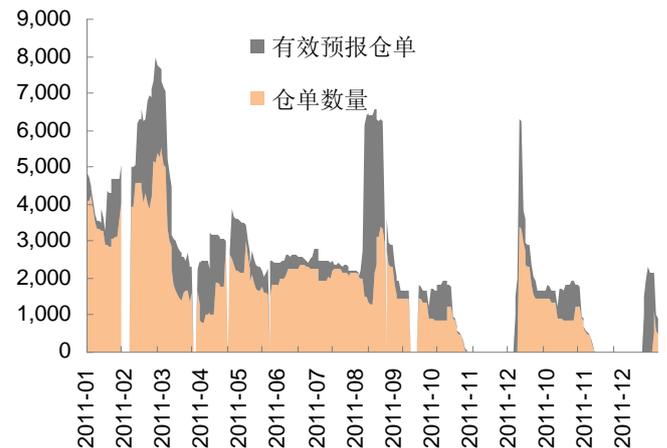


图3-8:仓单数量为495张,有效预报单为423张



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-16

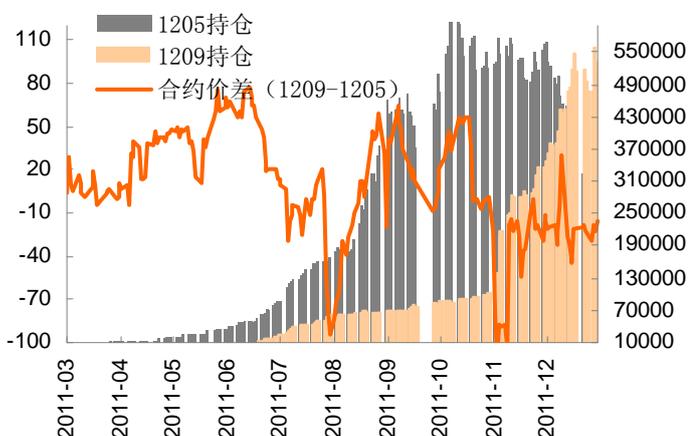
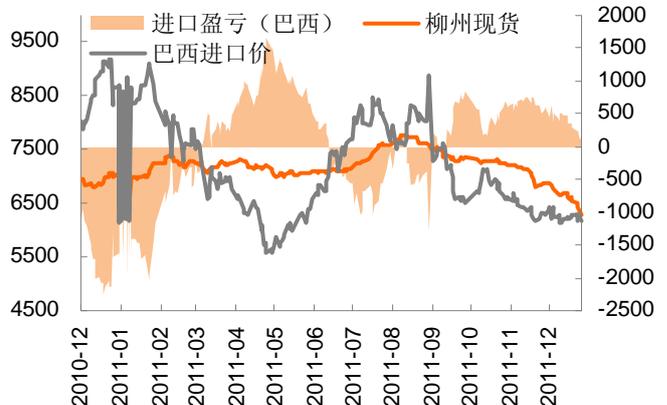


图3-10:巴西进口糖盈利为283



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>