

郑糖小幅波动，警惕假期风险

一、【今日要点】

泰国加快压榨进度，TCSC 销售 31, 333 吨。泰国糖业官员称，泰国糖厂已加快甘蔗压榨进度，以避免未来数月遭受降雨，延误压榨进度。截至 1 月 9 日，泰国压榨了 2850 万吨甘蔗，而去年同期为 2000 万吨。泰国 TCSC 向两家国际贸易公司销售 31, 333 吨 2011/12 原糖，价格较纽约原糖期货升水 85-138 个点。

摩根斯坦利预计巴西今年糖产量攀升，乌克兰 2011 年白糖产量增至 234 万吨。摩根斯坦利称，巴西 2012/2013 榨季产量可能会增加 2.4%，至 3870 万吨，如果没出现天气灾害的话。从而导致全球过剩 446 万吨。乌克兰农业部周三称，乌克兰 2011 年白糖产量为 234 万吨，而 2010 年只为 155 万吨。

中国 2020 年将成为全球最大糖进口国。澳洲联邦银行周三发布报告称，中国有望 2020 年成为全球最大食糖进口国，因消费量随着收入增加。

持续降雨，影响南方甘蔗收获。过去一周两广持续长时间阴雨天气，其中广西最低气温仅为 6-10 度，广东最低气温为 10-13 度，降雨加上气温偏低，目前在农田干活感觉较冷，另外临近过年，农民忙于过年前各种准备，蔗农砍蔗意愿不足。**市场人士预计受此影响，今年 1 月份的食糖产量或大体跟去年持平，或小幅低于去年。**

国内主力持仓：净多持仓 86545 手，较周二减少 5721 手。多头主力减仓 5595 手，空头主力持仓变化幅度较小，昨日浙江永安空头大幅减仓 4546 手，而周一大幅加仓 7785 手。

ICE 在交投清淡中走坚。周三 ICE 原糖期货走坚，3 月合约上涨 0.14 美分，收于 24.00 美分/磅。目前中美洲供应趋紧正支撑价格，但国际糖市仍然面临下行风险，因最大糖产国巴西即将开始收割。

✎: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	6500	1	0.02%	0.92%	9.23%	169952	-1812
SR1209	6453	7	0.11%	0.61%	8.94%	508552	-13156
ICE11 号糖 3	24.00	0.14	0.59%	0.67%	3.00%	225464	1050

资料来源: 文华财经、平安期货

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价稳中

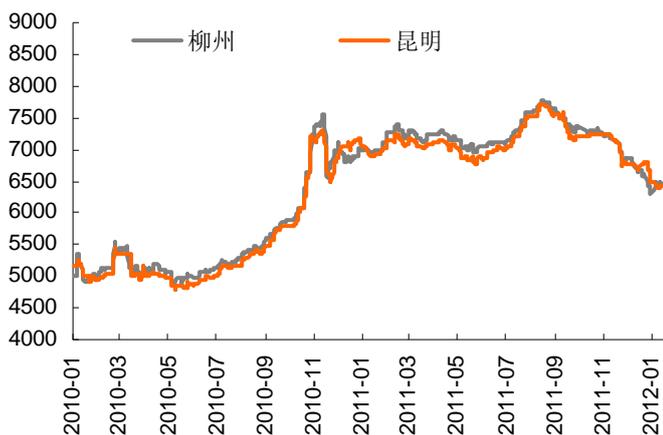


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高96



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数价微涨, 持仓、成交持续萎缩



图3-4: ICE原糖继续区间盘整

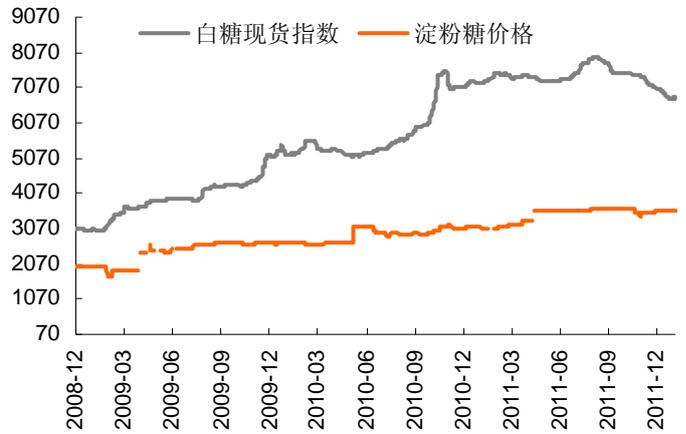


资料来源: wind、平安期货研究所

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、净空持仓继续萎缩

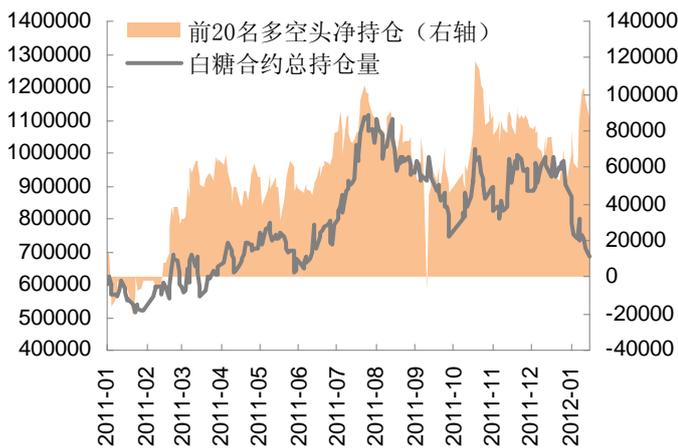
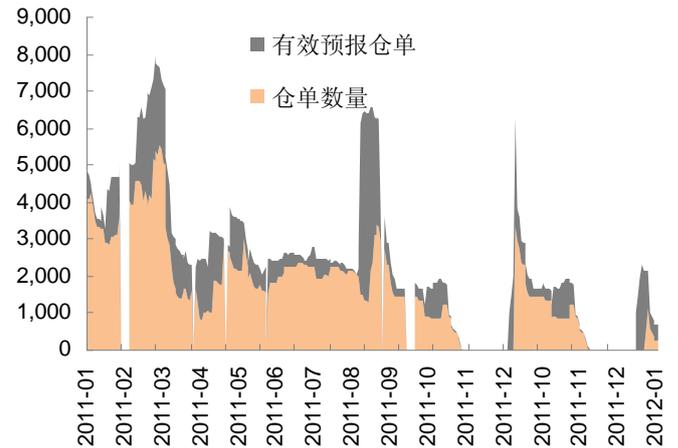


图3-8: 仓单数量为277张, 有效预报单为423张



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-40

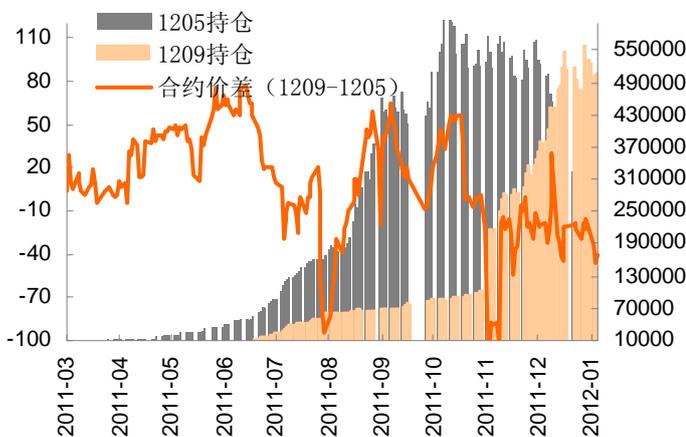
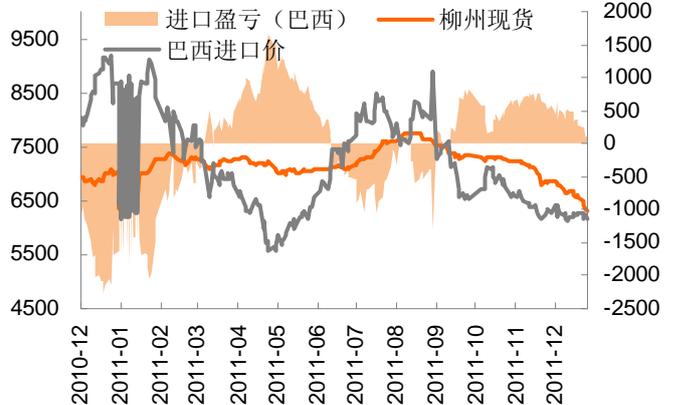


图3-10: 巴西进口糖盈利为170



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>