

## 外盘延续弱势 郑糖震荡整理

### 一、【今日要点】

**巴西中南部 2011/12 年度甘蔗压榨量为 4.927 亿吨。**巴西甘蔗行业协会周四称，巴西中南部 2011/12 年度（2011 年 4 月 1 日-2012 年 1 月 16 日）甘蔗压榨量为 4.927 亿吨，较上年减少 11.4%。2011/12 年度甘蔗总压榨量为 4.9220 亿吨，较前一年减少 6.9%。

**印度白糖价格持稳于 600 美元之上，泰国原糖需求坚挺。**经纪商周三称，泰国原糖升水本周持稳，尽管供应增加，但仍受亚洲买家需求支撑；印度白糖借个亦持平，市场臆测政府很快将允许更多糖出口。

**瑞士食糖经纪商称至 4 月巴西出口供应量仅有 25 万吨。**据瑞士食糖经纪商公司称，作为全球最大糖生产国的巴西，截至 4 月可能仅有 25 万吨的少量糖可供出口。

**印度 2 月公开市场糖销售配额为 140 万吨。**据新德里 2 月 1 日消息，印度食品周三发布声明称，印度已确定 2 月糖厂能够在国内市场销售的糖配额为 140 万吨，低于 1 月的 150 万吨。

**印度 2011/12 榨季前四个月糖产量同比增 17%至 1328 万吨，南非上调糖预估产量至 182.5 万吨。**印度糖厂协会周三称，10 月 1 日开始的 2011 年市场年度前四个月，印度糖产量同比增加 17%至 1328 万吨。南非食糖协会称，上调本年度糖产量预估至 182.5 万吨。

**农业部遥感监测：南方主产区甘蔗种植面积增 7.93%。**2011 年 9 月—12 月期间，国家农业部遥感应用中心利用卫星遥感数据、气象数据，并结合实地走访调查的方法，对 2011 年我国广东、广西、海南、云南 4 省（区）甘蔗种植面积进行了监测。监测结果显示：2011 年 4 省（区）甘蔗种植面积较上年增加 7.93%；按照 2010 年相关农业统计年报数据计算，2011 年 4 省（区）甘蔗种植面积为 2556.97 万亩，较上年增加 187.87 万亩。

**新疆：截至 1 月底产糖 46.68 万吨，销糖 22.58 万吨。**本榨季截至 1 月底，新疆累计入榨甜菜 4049391 吨，甜菜平均收购价格 470 元/吨，产糖 466875 吨，销糖 225799 吨，产销率 48.36%，甜菜糖平均销售价格 6200 元/吨。

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn  
研究所 白糖研究小组

✍:廖磊

☎:86-755-23963167

✉:liaolei333@pingan.com.cn

✍:何贤钊

☎:86-755-83786632

✉:hexianzhao994@pingan.com.cn

**原糖期货继续收跌。**原糖市场焦点再度回到全球供应过剩基本面因素，原糖期货周三继续收跌。ICE3月合约盘中触及23.43美分的两周低点。技术上看，原糖期货仍处于下行，预计市场近期将测试23美分/磅的点位，届时或将出现逢低承接买盘。

**国内持仓变化：**周三净多持仓86000手，较上个交易日增加2081手。多头主力、空头主力都小幅增仓，持仓变化不明显。

## 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	6560	-21	0.32%	-1.04%	0.4%	145720	-384
SR1209	6507	-27	0.41%	-1.20%	9.73%	529732	4598
ICE11号糖3	23.59	-0.05	-0.21%	-2.56%	0.21%	201948	0

资料来源: 文华财经、平安期货

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价稳步上涨



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高93



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3:郑糖指数价微涨, 持仓、成交量回升

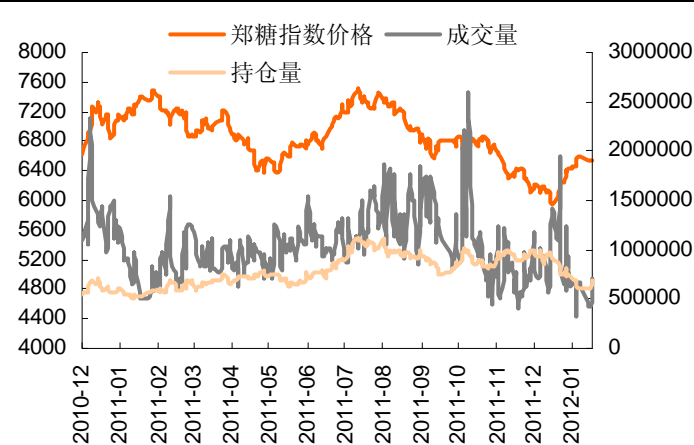


图3-4:ICE原糖收跌

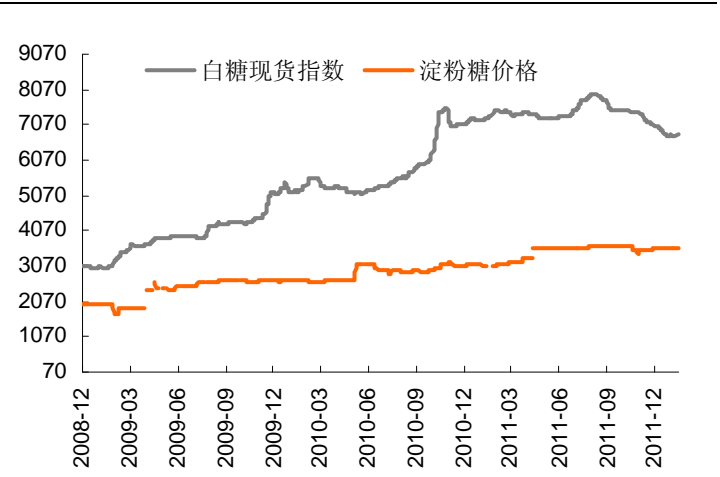


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:郑糖相对于原糖仍然处在高位



图3-6:淀粉糖价格稳定在3600元/吨



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7:白糖总持仓、净多持仓继续增加

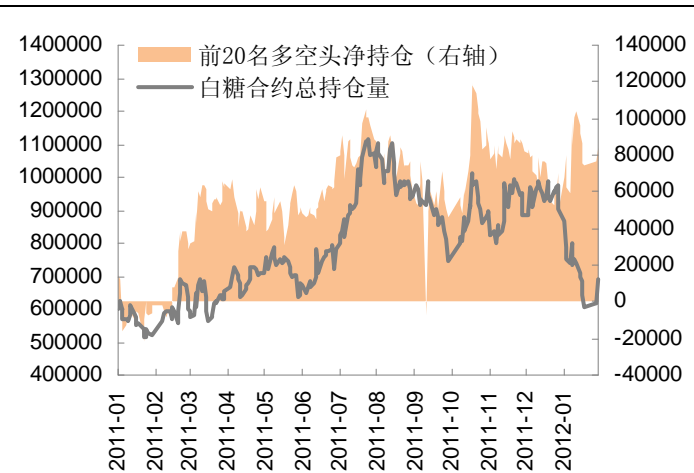
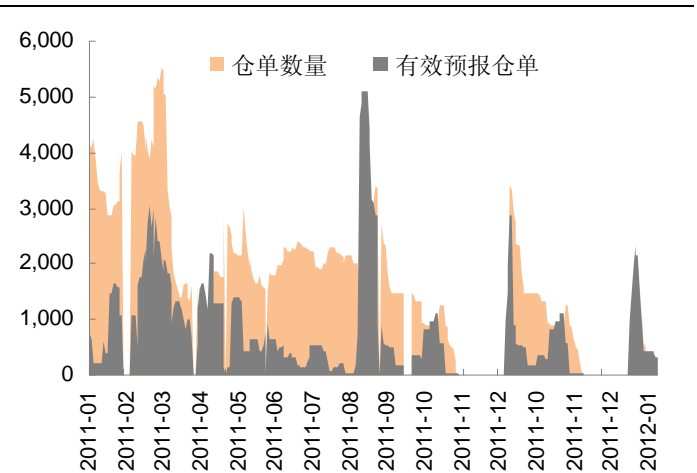


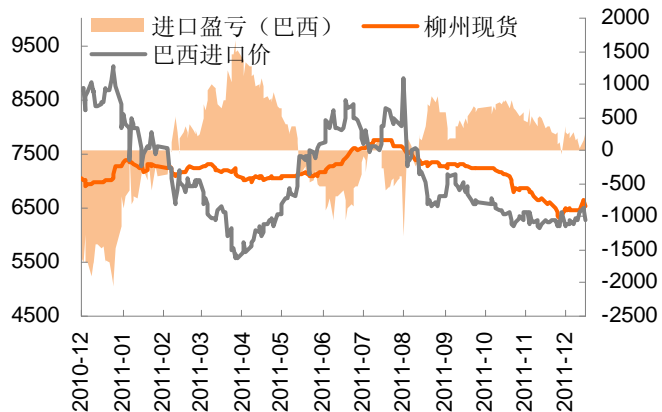
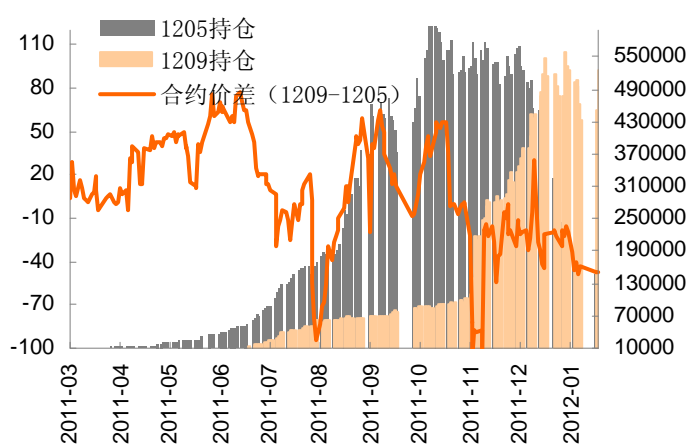
图3-8:仓单数量为260张, 有效预报单为330张



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-53

图3-10:巴西进口糖盈利为346



资料来源:文华财经、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>