

郑糖冲高回落，短期继续调整

一、【今日要点】

云南省发改委下发 2011 跨 2012 年度工业短期储存食糖计划的通知。此次国家安排云南省工业短期储存食糖计划 50 万吨，由制糖企业和食糖经营公司负责承储。储存期原则上为半年。短期储存糖的风险和贷款利息、储备费用全部由承储企业承担。

截止 1 月底湛江累计产糖 51.82 万吨，同比增加 1 万吨。海南累计产糖 14.09 万吨，同比减少 0.31 万吨。

麦格理银行：巴西中南部 2012/13 年度甘蔗产量预计约为 5.20 亿吨。麦格理银行周三称，预计巴西中南部 2012/13 年度甘蔗产量约为 5.20 亿吨，较 2011/12 年度的 4.93 亿吨增加约 5.5%。

截止 1 月 31 日泰国 2011/12 榨季糖产量下滑 1.9%，墨西哥糖产量仍受干旱天气影响。截至 1 月 31 日，泰国在 2011 年 11 月 15 日开始的榨季，糖产量下滑 1.9% 至 457 万吨。墨西哥食糖交易商称，墨西哥糖产量持续受到普遍干旱影响，甘蔗作物成熟缓慢。预计 2011/12 年度全国糖产量将会不到 500 万吨，低于上个榨季的 520 万吨。

巴基斯坦：预期过剩 150 万吨糖，批准出口 10 万吨。巴基斯坦内阁经济协调委员会日前决定，批准出口 10 万吨糖。巴基斯坦财政部长称，上一年度食糖库存结余 90 万吨，而本年度食糖产量将达 450-500 万吨，考虑到 420 万吨左右的消耗量，食糖过剩量将在 150 万吨左右。

原糖期货继续收跌。原糖期货周四在接近上日的三周低位水平徘徊，原糖供给充裕限制其上涨。ICE3 月合约下滑 0.11 美分，报 23.48 美分。巴克莱资本预计 2012 年上半年原糖均价为 22.4 美分/磅，下半年均价为 23.85 美分/磅。

国内持仓变化：周四净多持仓 90725 手，较上个交易日增加 4725 手。多头主力小幅增仓，空头主力持仓变化不明显。

✉: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

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	6576	16	0.24%	-0.80%	0.64%	143526	-2194
SR1209	6524	17	0.26%	-0.94%	10.02%	534200	5468
ICE11 号糖 3	23.48	-0.11	-0.47%	-3.02%	-0.68%	198325	-3623

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有跌



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、成交量回升



图3-4: ICE原糖期货在三周低位徘徊



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



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-6: 淀粉糖价格稳定在3600元/吨

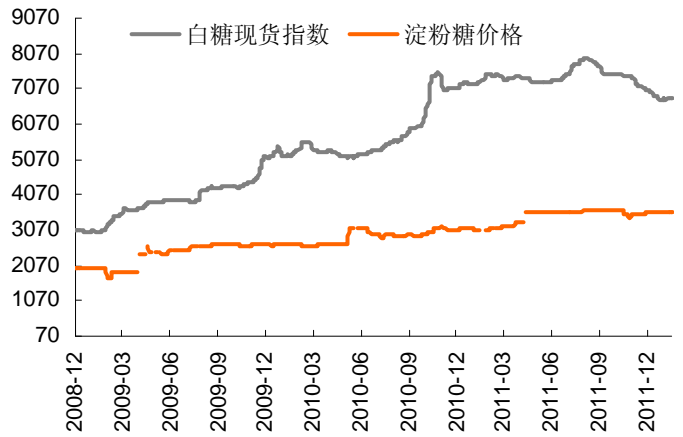
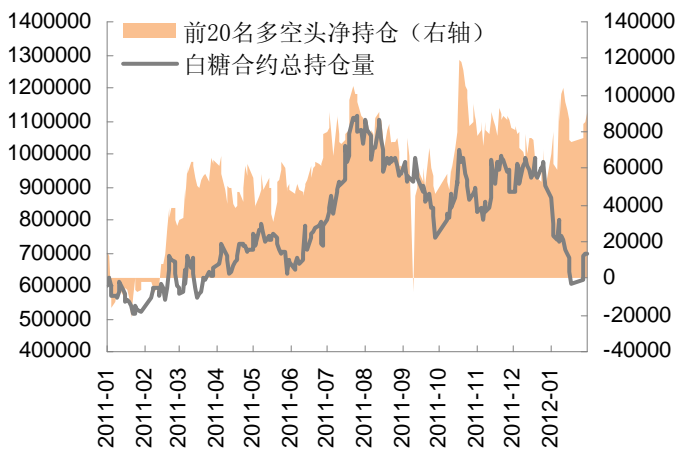


图3-7: 白糖总持仓、净多持仓继续增加



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-8: 仓单数量为236张, 有效预报单为330张

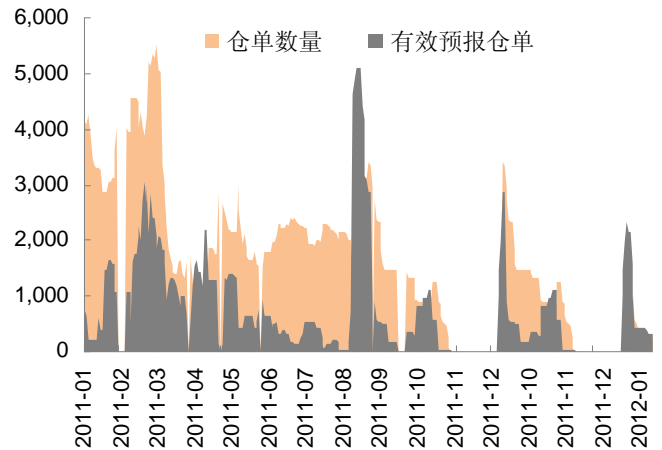
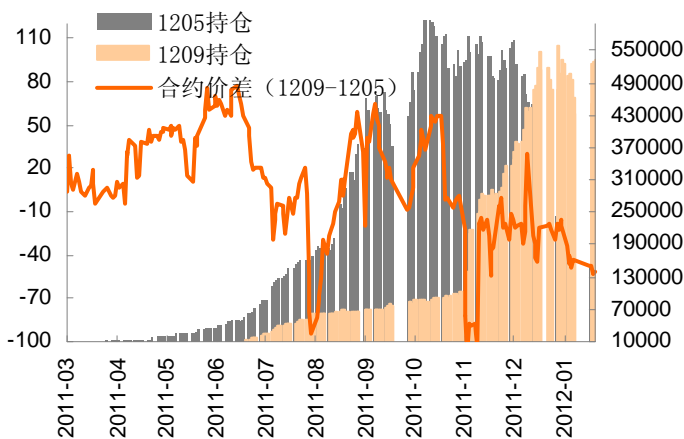
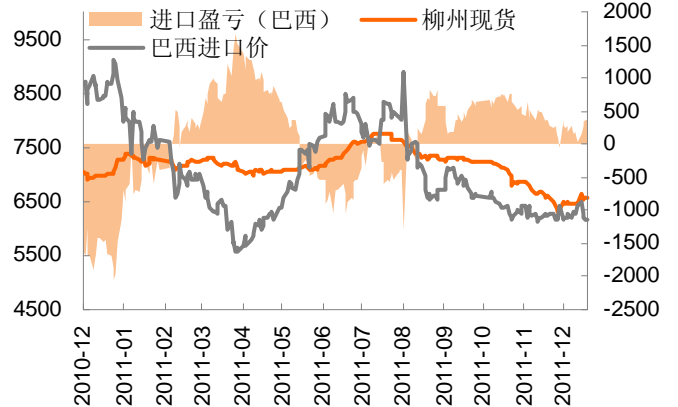


图3-9: 9月与5月合约价差为-52



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

图3-10: 巴西进口糖盈利为374



请务必阅读正文之后的免责条款

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。

免责声明:

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>