

2012年02月21日 星期二

每日视点·白糖

## 郑糖缩量小涨，静待糖会指引

### 一、【今日要点】

**ISO上调2011/12年度全球糖供应过剩量预估。**国际糖业组织(ISO)周一将2011/12年度全球糖供应过剩量预估由之前的446万吨上调至517万吨。上修过剩量预估是由于预期俄罗斯、欧盟、印度及乌克兰等几个主产国(地区)将大幅增产，而头号产糖国巴西的产量预估则遭下修。

而进出口方面，巴西出口潜能料将下降，但可能被澳大利亚、欧盟、印度及泰国等国地区的出口增加所抵消。ISO预计全球出口将微增至5327.5万吨，较上年度增加5.1万吨。全球进口预计为4915.1万吨(原糖值)，10/11年度预计为5276.5万吨，09/10榨季为创纪录的5540.3万吨。ISO上修2011/12年度产量预估意味着，预计本年度下半年将加速重建库存，这或给全球糖价带来下行压力。

**墨西哥：拟发放25万吨进口糖配额。**墨西哥经济部表示，为防止国内糖价因供应担忧上涨，墨西哥计划在未来20天内发放25万吨进口糖配额。受干旱影响，墨西哥政府近期将2011/12榨季糖产量预估下调至510万吨，之前为530万吨。

**巴西：12/13榨季中南部甘蔗产量或为5.3亿吨。**巴西最大投资银行Banco Itau BBA称，预计巴西中南部12/13榨季甘蔗产量或为5.3亿吨。

**广西宜州已种植甘蔗1.17万亩。**宜州市充分利用当前甘蔗种植的有利季节，积极引导农民抓紧生产，掀起甘蔗生产种植高潮。截至目前，该市已完成机耕整地13500亩，种植甘蔗11700亩，盖膜7000多亩。

**发改委：首次食糖收储共16.3万吨。**国家发改委2月16日晚间发布公告，2011/12榨季第一批50万吨食糖国家临时收储已经展开，首次收储在2月10日在北京华商储备商品交易所公开挂牌进行，当天合计收储食糖16.3万吨。

✉: 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

## 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	6651	19	0.29%	0.29%	1.79%	75522	-1416
SR1209	6626	26	0.39%	0.39%	11.74%	518692	-22224
ICE11 号糖 3	休市	-	-	-	4.15%	91206	-

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互现



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高135



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数缩量上涨

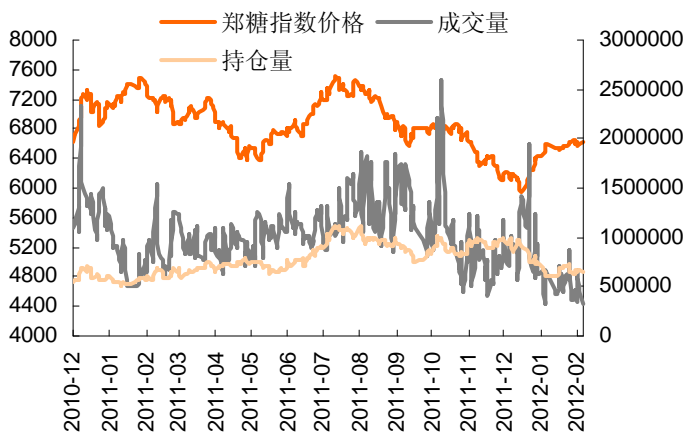


图3-4: ICE原糖期货价格始终未能突破25美分/磅

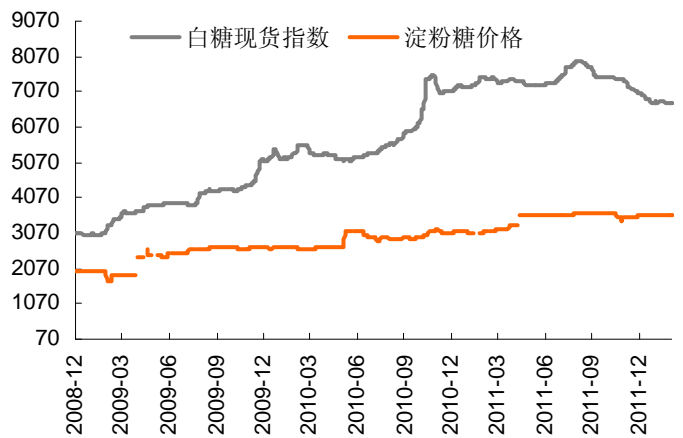


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5: 郑糖相对于原糖仍然处在高位



图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格优势在扩大



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 白糖总持仓减少、净多持仓增加

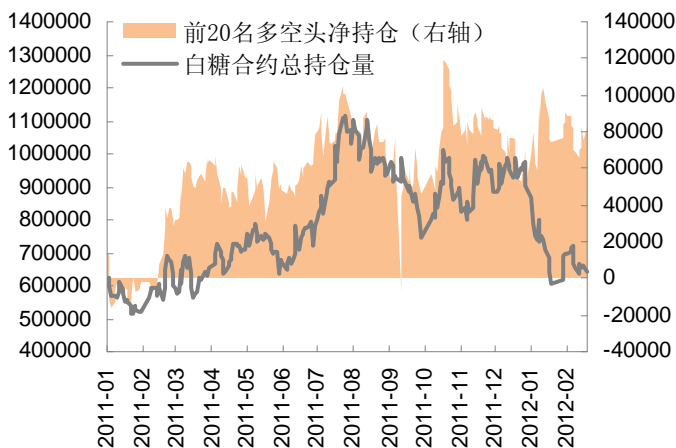
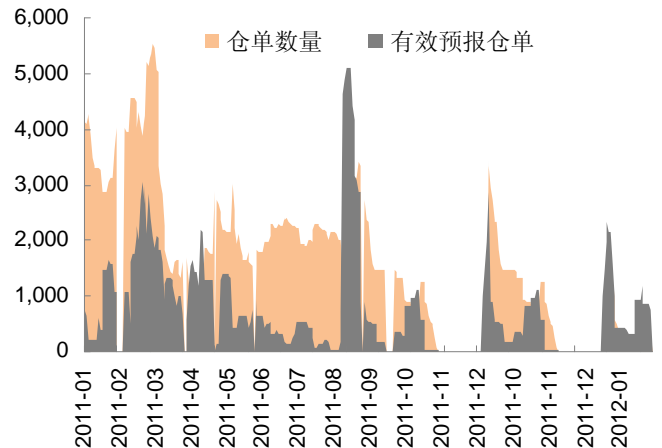


图3-8: 仓单数量为320张, 有效预报单为741张



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-25

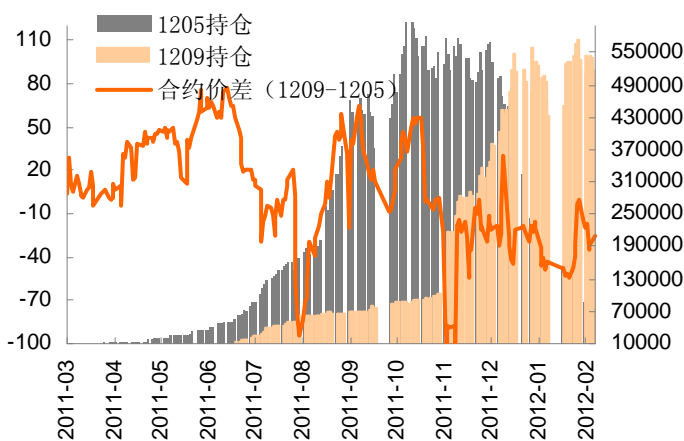
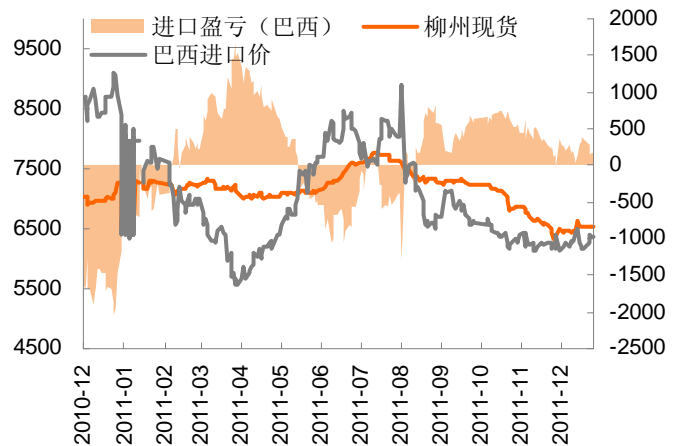


图3-10: 巴西进口糖盈利为87



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>