

2012年02月23日 星期四

每日视点·白糖

郑糖静待指引，关注今日收储

一、【今日要点】

荷兰合作银行：预计 2011/12 年度全球食糖过剩 600 万吨。2012 年第一季度，荷兰合作银行预测 2011/12 年度全球食糖剩余量 600 万吨，欧盟、乌克兰、俄罗斯对于全球食糖增产的贡献已经基本可以确立，其他主产国如中国、印度和泰国的前景则还需要 1-2 个月的时间来确认。

泰国 TCSC 招标出售 2.4 万吨 2012/13 年度原糖。泰国蔗糖公司一高级官员周三称，公司将 2.4 万吨 2012/13 年度原糖出售至国际贸易公司九红商事，每吨较纽约原糖合约升水 91 点。作为全球第二大食糖出口国，泰国每年批准 TCSC 向海外出售 80 万吨原糖。一半通过招标出售给国际贸易公司，剩余分配给国内糖厂。

越南 2012 年将出口 10-15 万吨糖。越南农业部周二表示，该国今年将出口 10-15 万吨糖，以抵消国内供应过剩。农业部在其网站上称，该国国内精炼糖产量将达到 157 万吨，高于 140 万吨需求预估。

2 月 23 日进行 2011/2012 年度第一批第二次食糖临时收储。本次挂牌交易数量为 33.68 万吨。关注收储成交情况，如果成交不积极，并不会令人感到意外，倘若大部分都成交，而且成交价格还不高的话，那么对市场的利好作用则会大打折扣，甚至是适得其反。

原糖期货周三延续升势。原糖期货周三升至三个半月高位，因担忧短期供应紧张。ICE3 月合约原糖升 0.41 美分，或 1.6%，收报每磅 25.76 美分，此为去年 11 月 9 日来最高收位，因市场传言一主要贸易公司可能接收全部或大部份将在 2 月 29 日到期交割的 3 月原糖合约。

净多持仓大幅减少。周三净多持仓 75478 手，较上个交易日大幅减少 11489 手。多空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	6661	3	0.05%	0.44%	1.94%	70268	-2926
SR1209	6643	4	0.06%	0.65%	12.02%	511544	-15956
ICE11 号糖 3	25.76	0.41	1.62%	4.63%	8.97%	75557	-6208

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中有跌

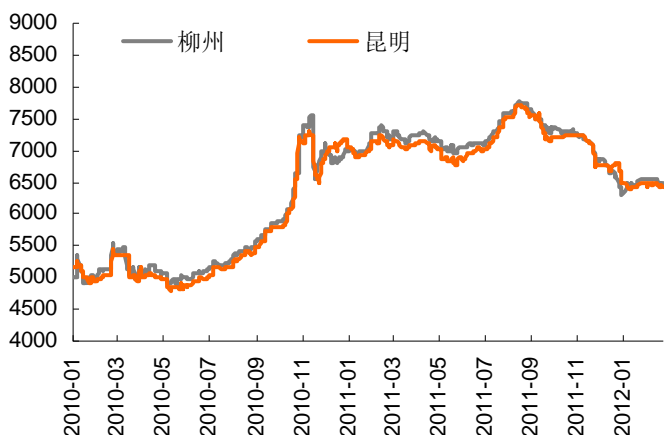


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高132



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数小幅上涨, 成交量低迷

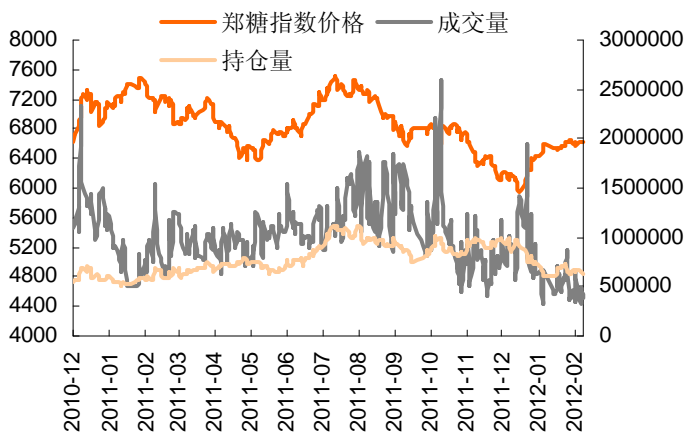


图3-4: ICE原糖期货价升至三个半月高位

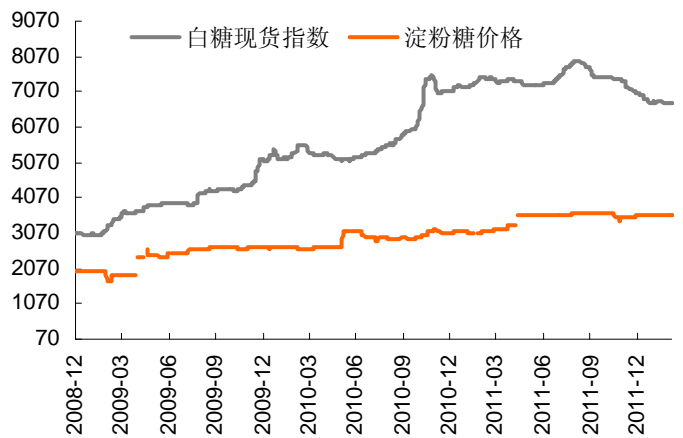


资料来源: wind、平安期货研究所

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、净多持仓减少

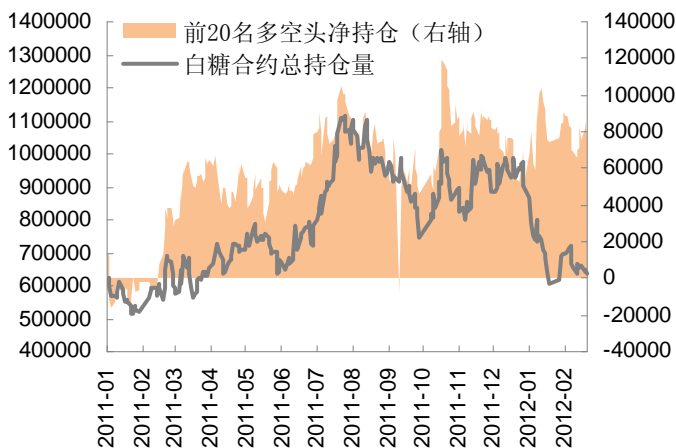
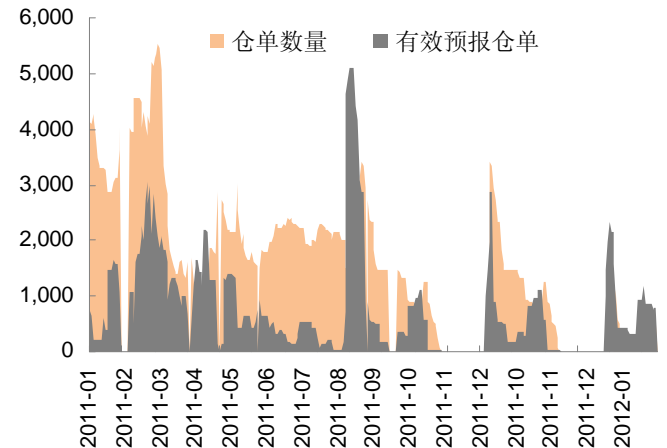


图3-8: 仓单数量为563张, 有效预报单为797张



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-18

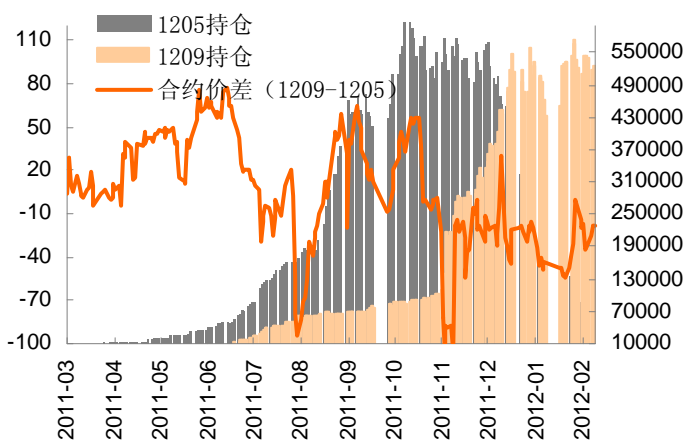
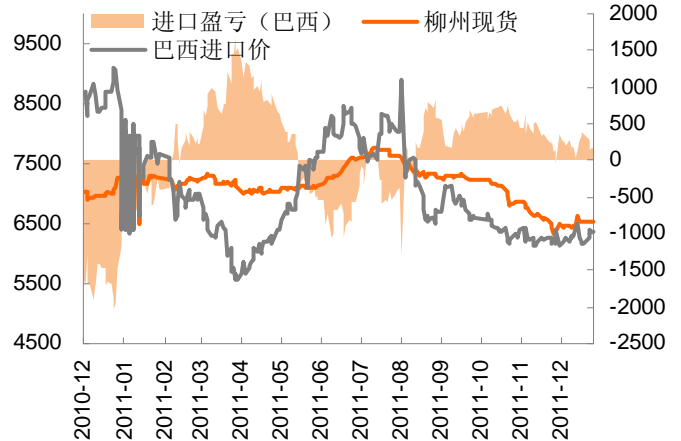


图3-10: 巴西进口糖盈利为-157



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>