

糖会下调产量，郑糖突破阻力

一、【今日要点】

南宁糖会强调顺价销售，贯彻“稳”字方针。从糖会总结的情况来看，2012年国内宏观经济总基调为稳中求进，保证物价总水平的基本稳定为目标。对今年糖市整体的看法是：国产糖1150万吨加上进口糖200万吨，供应量为1350万吨，今年的预计消费量亦在1350万吨左右，所以说总量供应基本平衡，会议预计今年的糖价在6500—7500元吨。这个价格可能是销区价格。

F.O.Licht 曼谷行业会议将关注糖产量猛增及市场需求前景。无论是全球糖产量预期猛增、还是价格可能出现修正，以及巴西为重振该国乙醇行业所作的努力都将成为本周在泰国举行的行业会议的焦点。

CFTC: 投机客增持 ICE 原糖净多头头寸。上周五公布的 CFTC 数据显示，投机客增持 ICE 原糖净多头头寸 11510 手至 41296 手，为自 2011 年 11 月以来最高水准，因期货市场大涨至 200 日移动平均线上方触及三个半月高位。

伊拉克招标寻购至少 2.5 万吨白糖，危地马拉 2011/12 年度甘蔗收割如期展开。伊拉克贸易商周一称，招标寻购至少 2.5 万吨白糖，此次招标将于 3 月 4 日关闭。危地马拉甘蔗研究中心周五称，危地马拉 2011/12 年度糖产量仍有望至少达到 234 万吨，较上一年度增加 12%。危地马拉是中美洲最大的产糖国，称截至目前产量已经达到 150 万吨，较 2010/11 年度同期增加 5%。

原糖期货收于四个月高位，市场关注 3 月合约交割。原糖期货周一升至四个月高位，受基金和投资者买盘提振，此前市场人士将注意力转为即将到期交割的 3 月合约，该合约将在周三停止交易。3 月原糖期货收高 0.31 美分，报每磅 26.50 美分。

净多持仓持续减少。周三净多持仓 63834 手，较上个交易日减少 8210 手，已经是连续四个交易日减少。多空主力持仓变化幅度不大。

✉: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	6672	22	0.33%	0.33%	2.11%	62616	-2506
SR1209	6684	43	0.65%	0.65%	12.72%	494082	3806
ICE11 号糖 3	26.50	0.31	1.18%	1.18%	12.10%	40537	-12140

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

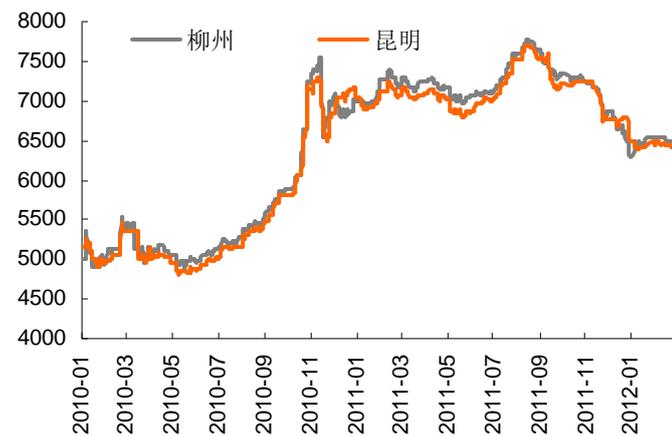


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高128

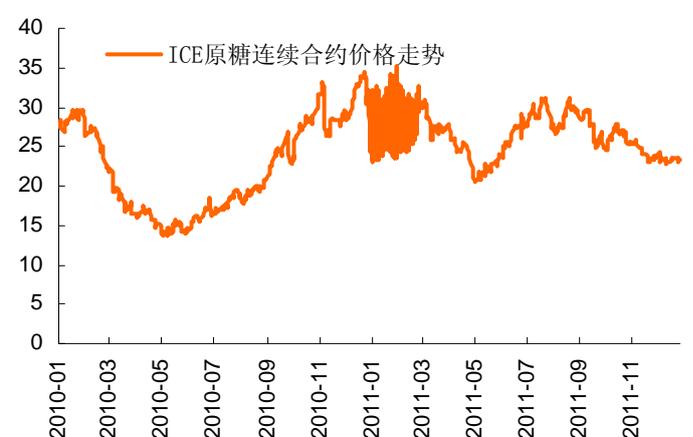


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数上涨, 成交量、持仓量回升



图3-4: ICE原糖期货价升至三个半月高位

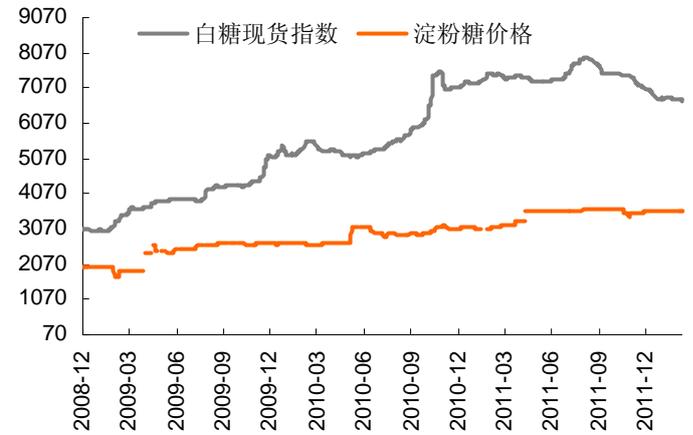


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值在提高



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:白糖总持仓增加、净多持仓减少

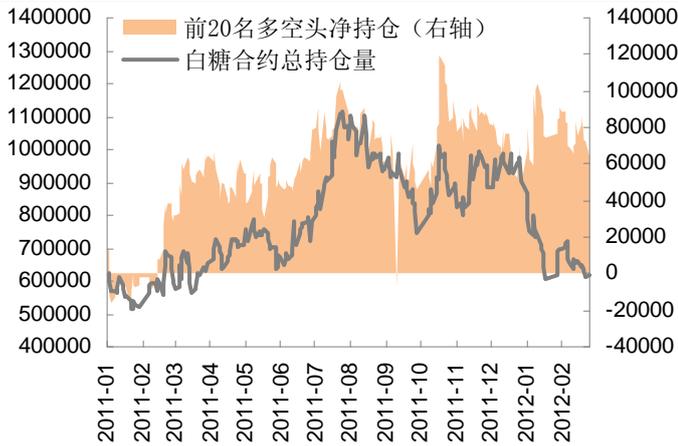
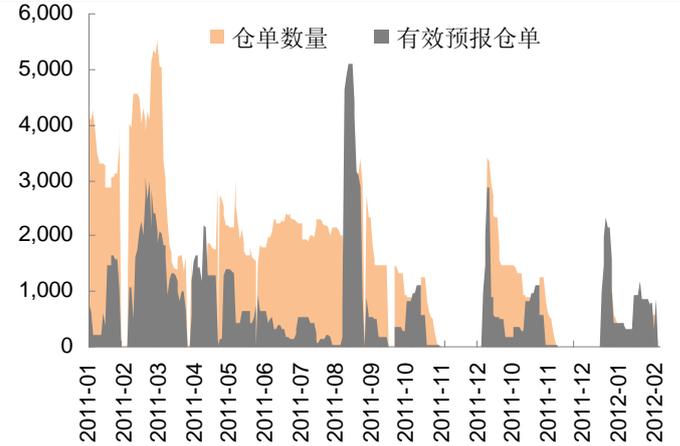


图3-8:仓单数量为563张,有效预报单为847张



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12

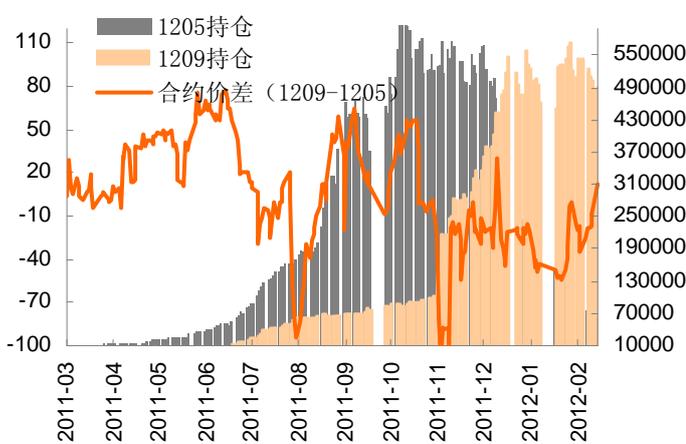
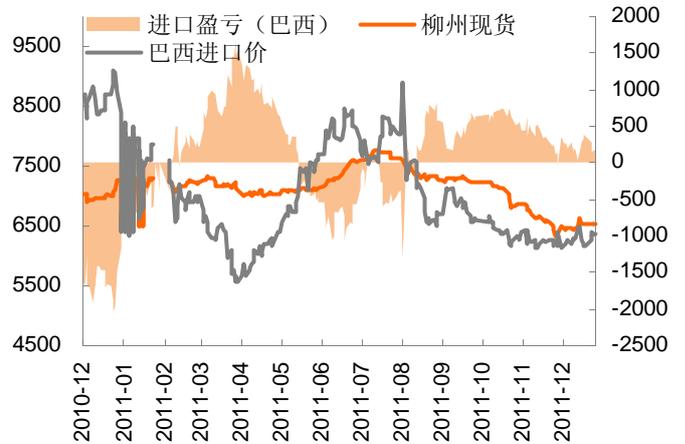


图3-10:巴西进口糖盈利为-319



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>