产销数据利空，郑糖延续回调

✉: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

一、【今日要点】

各省产销率同比下降。截止到 2 月底：广西产销率 35.17%，同比下降 6.26 个百分点；云南产销率 29.38%，同比减少 4.51%；广东产销率 61.5%，同比减少 4.5%；海南产糖率 11.62%，同比下降 0.37%。

Czarnikow 上调 2011/12 年度全球糖市过剩至 770 万吨。Czarnikow 周一上调 2011/12 年度全球糖市过剩预估至 770 万吨，高于之前预估的 610 万吨。全球糖产量预计为 1.781 亿吨，高于之前预估的 1.771 亿吨。

泰国：截至 2 月底甘蔗压榨量增至 6890 万吨。泰国甘蔗与食糖委员会（OCSB）表示，截至 2 月底的本作物年度甘蔗压榨量达到 6,890 万吨，较上年同期的 5,800 万吨增加近两成。

巴西：2 月份出口糖 134 万吨。巴西贸易部宣布，2 月份巴西主要农产品出口实现环比增长。其中 2 月份原糖出口 102.4 万吨，高于 1 月份的 95.07 万吨和上年同期的 97.99 万吨；白糖出口 31.62 万吨，高于 1 月份的 28.04 万吨，但低于上年同期的 41.69 万吨。

墨西哥：本周内或发放 25 万吨进口糖配额。墨西哥经济部日前表示，为避免国内糖价因供应短缺而上涨，墨西哥有望在本周内发布增加 25 万吨进口糖配额的通知，此次配额的增加不同以往，如有必要将立即实施。

原糖期货周一下跌，巴西甘蔗大量收获以及印度出口量料增加带来压力。ICE5 月合约原糖期货下跌 0.28 美分，收 24.68 美分/磅。CFTC 持仓报告显示，截至上周二收盘，投机客多头部位大幅增加，但因目前动能有些缺乏，预计合约盘整走低。

净多持仓大幅增加。周一净多持仓 68482 手，较上个交易日增加 8413 手，主力多头持仓大幅增加 14017 手，其中金元期货大幅加仓 8693 手，持仓变化较明显。

二、【交易数据】

表 2-1:上一交易日行情数据表

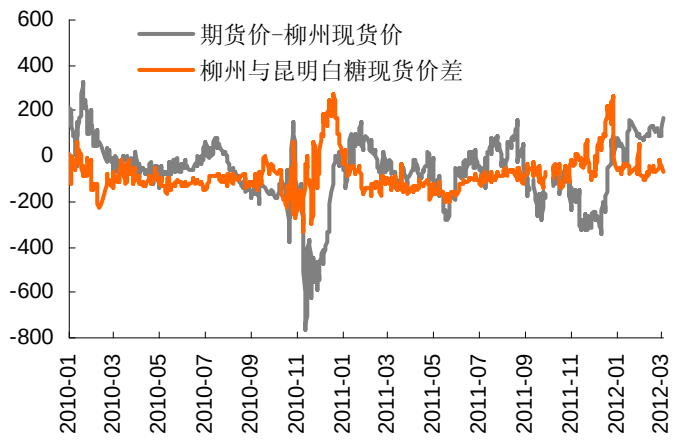
合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	本周涨跌幅	本月涨跌幅	持仓量	持仓量变化
SR1205	6635	-23	-0.35%	-0.35%	-0.54%	50894	-1340
SR1209	6621	-33	-0.50%	0.50%	-0.81%	490102	33614
ICE11 号糖 3	24.51	-0.27	-1.09%	-1.09%	-4.48%	79065	-211

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165



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3:郑糖指数下跌，成交量、持仓量回升

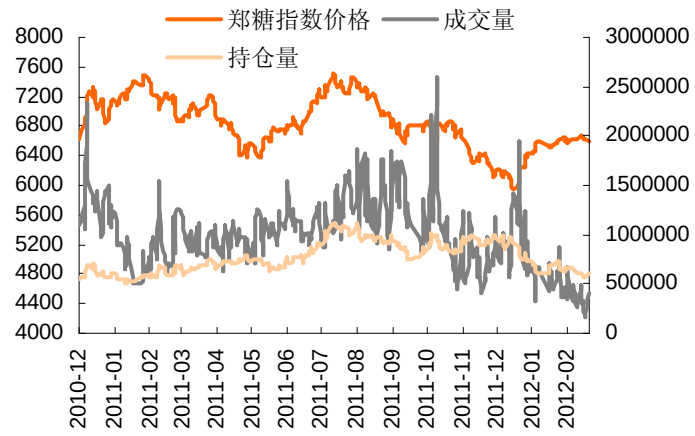
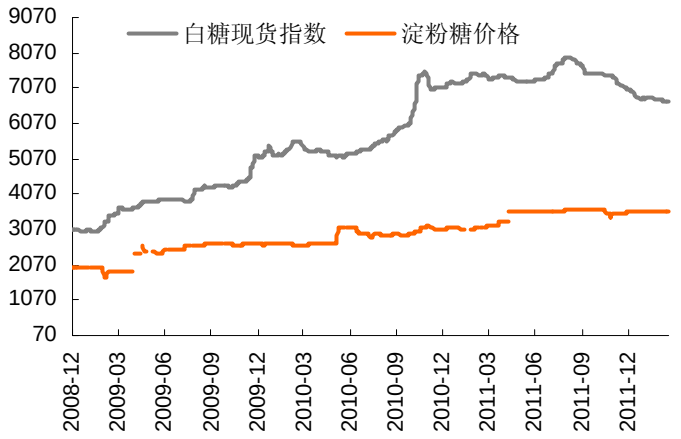


图3-4:ICE原糖期货价回落至25美分/磅之下

资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值在下降

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、净多持仓增加

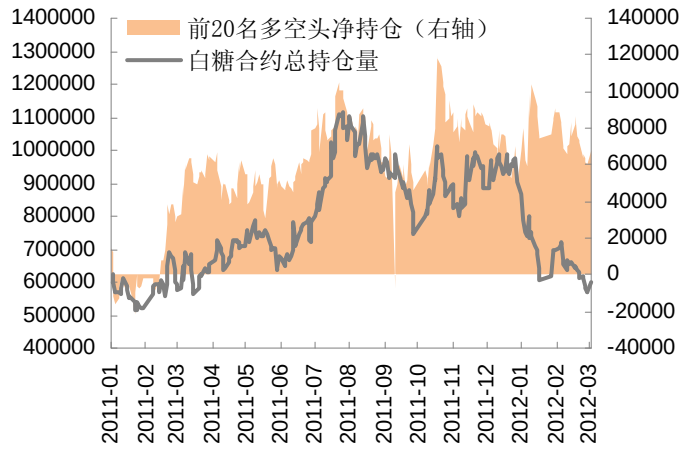
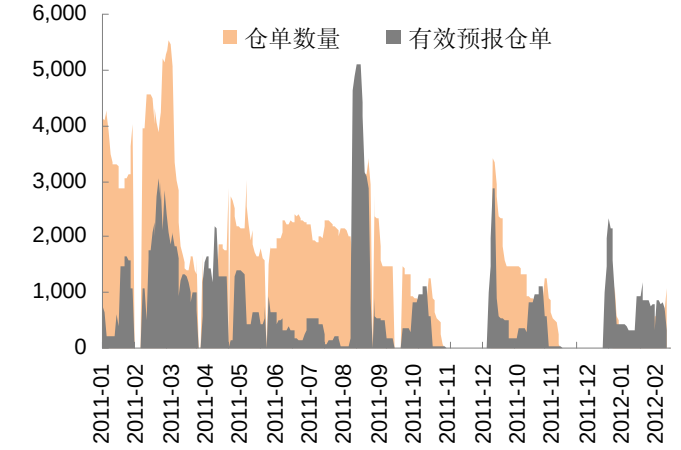


图3-8:仓单数量为1084张，有效预报单为315张



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-14

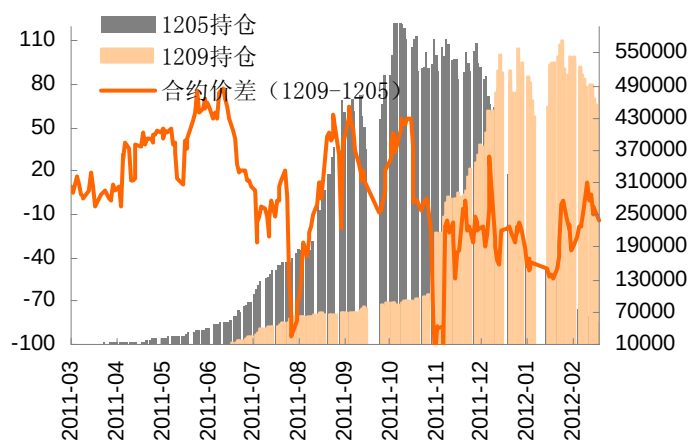
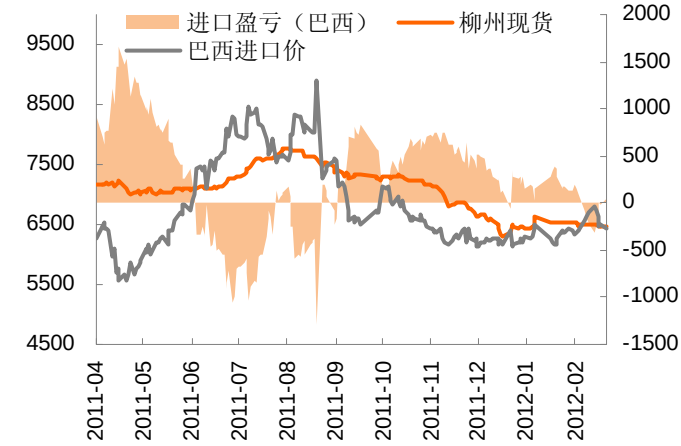


图3-10:巴西进口糖盈利为40



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:

此报告旨为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 PING AN

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