

短期或续跌，关注今日收储

一、【今日要点】

巴西 2012/13 年度中南部糖产量料为 3300 万吨。作物分析机构 Agroconsult 周三在首份预估报告中称，巴西 2012/13 年度中南部地区糖产量预计为 3300 万吨，较本季的 3130 万吨高出 5.3%。糖用甘蔗压榨将于数周内开始。

印度 2011/12 年度糖产量料超过预期。印度食品部一高级官员周二表示，2011/12 年度该国糖产量预计将在 2500 万吨之上，超过政府此前预期。政府此前预估 2011/12 年度糖产量在 2460 万吨，高于上年度的 2430 万吨，而该国年消费量预计在 2150-2200 万吨。

俄罗斯 1 月原糖进口低至 700 万吨。周二公布的海关数据显示，俄罗斯 1 月原糖进口低至 700 万吨，因国内甜菜产量创纪录。

菲律宾称 2011/12 年度向美国以外买家出口原糖料为 30 万吨。菲律宾糖业管理局周三表示，2011/12 年度向美国以外买家出售的原糖数量料达到 30 万吨，且由于国际价格上涨数量可能进一步增加。

日本甘蔗甜菜替代乙醇汽油发展生物燃料。据合众国际社报道，日本筑波市科研人员日前研究发现，有望从农作物中提取生物燃料，从而减少对石油化工类燃料的依赖，发展可持续的能源战略。科研人员发现，目前甘蔗和甜菜是农作物中最有希望发展成可再生生物能源的物种。

原糖期货继续下跌。ICE5 月原糖期货下跌 0.13 美分，收 23.95 美分/磅。由于预期印度增加糖出口，以及巴西中南部地区明年甘蔗作物料丰产打压期价。

净多持仓继续增加。周一净多持仓 76552 手，较上个交易日增加 3578 手，主力多头持仓增加 5325 手，其中华泰长城减仓 2350 手，而前一交易日加仓 3324 手，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	6606	-12	-0.18%	-0.78%	-0.97%	47578	-1518
SR1209	6594	-20	-0.30%	-0.90%	-1.21%	506434	9018
ICE11 号糖 5	23.92	-0.13	-0.54%	-4.17%	-4.36%	244098	-6726

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84



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数继续下跌, 成交量低迷

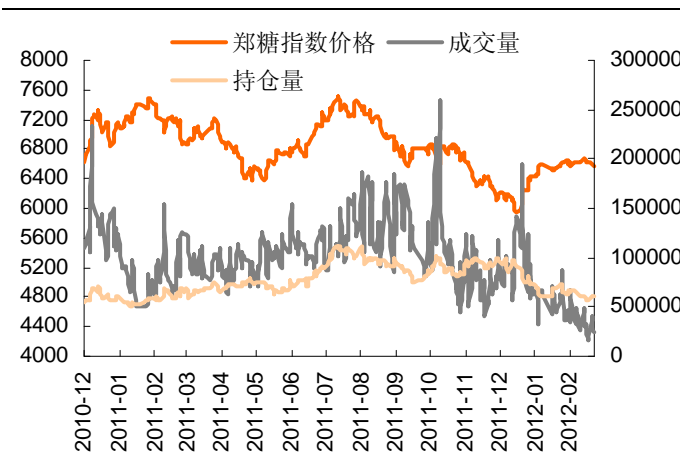


图3-4: ICE原糖期货价处于下跌通道

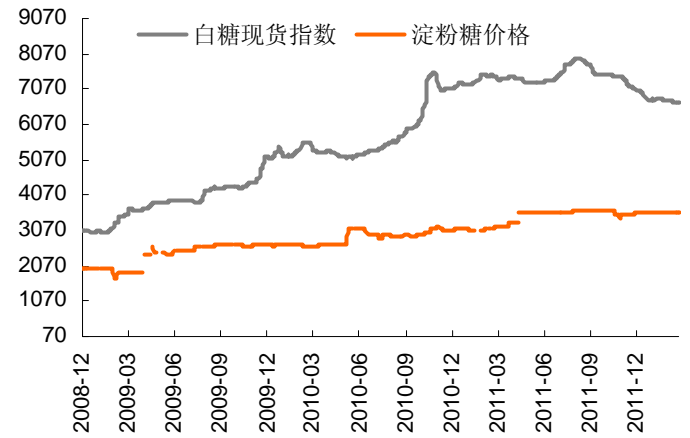


资料来源: wind、平安期货研究所

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

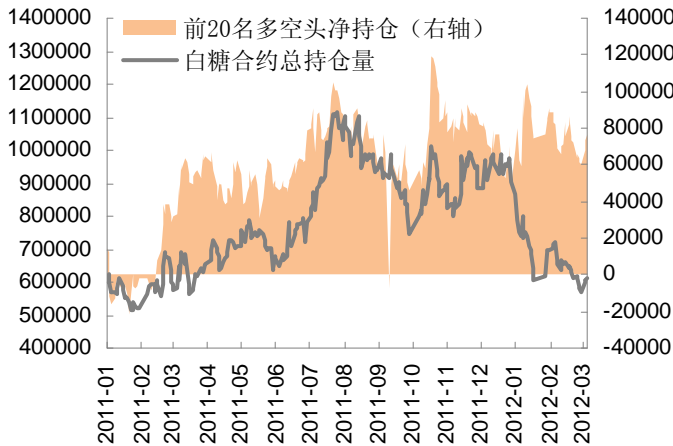
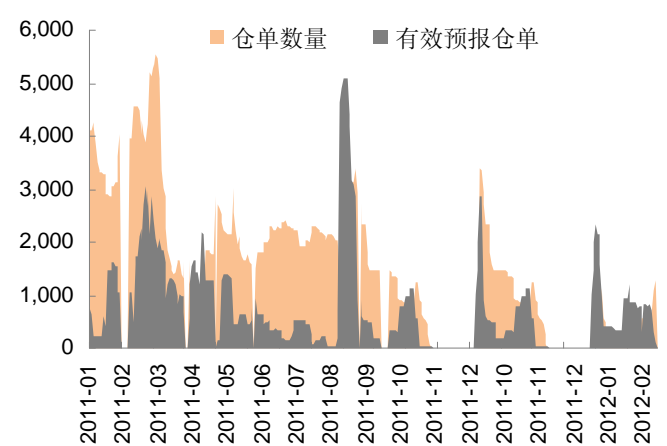


图3-8:仓单数量为1267张,有效预报单为132张



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

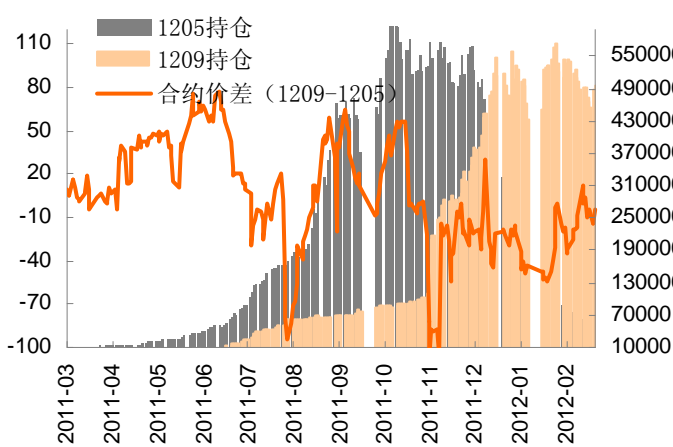
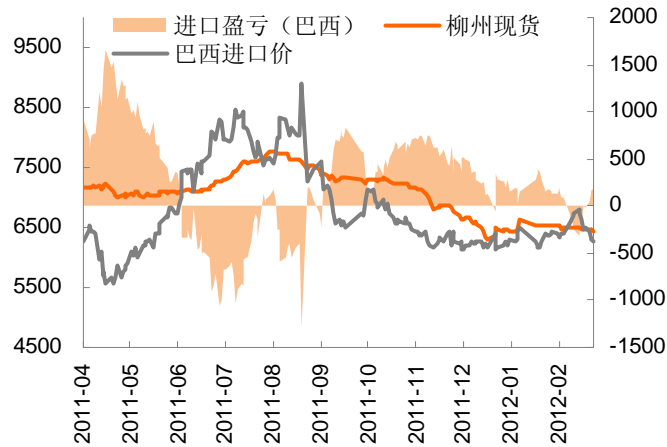


图3-10:巴西进口糖盈利为179



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>