

交储清淡，郑糖暂获支撑

一、【今日要点】

天气不佳威胁巴西甘蔗产量。据圣保罗3月21日消息，巴西连续第二年遭遇天气忧虑，该国不足的降雨威胁甘蔗产量。甘蔗主要生长区圣保罗州和帕拉纳州自2月以来降雨量仅约为平均雨量的一半。而这两个州的甘蔗总产量占巴西全国总产量逾60%。

印度2012/13年度马哈拉施特拉邦糖产量料减少近17%。印度最大的产糖地区——马哈拉施特拉邦-政府高层人士表示，该邦2012/13市场年度糖产量料减少近17%，因水荒妨碍农户种植甘蔗。

印尼糖价触及14个月高位，因进口存在不确定性。印尼国内糖价本周触及逾一年来最高水准，因政府批准的贸易公司何时将开始进口糖的不确定性提振。印尼为东南亚最大的糖消费国。政府已批准进口24万吨糖，进口的原糖必须3月或4月到达。

受巴西减产前景支撑，原糖期货攀升。原糖期货周四攀升，受最大出产国巴西产量前景减弱支持。不过交易员称，5月原糖合约受限在26-26.50美分。ICE5月原糖期货收于25.91美分/磅，涨幅达2.28%。

云南：截至3月20日，产糖140.22万吨。截至3月20日，云南省产糖量140.22万吨，同比增多26.41万吨；出糖率12.13%，同比增加0.22%；销糖量40.69万吨，同比减少5.42万吨；产销率29.86%，同比减少10.66%。

收储成交清单，白糖期货手续费减半。3月22日收储成交2.31万吨，截止目前离收储100万吨相差甚远，后续会继续收储，这对糖价形成支撑。另外，郑商所通知，自2012年4月5日起，白糖期货合约当日开平仓交易手续费减半收取，这有利于郑糖回归活跃。

有效预报仓单大增。周四仓单数量维持上个交易日的1209张，有效预报单大幅增加至938张。

✉: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	6584	7	0.11%	-0.59%	-1.30%	32730	-448
SR1209	6614	5	0.08%	-0.24%	-0.91%	462994	-4754
ICE11 号糖 5	25.91	0.58	2.29%	1.97%	3.60%	248155	3905

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

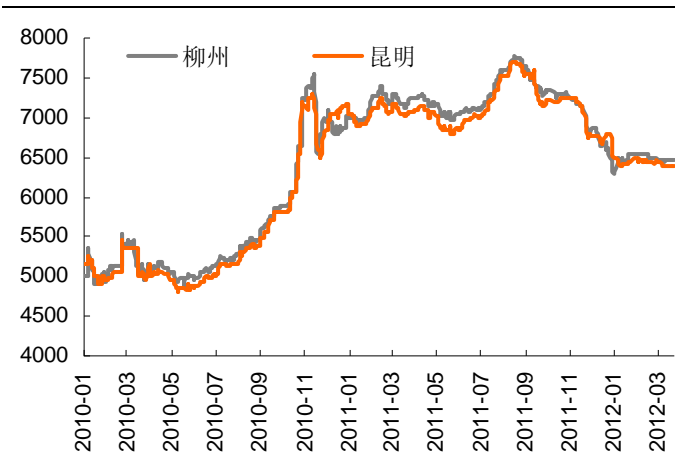


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高124



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数微涨, 成交量、持仓量减少

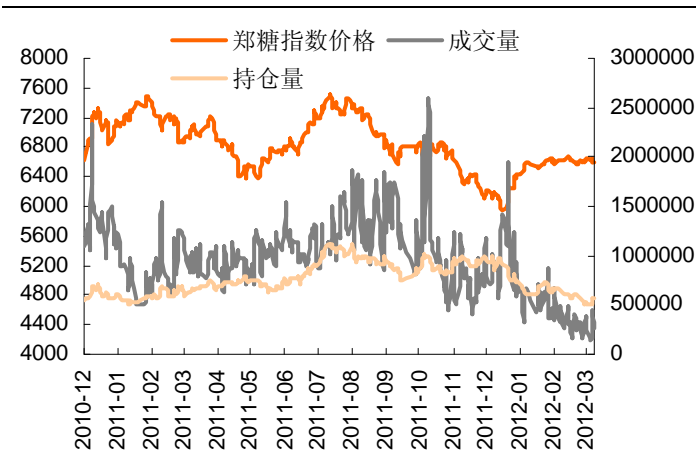


图3-4: ICE原糖期货价大涨

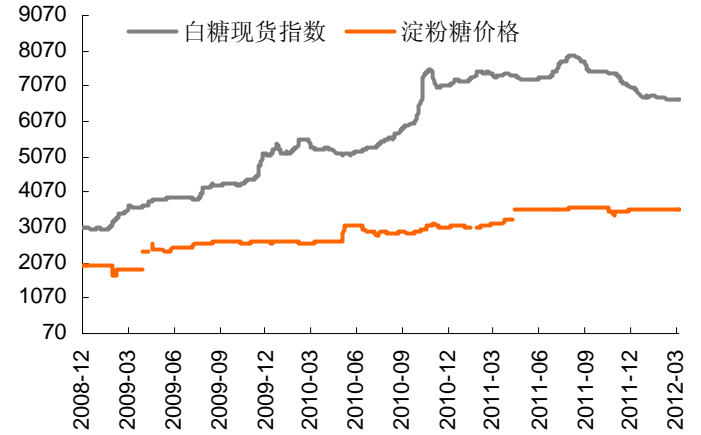


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值仍在高位



图3-6:淀粉糖价格相对白糖价格有绝对优势



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

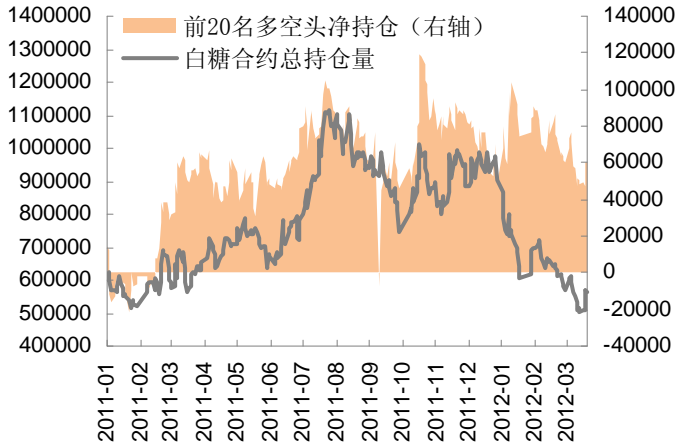
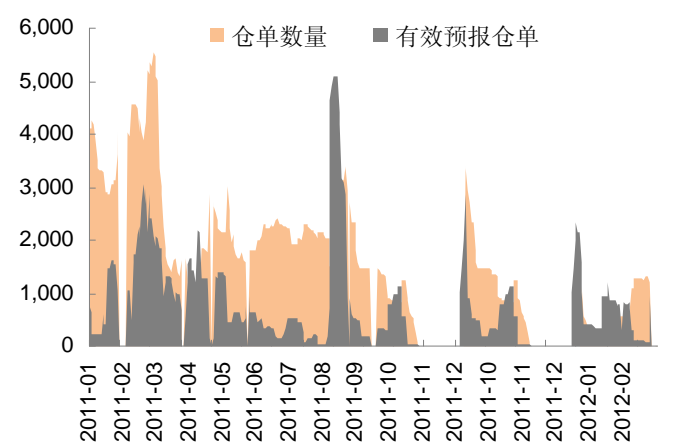


图3-8:仓单数量为1209张,有效预报单为938张



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30

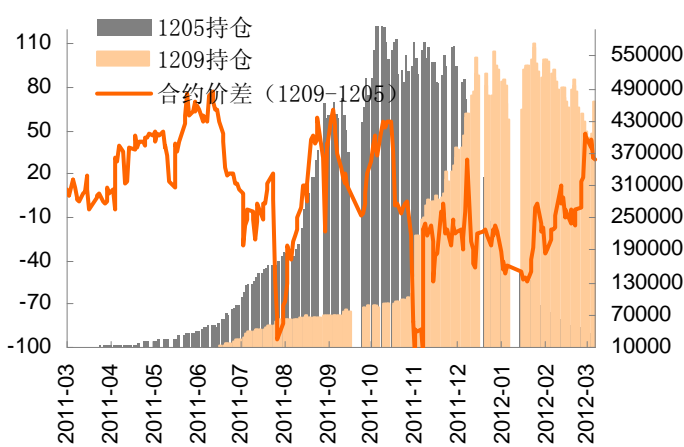
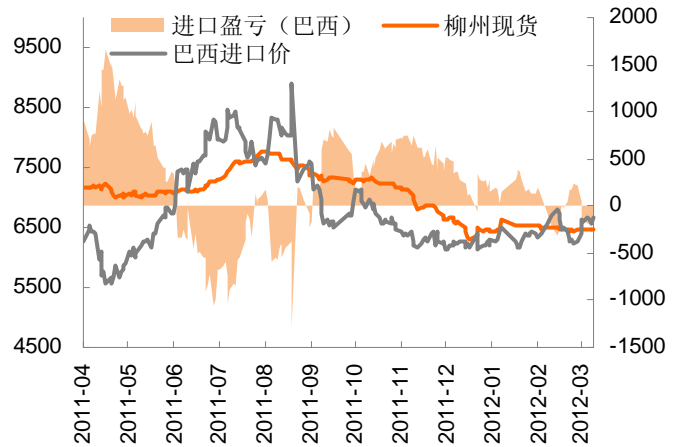


图3-10:巴西进口糖盈利为-222



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>