

主力逐步移仓,可增持远月多单

一、【今日要点】

巴西 2012/13 年度糖产量料增加 5%。据巴西利亚 4 月 10 日消息,巴西国家商品供应公司周二称,巴西 2012/13 年度糖产量料增加 5%,因天气状况理想且重播甘蔗田助推产量增加。其预计巴西 2012/13 年度糖产量料增加 3890 万吨,高于上年度的 3690 万吨。

巴西新作上市前,印度糖厂拟将 100 万吨糖推向国际市场。印度糖厂希望在未来两个月将约 100 万吨糖推向国际市场,而之后全球头号出口国巴西的新作供应将上市,在 9 月 30 日止的市场年度内,印度政府已发放 300 万吨食糖出口配额,迄今已签订出口合约 180 万吨。

截至 3 月底临沧市食糖产量同比增长三成。截至 2012 年 3 月底,云南省临沧市生产食糖 54 万吨,同比增 30.45%,产糖率为 12%,优一级食糖大幅增加达 49.5 万吨,同比增 36.9%。销售食糖 11.4 万吨,销售率 21.12%,食糖平均销售价格为每吨 6370 元。

今日进行第五次临时收储。4 月 12 日进行 2011/2012 年度第一批第五次食糖临时收储,本次挂牌交易数量为 20.91 万吨。关注收储交投情况。

ICE 期糖微升。原糖期货周三微升,在 100 日移动均线切入点处寻得强劲支撑。ICE 原糖期货周三几无变动,上日因巴西产量预估高于预期,曾引发一波跌势,今日合约盘整。5 月原糖期货微升 0.08 美分,收每磅 23.95 美分,合约在 23.81 美分的 100 日移动均线切入位寻得强劲支撑。

净多持仓创历史新低。周三净多持仓 35870 手,较上个交易日增加 9365 手,前 20 多头主力总持仓增加 16699 手,前 20 名空头主力总持仓增加 3103 手。其中中国国际期货多头部位大幅增仓 16256 手。

✉: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	6695	5	0.07%	0.98%	1.33%	19800	-1828
SR1209	6792	-26	-0.38%	1.39%	2.17%	507812	1026
ICE11 号糖 5	23.95	0.08	0.34%	-2.56%	-3.08%	148996	-26845

资料来源: 文华财经、平安期货

三、【市场结构】

图3-1: 现货中间商报价稳中上扬



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高115



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖下跌, 交投较活跃



图3-4: ICE原糖期货微升

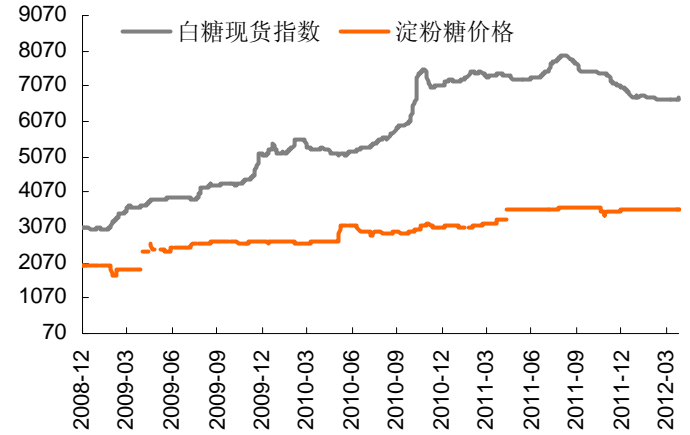


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值处在均值附近



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、净多持仓增加

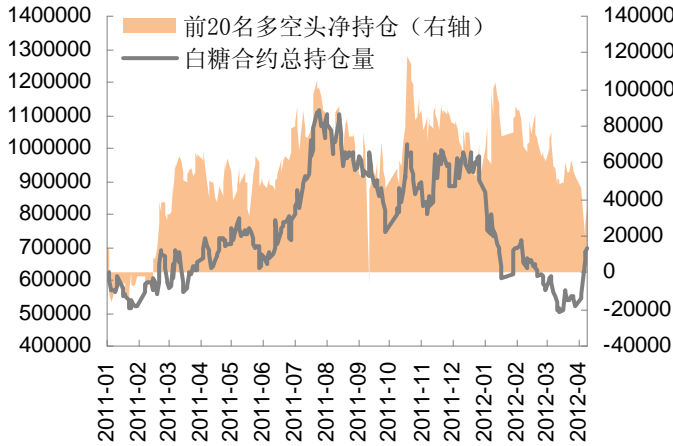
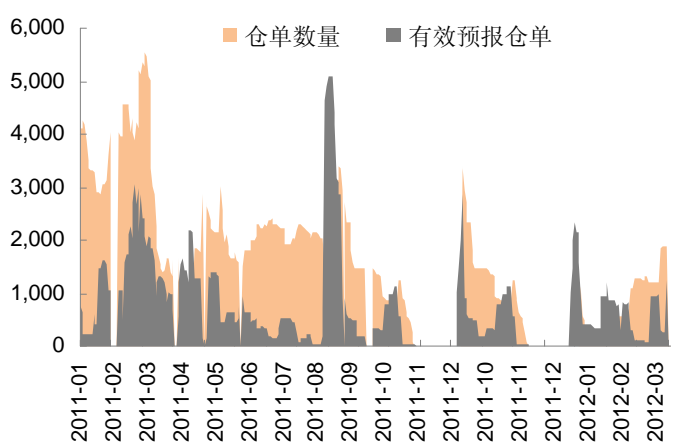


图3-8:仓单数量为1877张,有效预报单为1261张



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97

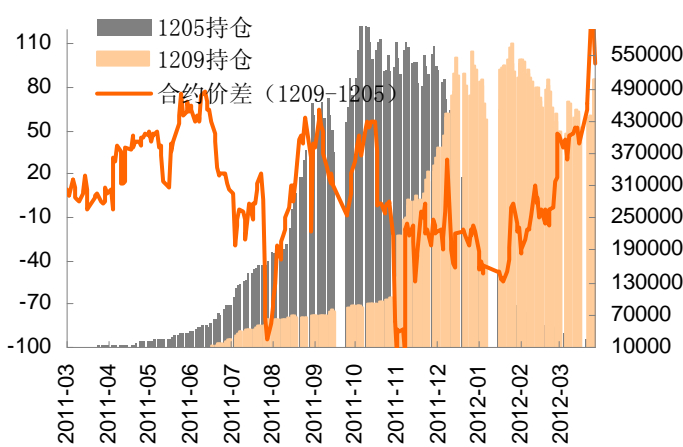
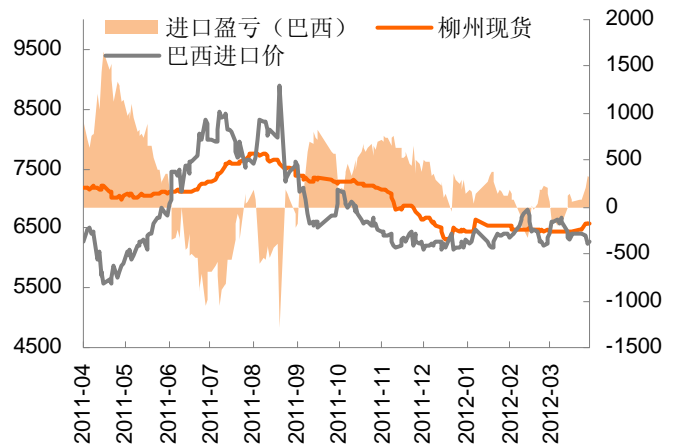


图3-10:巴西进口糖盈利为315



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>