

## 外糖疲软，郑糖回调压力增大

### 一、【今日要点】

**印度：12/13 年度有望增产。**英国老牌食糖贸易公司 CZARNIKOW 称，得益于全球贸易出口，及时向蔗农支付欠款，即将到来的 2012/13 年度印度糖产量有望意外增加。

**印度：截至 4 月 13 日甘蔗种植面积增至 384 万公顷。**印度政府在发表的一份声明中称，截至 4 月 13 日，印度甘蔗种植面积或较同比增加约 5% 至 384 万公顷，丰产有望促进下一年度糖出口量增加。

**俄罗斯：12/13 年度进口糖数量或回升。**美国农业部（USDA）驻俄罗斯专员发布报告称：“2011/12 年度俄罗斯糖产量远高于预估，较历史记录高 58%。预计 2012/13 年度甜菜种植面积将缩减，但甜菜糖产量仍有望超过 500 万吨，达到历史第二高的水平。”

**截至 16 日广西糖厂收榨情况综述。**近期，随着广西百色万林糖业有限公司、广西靖西县世纪飞龙制糖有限责任公司、凭祥市才源实业有限公司等多家糖厂相继收榨，本榨季广西食糖生产也逐渐进入尾声。据不完全统计，截至 16 日，广西已收榨糖厂达 94 家，尚有 9 家糖厂仍未收榨，预计大部分将于本周收榨完毕。

**原糖跌至四个月低位，受巴西糖产量忧虑拖累。**原糖期货周一跌至四个月低位，因全球主要糖产国阿西可能供应充足，而且美元早盘上涨，亦打压市场。ICE5 月原糖期货下跌 0.47 美分，或 2.01%，报每磅 22.90 美分，为去年 12 月中以来最低结算价。

**净多持仓增加。**周一净多持仓 51077 手，较上个交易日增加 4785 手，前 20 多头主力总持仓增加 4124 手，前 20 名空头主力总持仓增加 4995 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	6700	-28	-0.42%	-0.42%	1.41%	15594	-850
SR1209	6738	-44	-0.65%	-0.65%	1.35%	488984	-10248
ICE11 号糖 5	22.90	-0.47	-2.01%	-6.83%	-7.32%	133892	-17750

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120



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖下跌, 交投较活跃

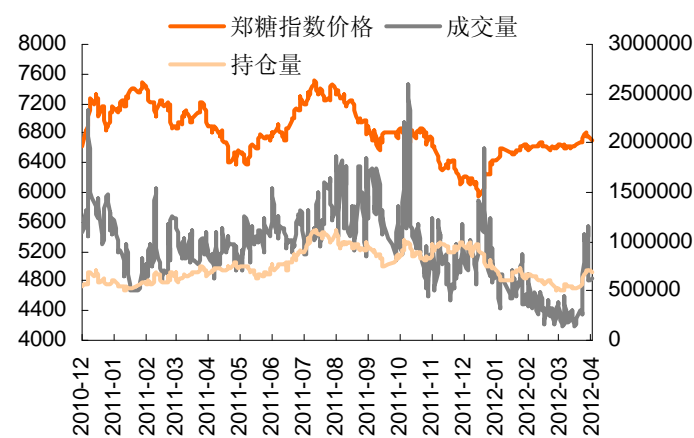


图3-4: ICE原糖期货持续回落

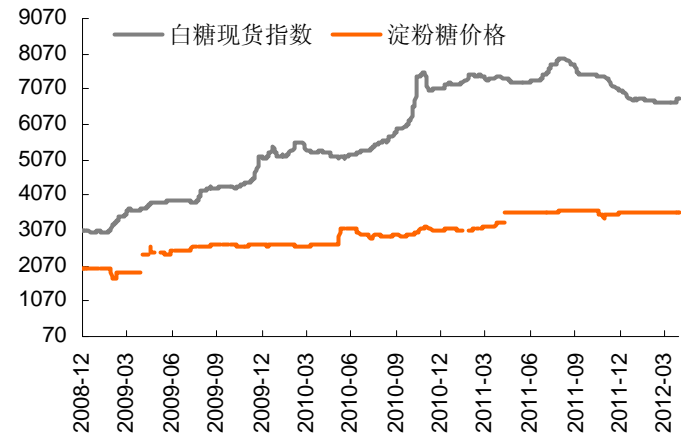


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值下降



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:白糖总持仓减少、净多持仓增加

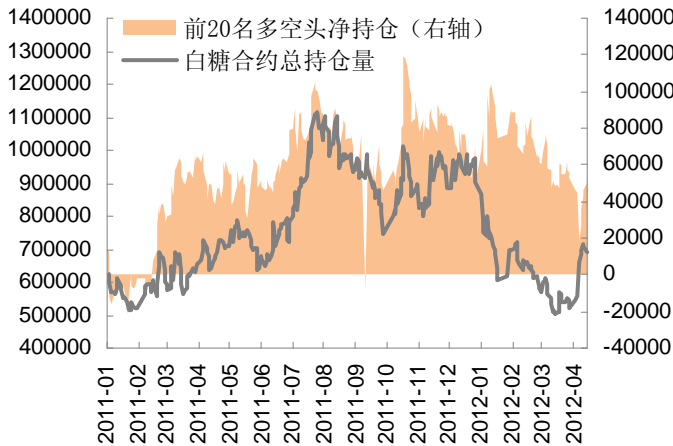
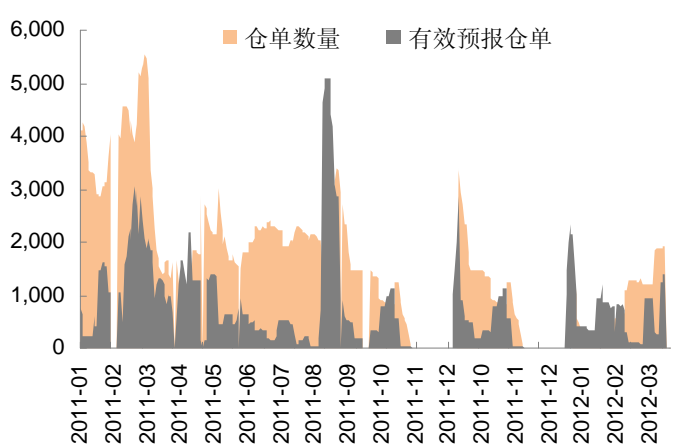


图3-8:仓单数量为1933张,有效预报单为1413张



资料来源:wind、平安期货研究所

图3-9:11月与9月合约价差为-132

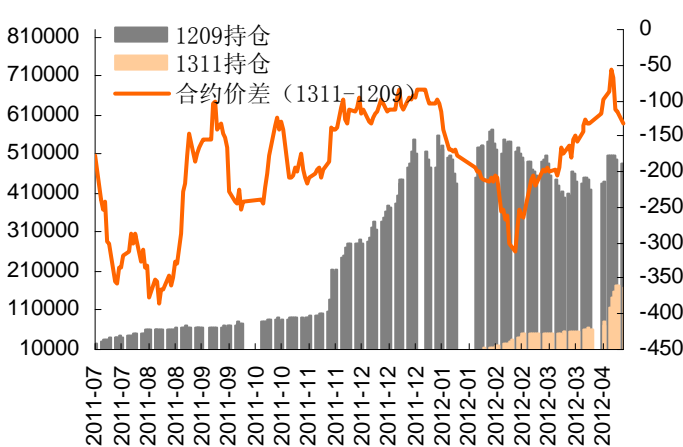
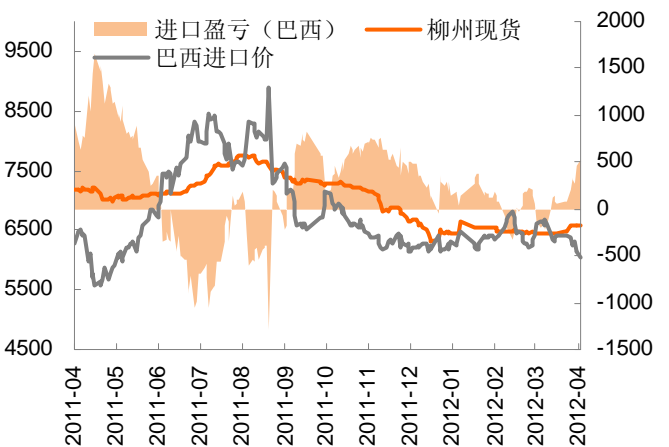


图3-10:巴西进口糖盈利为534



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>