

超跌技术性反弹, 内外糖或止跌

一、【今日要点】

巴西 2012/13 年度糖产量料为 3780 万吨。巴西国内糖分析师 Job Economy 周三表示, 巴西 2012/13 年度糖产量料为 3780 万吨, 高于截至 3 月底当前年度的 3620 万吨。

泰国 201/12 年度糖产量料达到 1030 万吨, 同比增长 6.2%。泰国一高级官员周三称, 泰国在 12 月开始的年度糖产量可能增长 6.2% 至 1030 万吨。这主要是由利好的天气及全球价格推动。

截止 4 月 22 日印度糖产量攀升 13% 至 2498 万吨。印度糖厂协会周二称, 去年 10 月 1 日至今年 4 月 22 日, 印度糖产量增加约 13% 至 2498 万吨。该协会称, 上年同期, 印度糖产量为 2215 万吨。

印度推迟讨论 100 万吨出口细节。有政府消息人士周三表示, 印度部长小组举行的讨论上月标准的 100 万吨糖出口细节的会议已推迟。

中糖协贾志忍理事长在糖会上对国内产销形势总结发言。贾志忍理事长发言称, 11/12 榨季产量大体明确, 全国大约 1150 万吨左右, 消费量为 1350 万吨左右, 总体供求基本平衡, 价格相对稳定。关于国储糖调控: (1) 6550 元/吨, 国家敞开收储; (2) 国内糖价不到 7000 元/吨, 国储糖不会向国内投放; (3) 国内糖价超过 7500 元/吨, 国储糖将向国内投放。

原糖期货上涨, 受逢低吸纳买盘提振。周三 ICE 原糖期货小幅上涨, 此前对巴西糖丰产的预期使本周稍早糖价跌至数月低点, 逢低吸纳买盘及 5 月/7 月套利交易提振了市场。ICE5 月原糖期货上涨 0.04 美分, 报每磅 22.04 美分。

多空主力持仓变化不大。周三净多持仓 31605 手, 较上个交易日增加 3109 手, 前 20 多头主力总持仓增加 1907 手, 前 20 名空头主力总持仓增加 1351 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 |
|------------|-------|------|-------|--------|---------|--------|-------|
| SR1209 | 6624 | 32 | 0.49% | -0.42% | -0.36% | 504232 | 5054 |
| SR1301 | 6437 | 48 | 0.78% | -1.39% | -1.23% | 238866 | 20972 |
| ICE11 号糖 5 | 22.04 | 0.04 | 0.18% | 0.50% | -10.81% | 51035 | -4484 |

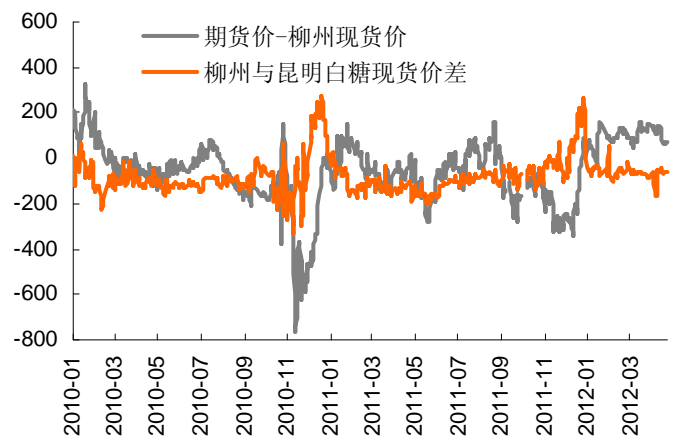
资料来源: 文华财经、平安期货

三、【市场结构】

图3-1: 产区现货中间商报价持稳



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高69



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖上涨, 成交量、持仓量小幅减少

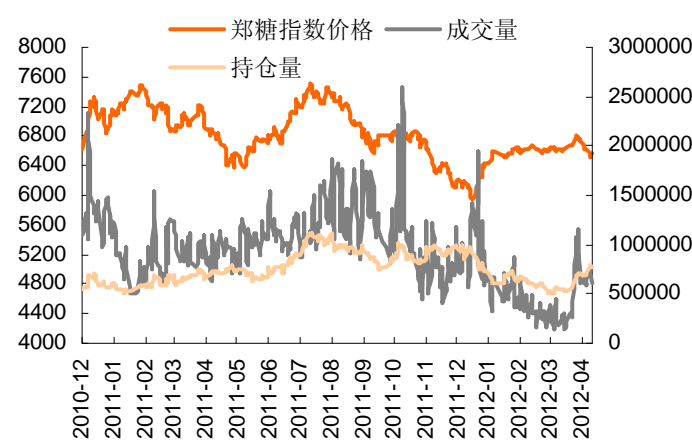


图3-4: ICE原糖期货小幅收高

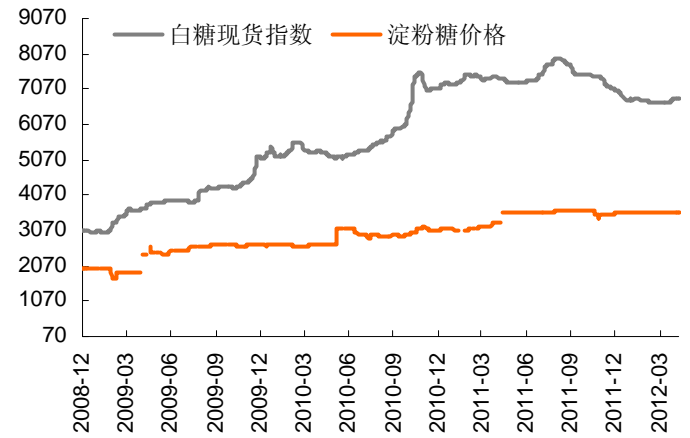


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值持续下降



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

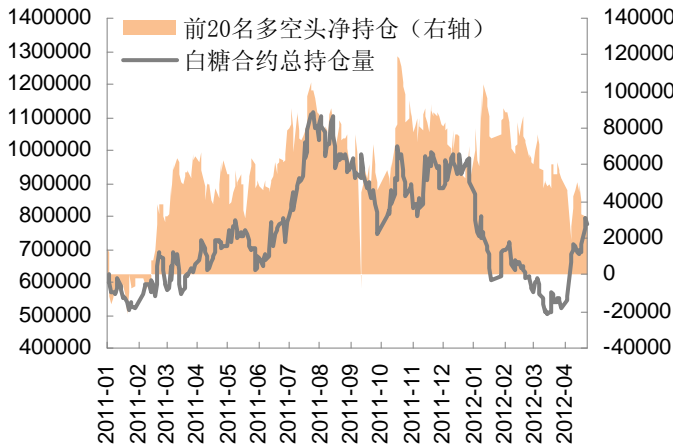
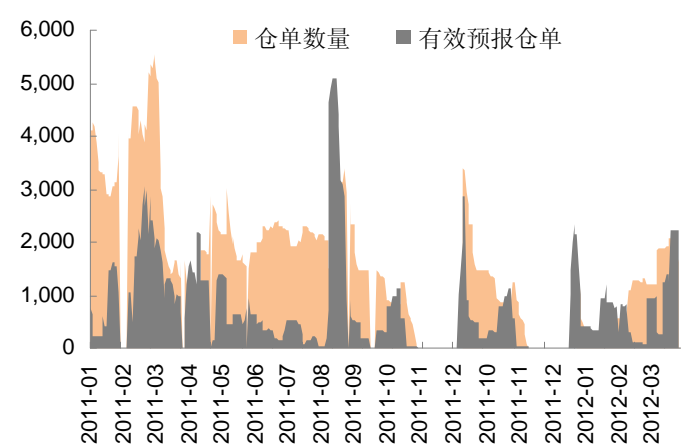


图3-8:仓单数量为1636张,有效预报单为2241张



资料来源:wind、平安期货研究所

图3-9:1月合约与9月合约价差为-187

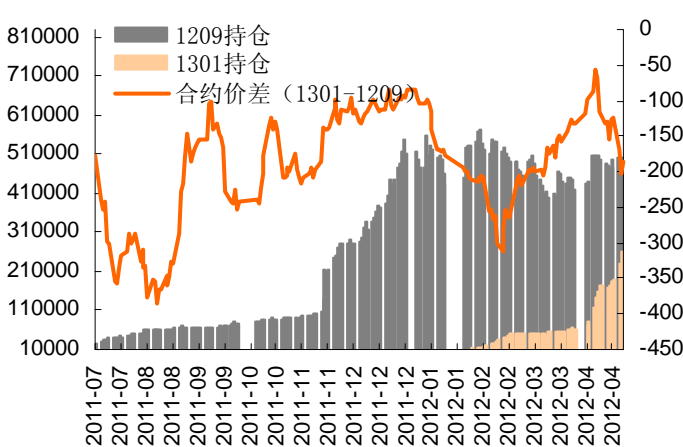
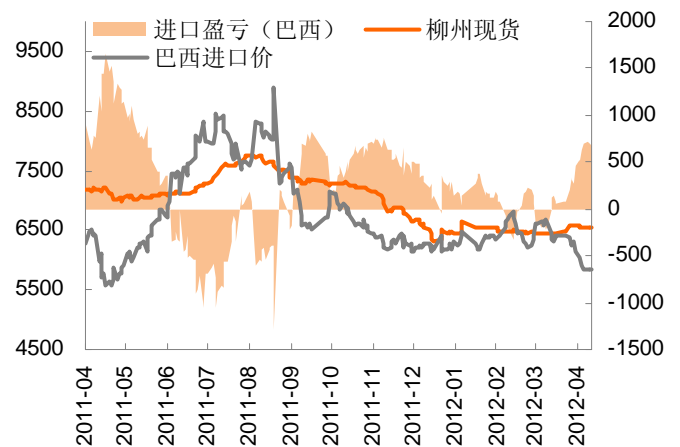


图3-10:巴西进口糖盈利为684



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>