

2012年07月10日 星期二

每日视点·白糖

## 郑糖冲高回落，等待消息面指引

### 一、【今日要点】

**印度：截至6月底产糖2570万吨。**印度糖厂协会（ISMA）称，2011/12年度截至6月底印度已产糖2,570万吨。预计目前尚未收榨的印度南部卡纳塔克邦和泰米尔纳德邦还可能产糖30万吨，从而使全国食糖总产量达到2,600万吨的目标。

**菲律宾：截至6月17日产糖223.5万吨。**菲律宾糖业管理局（SRA）日前公布的数据显示，截至6月17日菲律宾已产糖223.5万吨。目前全国还有两家糖厂尚未收榨，其中一家已于7月8日收榨，另外一家预计将于7月底收榨。

**墨西哥2011/12年度糖产量较上年减少2.5%至505万吨。**墨西哥糖业组织周一称，墨西哥2011/12年度糖产量为505万吨，较上一年度减少2.5%。墨西哥国家糖业主席称，该国糖厂已结束工作，产量低于2010/11年度缘于干旱等不佳的天气导致甘蔗含糖量下滑。

**中国6月出口食糖3189吨。**据海关统计，今年6月份中国出口食糖3189吨，较5月份的7859吨减少4670吨。今年上半年中国累计出口食糖2.7237万吨，同比减少23.66%。

**原糖期货小跌，但巴西和印度问题持续。**伦敦白糖期货周二跳升至三个半月高位，因消费者买盘强劲及最大的蔗糖种植国巴西和印度的问题持续，引发糖价稳步上扬。ICE10月原糖期货结算价跌0.21美分，或0.9%，报22.49美分/磅，稍早触及23.05美分，为4月15日来最高。而近期糖价劲升可能和伊斯兰教的斋月有关，伊斯兰教禁食月从今年7月20日起，伊斯兰教国家对糖的需求通常在斋月前上升。

**主力持仓变化不大。**周二净多持仓为-75929手，较上一个交易日减少3762手。前20多头主力总持仓减少351手，前20名空头主力增加6264手。空头主力迈科期货增加6565手。

✉: [dept\\_paqhyjs@pingan.com.cn](mailto:dept_paqhyjs@pingan.com.cn)

研究所 白糖研究小组

✉: [dept\\_paqhtzzxb@pingan.com.cn](mailto:dept_paqhtzzxb@pingan.com.cn)

投资咨询部 整理/分发

✍: 廖磊

☎: 86-755-23963167

✉: [liaolei333@pingan.com.cn](mailto:liaolei333@pingan.com.cn)

☎: 期货从业资格:F0272289

✍: 何贤钊（博士）

☎: 86-755-83786632

✉: [hexianzhao994@pingan.com.cn](mailto:hexianzhao994@pingan.com.cn)

☎: 期货从业资格:F0278917

## 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	6054	-4	-0.07%	-0.05%	1.83%	191664	-9424
SR1301	5867	-17	-0.29%	-0.49%	2.11%	680016	20058
ICE11 号糖 10	22.49	-0.21	-0.93%	1.08%	7.04%	321978	0

资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 产区现货中间商报价持稳为主

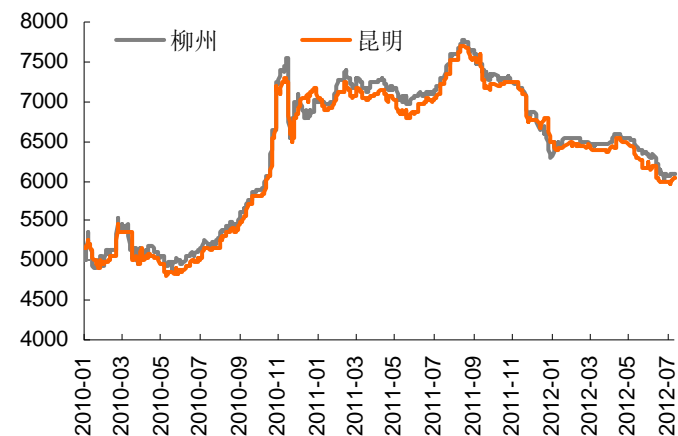


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高150



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖微跌, 成交量缩小、持仓量放大

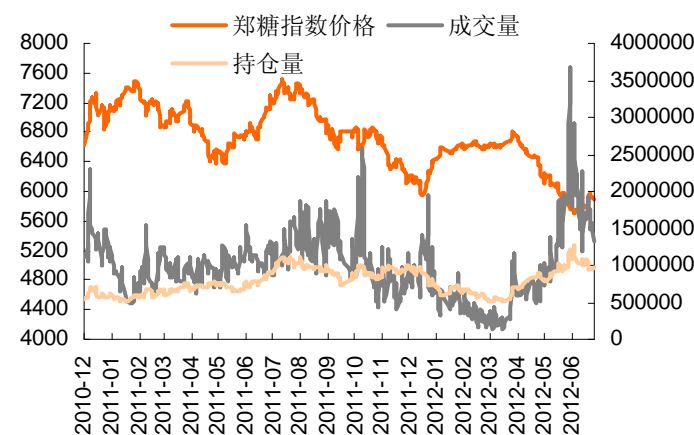


图3-4: ICE原糖期货冲高回落

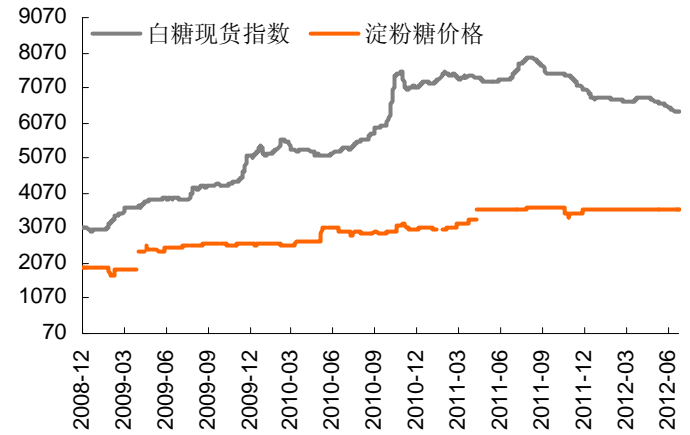


资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:ICE糖相对郑糖比值回落



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:白糖总持仓增加、净多持仓减少

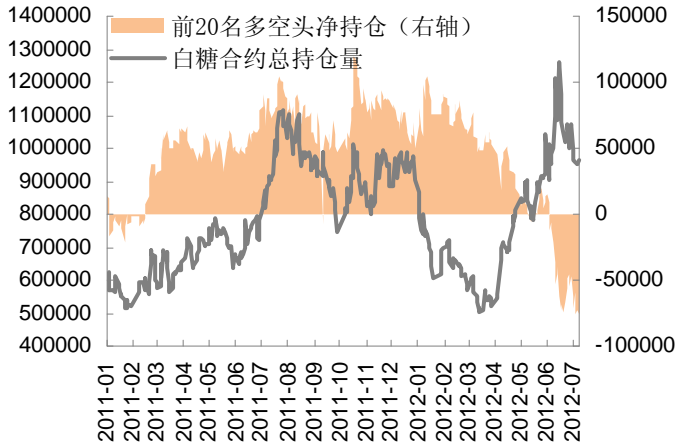
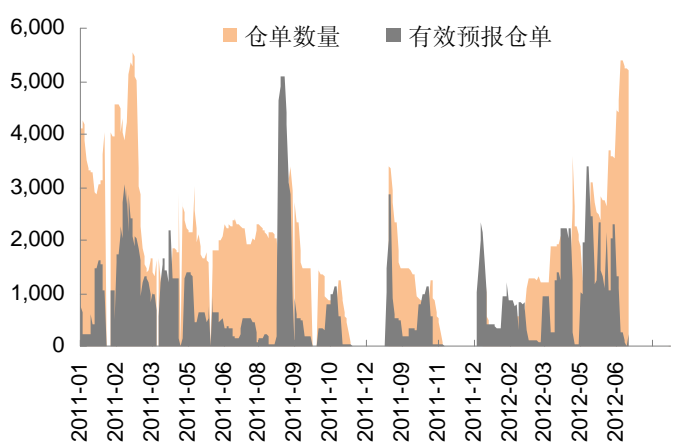


图3-8:仓单数量为5221张,有效预报单为213张



资料来源:郑商所、平安期货研究所

图3-9:1月合约与9月合约价差为-187

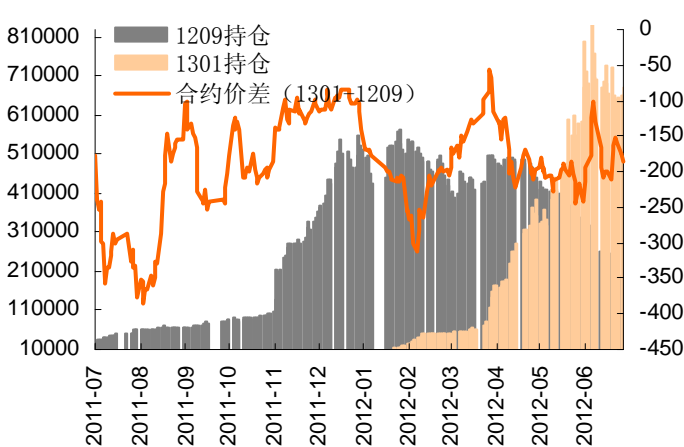
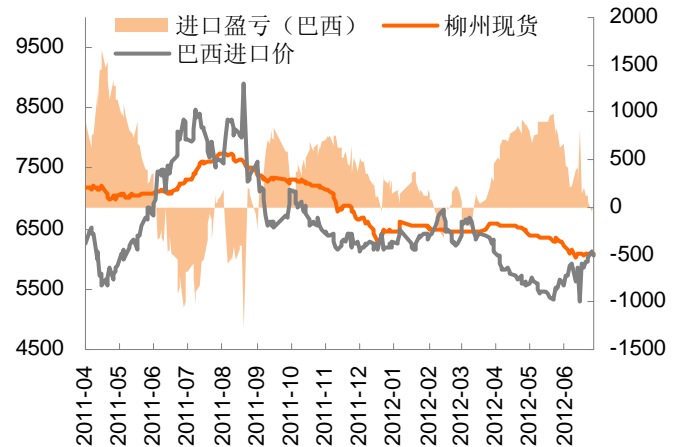


图3-10:巴西进口糖盈利为54



资料来源:文华财经、平安期货研究所

## 研究员简介:

**何贤钊:** 中国科学技术大学博士, CFA 三级候选人, 通过期货投资咨询考试。白糖研究组负责人, 对行情有较强的把握能力, 擅长原糖基本面分析、对糖价走势规律、跨期套利等有深入研究。多次对企业进行路演。

**廖磊:** 数量经济学硕士。曾于国信证券泰然九路营业部从事投研工作, 对证券市场热点分析, 投资机会有一定的研究, 于 2011 年 6 月加入平安, 目前从事白糖研究, 对白糖季节性、跨期套利有一定的研究。

## 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>