

2013年10月29日 星期二

## 每日视点·白糖

# 郑糖冲高回落，静待糖会指引

### 一、【今日要点】

10月1日止当周原糖期货净多头仓位大增至两年高位。美国商品期货交易委员会(CFTC)周五在推迟发布的报告中称，截至10月1日当周，投机客的原糖净多头仓位增加47,049手，至87,671手，翻逾一番，至两年高位。

叙利亚招标寻购276,000吨白糖。叙利亚外贸总公司周一发布一项国际性招标，寻求进口276000吨白糖。招标截止日为11月27日。

印尼：天气潮湿 糖产量预估下修6%。印尼农业部称，受潮湿天气影响，该国将今年白糖产量预估下修6%至254万吨，之前预估为271万吨，去年印尼白糖产量为259万吨。作为全球头号原糖进口国，印尼本周意外将2013年原糖进口预估大幅调高52%至380万吨。业内预估值更高，预计高达540万吨，为去年250万吨的两倍多。

迪拜糖厂两年来首次购入印度原糖。全球最大糖厂之一的迪拜Al Khaleej糖厂两年来首次购入印度原糖，而放弃从其传统供应国巴西进口。从印度到迪拜的运输时间是4天，而从巴西到迪拜则需要30天。此次与印度达成的合约涉及10万吨船期12月-2月的原糖，价格较巴西供应每吨便宜20美元。

原糖期货收低，因实货需求不振。尽管ICE原糖期货小跌，因实货需求不振，以及美国的交易商持仓数据巩固了投机客将出脱大量多头头寸的担忧，打压价格走低。ICE3月原糖期货合约收跌0.12美分，或0.6%，报每磅18.91美分。原糖期货已抹去巴西桑托斯港Copersucar终端发生火灾的消息带来的升幅。

主力持仓变动不大。周一净多持仓为-38664，较上一个交易日增加2739手。前20名多头主力持仓增加2328手，前20名空头主力增加9手。

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 白糖研究小组

✉:dept\_paqhtzzxb@pingan.com.cn

投资咨询部 整理/分发

✍:廖磊

☎:86-755-23963167

✉:liaolei333@pingan.com.cn

☎:期货从业资格:F0272289

✍:何贤钊(博士)

☎:86-755-23963104

✉: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
SR1401	5173	-2	-0.04%	-0.04%	1.65%	372244	1558
SR1405	5142	-5	-0.10%	-0.10%	2.90%	235306	-1810
ICE11 号糖 3	18.91	-0.12	-0.63%	-0.63%	4.24%	489359	-268

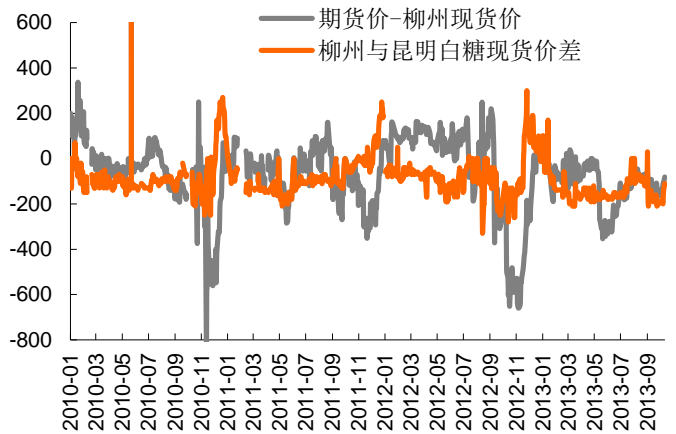
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价



图3-2: 近月合约与柳州现货价格差



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数、成交量、持仓量

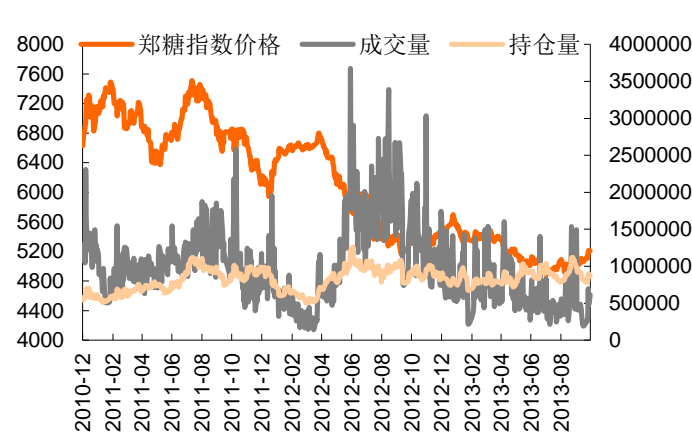


图3-4: ICE原糖走势



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5: ICE糖相对于郑糖处在低位

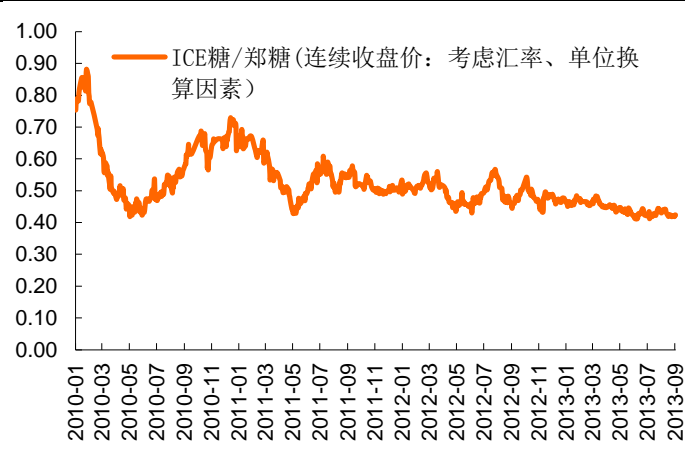
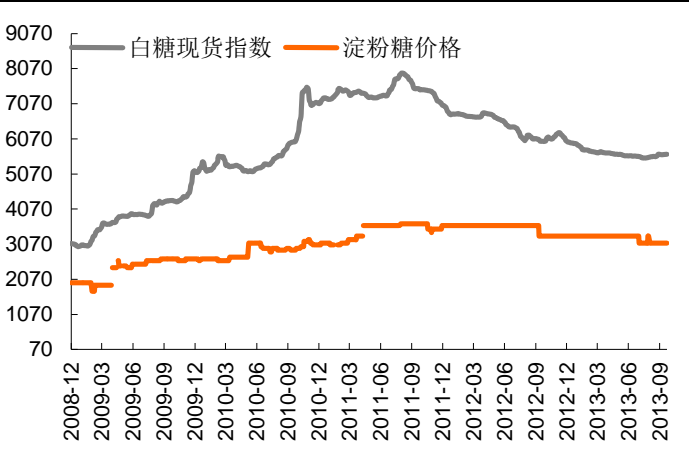


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

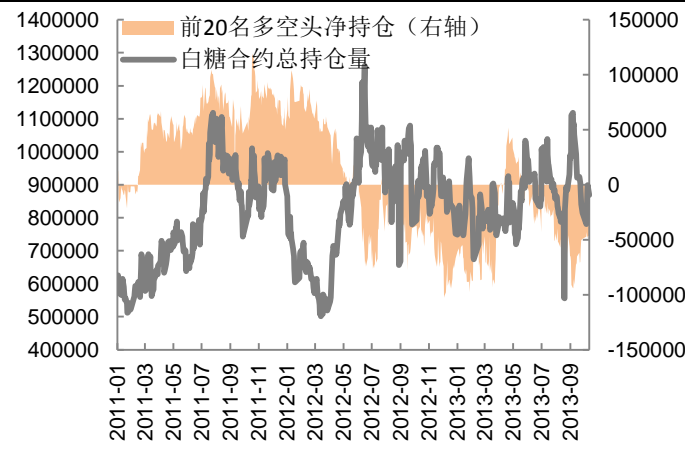
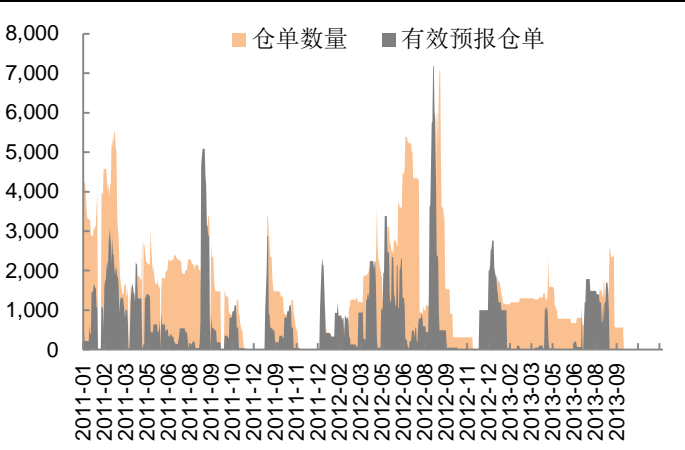


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

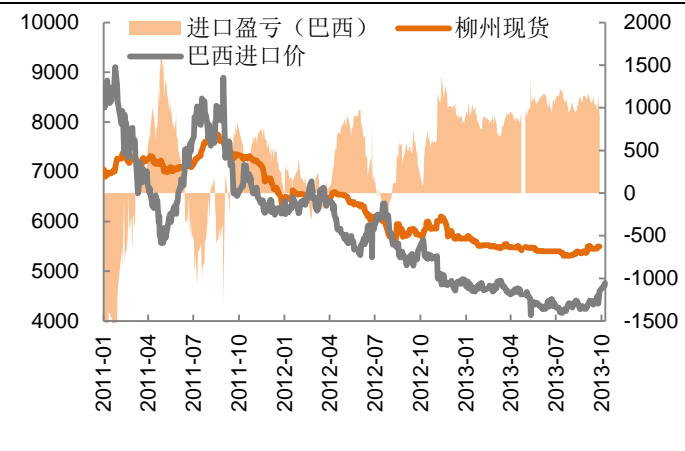
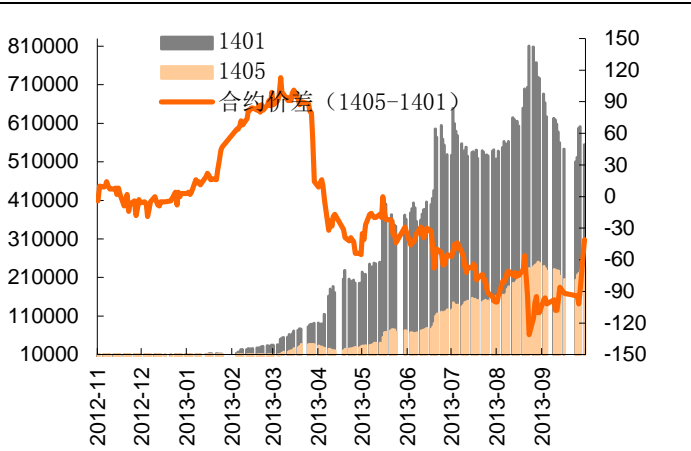


图3-10: 1405与1401价差



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, 平安期货研究所农产品组组长, 负责白糖和豆类油脂研究, 对行情有较强的把握能力, 对白糖价格波动规律、跨期套利等有深入研究, 多次对现货企业和投资公司进行路演。

**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、跨期套利等有较深入研究。

## 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>