

## 销售形势利好，郑糖延续反弹

### 一、【今日要点】

**广西：截至6月底累计销糖663.7万吨，产销率83.85%。**截至6月30日，广西产糖791.5万吨，同比增加97.3万吨，增幅14%；销糖663.7万吨，同比增加216.6万吨，增幅48.4%；工业库存127.8万吨，同比减少119.3万吨，减幅48.28%；产销率83.85%，同比提高19.44个百分点。其中6月份单月销糖85.2万吨，同比提高34.9万吨。

**云南：截至6月30日累计销糖145.69万吨。**从云南省糖协获悉，截至6月30日，云南省产糖224.19万吨，累计销糖145.69万吨，同比增加37.37万吨；单月销糖22.89万吨，同比增加0.77万吨；销糖率64.98%，同比增加11.19%；工业库存78.5万吨，同比减少14.55万吨。

**广东：截至6月30日累计销糖118.64万吨。**截至6月30日，产糖量121.25万吨，同比增加6.29万吨；销量118.64万吨，同比增加17.24万吨；库存2.6124万吨，同比减少10.89万吨；产销率97.85%，同比提高9.5个百分点。6月份广东省单月销糖4.64万吨，同比增加2.42万吨。

**巴西7月天气干燥料有利于甘蔗收割。**巴西气象机构Somar称，6月的多雨天气导致甘蔗压榨工作放缓，预计7月天气将较为干燥，有利于甘蔗收割，港口的糖出口也将更为顺畅。

**原糖期货收跌，受累于产商销售和巴西糖供应充裕。**ICE近月原糖期货合约周二收跌，滑向上周触及的三年低点，但现货月合约较10月合约的贴水扩大，受累于产商销售和巴西糖供应充裕。10月原糖合约收跌0.16美分或1%，报每磅16.53美分，高于上周触及的三年低点16.02美分。

**净多持仓小幅增加。**周二净多持仓为-31936手，较上一个交易日减5422手。前20多头主力持仓增5235手，前20名空头主力增16359手。华泰长城空头增仓7822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
SR1309	5278	31	0.59%	1.66%	1.66%	332722	-9408
SR1401	5001	15	0.30%	0.95%	0.95%	415658	16384
ICE11 号糖 10	16.53	-0.16	-0.96%	-2.30%	-2.30%	495410	2194

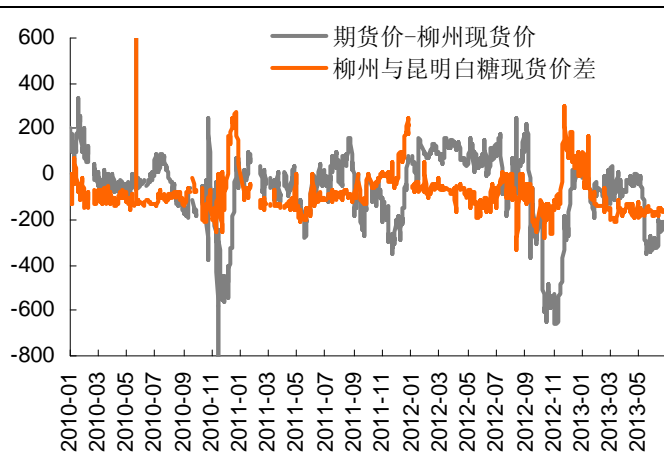
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价



图3-2: 1305合约价与柳州现货价格差



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

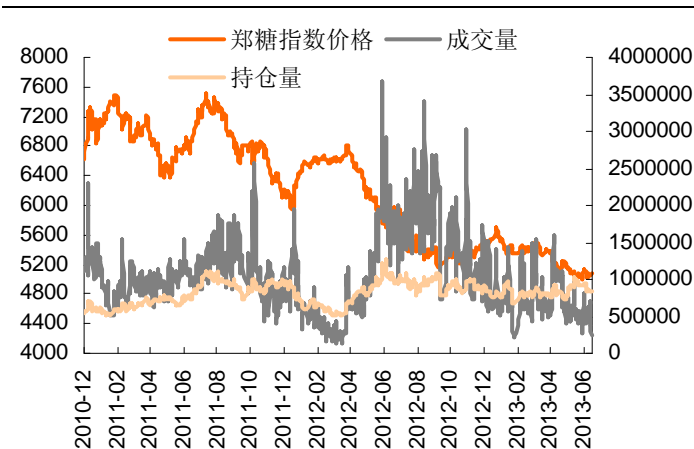


图3-4: ICE原糖走势



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

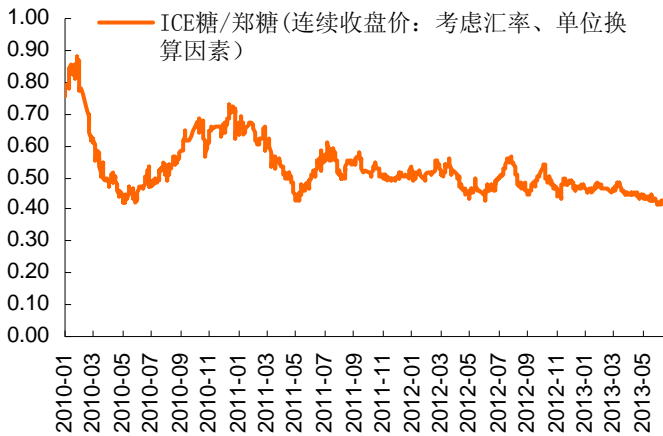
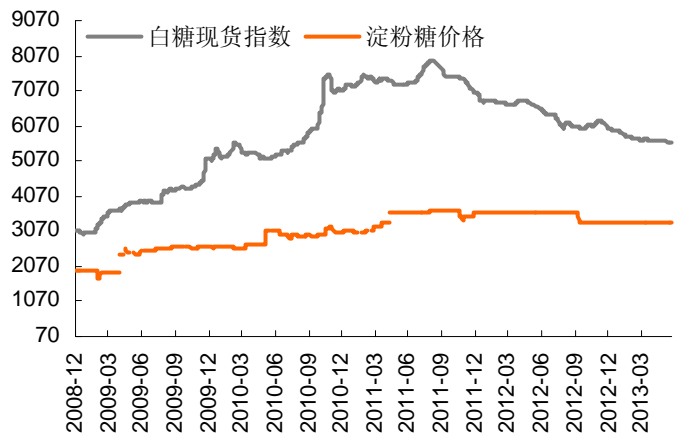


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

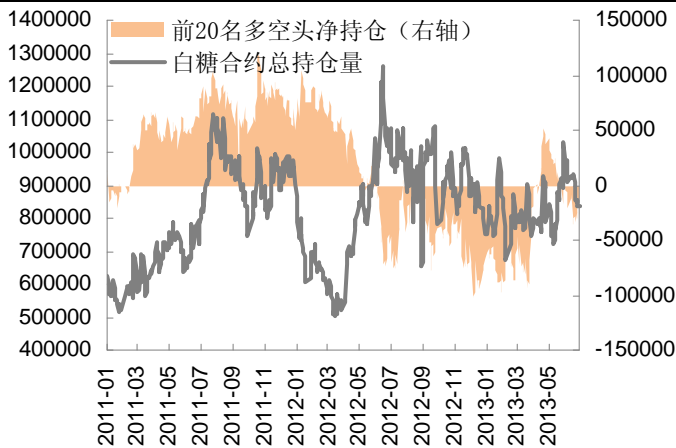
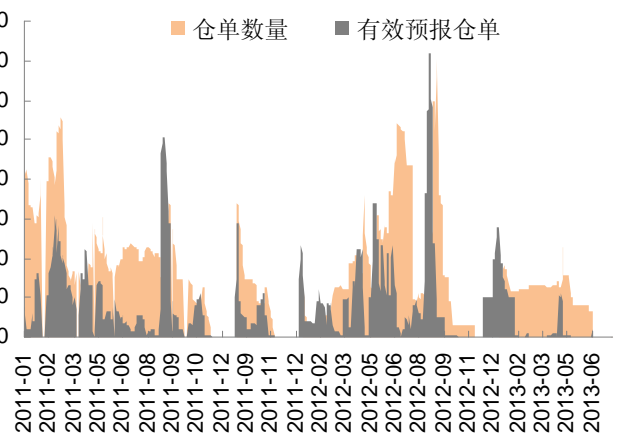


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

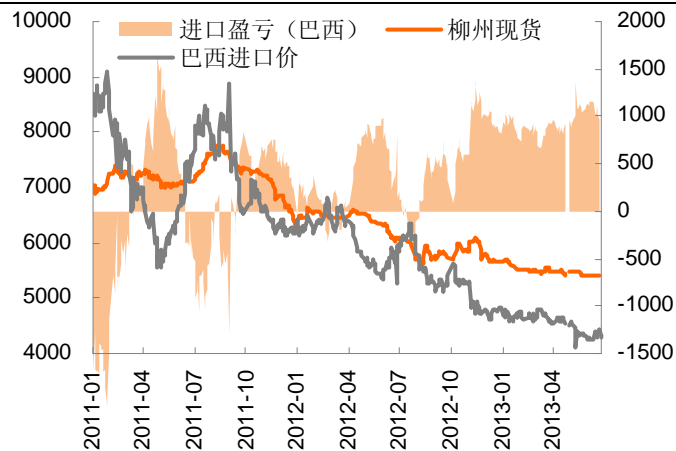
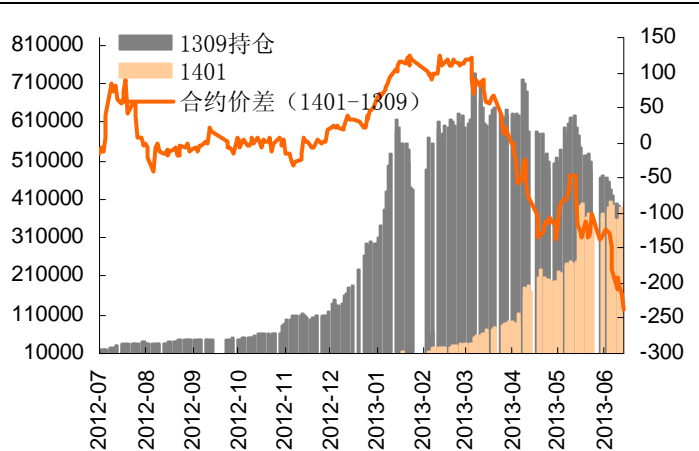


图3-10: 1401与1309价差



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>