

2013年10月09日 星期三

## 每日视点·白糖

# 郑糖高开运行，关注 5200 一线

### 一、【今日要点】

**巴西：9 月份食糖出口量减至 255.6 万吨。**巴西外贸部日前公布的数据显示，2013 年 9 月份巴西食糖出口量从 8 月份的 335.5 万吨减至 255.6 万吨，同时也低于去年 9 月份 268.7 万吨。

**巴西：Unica 将 13/14 年度中南部糖产量调降至 3420 万吨。**巴西蔗产协会 Unica 表示，估计正在进行的 2013/14 年度巴西中南部糖产量最多能达 3,420 万吨，大幅低于 4 月份预计的 3,550 万吨，不过仍高于 2012/13 年度的 3,409 万吨。

**巴西：降雨导致运糖船舶等候时间延长一倍。**船运机构称，过去两周巴西东南部沿海的降雨已经导致抵达主要港口装糖的船舶等候时间延长一倍。

**泰国：成功预售 12.2 万吨 13/14 年度原糖。**泰国蔗糖公司（TCSC）匿名官员日前透露，TCSC 在不久前预售的 18.27 万吨 2013/14 年度原糖的招标中，以对 ICE 糖市原糖期货升水 88-105 个点的价格成功卖出了其中的 12.2 万吨。

**云南：截至 9 月 30 日累计售糖 199.55 万吨，产销率 89.01%。**截至 9 月 30 日，云南省累计销糖 199.55 万吨，同比增加 23.96 万吨；单月销糖 16.02 万吨，同比减少 8.21 万吨；产销率 89.01%，同比去年增加 1.81%。

**原糖升至六个半月高点，巴西降雨影响甘蔗压榨。**ICE 原糖期货攀升至 3 月中来最高，因交易员追踪巴西降雨对蔗糖压榨速度带来的影响。ICE3 月原糖期货收盘升 0.03 美分或 0.1%，报每磅 18.62 美分，盘中攀升至六个半月高位 18.67 美分，为 3 个月中来最高。Liffe 近月白糖期货收跌 0.10 美元，或 0.02%，报每吨 497.40 美元。

**主力持仓变化小。**周二净多持仓为-47293，较上一个交易日增 1839 手。前 20 名多头主力持仓减少 10881 手，前 20 名空头主力减 5333 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	5156	67	1.32%	1.32%	1.32%	510940	-32640
SR1405	5062	65	1.30%	1.30%	1.30%	203946	-1804
ICE11 号糖 3	18.62	0.03	0.16%	0.76%	2.65%	506757	6597

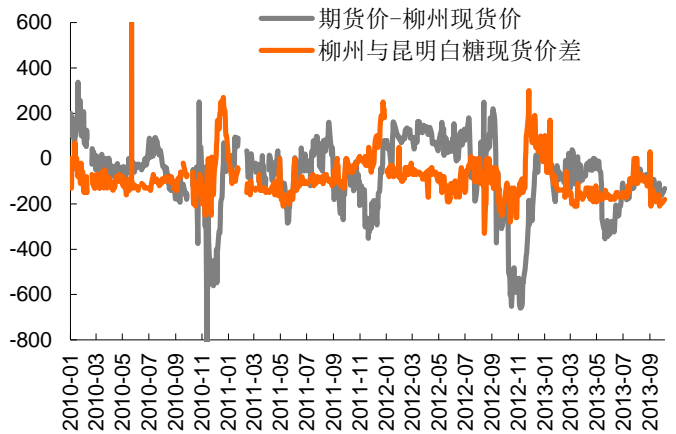
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

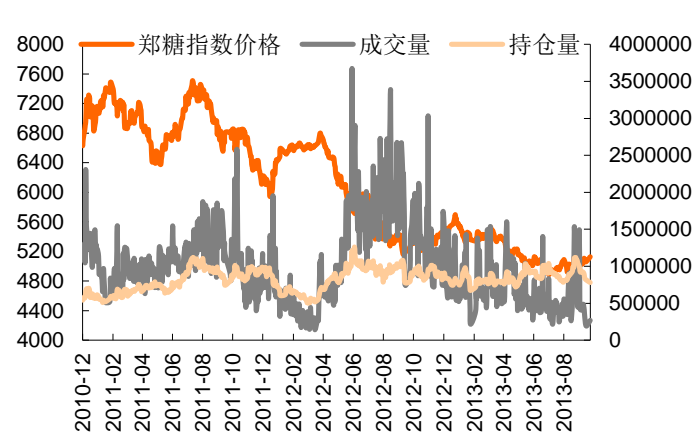


图3-4: ICE原糖走势



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

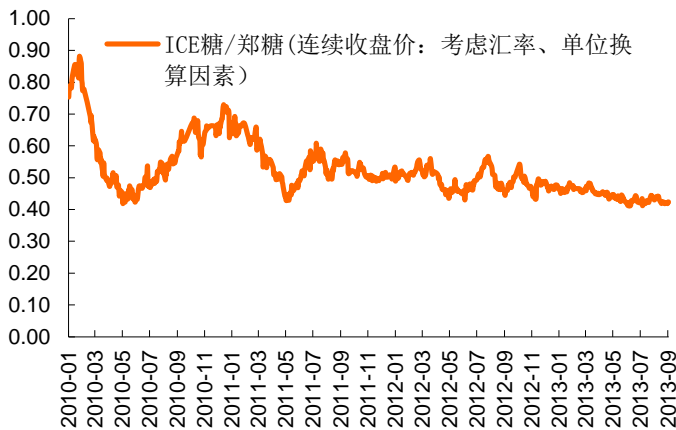
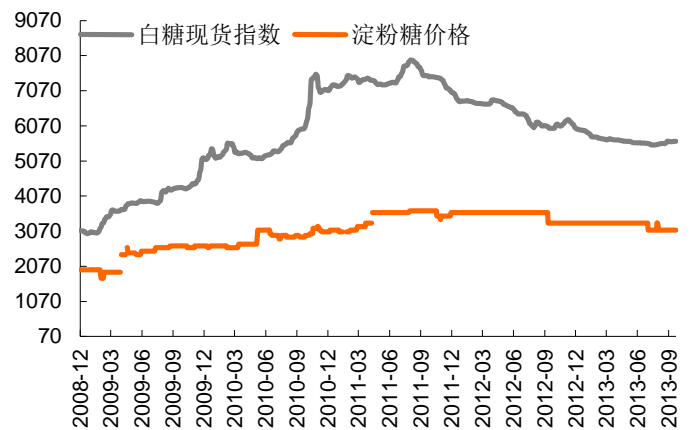


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

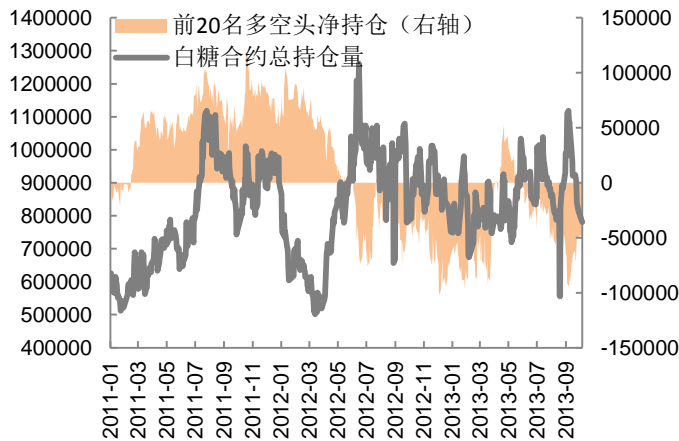
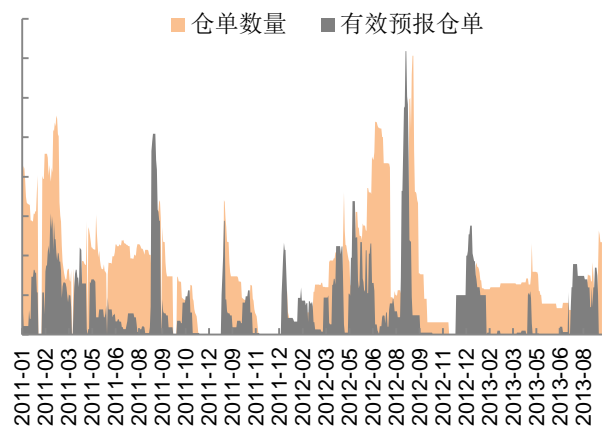


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

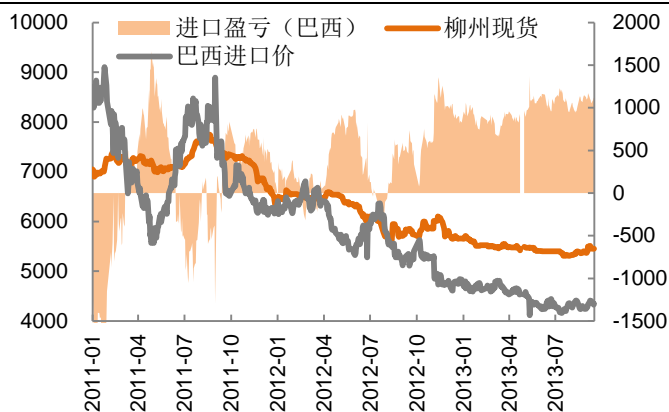
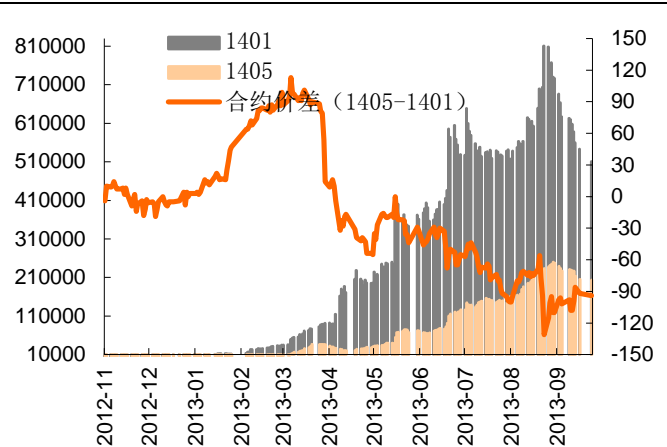


图3-10: 1405与1401价差



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>