

# 进口数据偏空, 郑糖弱势震荡

## 一、【今日要点】

8月份我国进口糖 56.61 万吨, 同比减少 2.96%。中国海关进出口咨询数据显示, 8月份中国进口糖 566,099 吨, 高于7月份的 49.97 万吨, 但同比减少 2.96%。其中从巴西进口 51.22 万吨, 同比减少 3.47%

**德国: 13/14 年度糖产量或达 347.88 万吨。**德国食糖产业协会表示, 估计即将到来的 2013/14 年度德国糖产量将较 8 月份预计的 3,469,910 吨小幅增加到 3,478,817 吨, 不过仍低于 2012/13 年度的 4,373,965 吨。

**欧盟: 9 月份允许配额内进口糖 3,713 吨。**2013 年 9 月份欧盟允许配额内进口糖 3,713 吨, 低于 8 月份的 16,290 吨, 但大幅超过去年同期的 450 吨。其中从塞尔维亚进口 2,003 吨, 从莫尔瓦多进口 1,710 吨, 船期为 8 月 16 日至 9 月 16 日。

**截至 9 月 17 日投机客 11 个月来首次持有原糖期货净多头。**美国商品期货交易委员会公布的数据显示, 截至 9 月 17 日当周, 投机客转为看多 ICE 原糖期货合约, 11 个月来首次持有原糖期货净多头头寸。

**原糖收高, 因担忧降雨导致巴西甘蔗压榨放缓。**ICE 原糖期货周一小幅收高, 因担忧导致巴西甘蔗压榨放缓。巴西是全球最大的糖生产国。降雨会影响甘蔗收割, 因当甘蔗田浸水时, 沉重的收割设备和运输设备无法进入甘蔗田。ICE10 月原糖期货收涨 0.07 美分, 或 0.4%, 报每磅 17.25 美分, 为 8 月 14 日以来最高收位。该近月原糖期货合约周五曾升至每磅 17.33 美分, 为追平在 9 月 11 日触及的四个月高位。

**主力持仓变化小。**周一净多持仓为-61779, 较上一个交易日增加 3513 手, 前 20 名空头主力持仓增加 3514 手, 前 20 名空头主力增加 473 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	5063	10	0.20%	0.20%	1.34%	622952	-4274
SR1405	4965	14	0.28%	0.28%	0.89%	231254	4458
ICE11 号糖 10	17.25	0.07	0.41%	0.41%	2.19%	109076	-15405

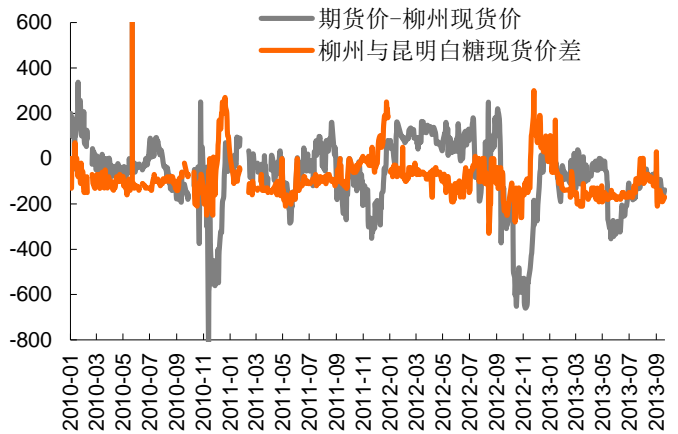
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

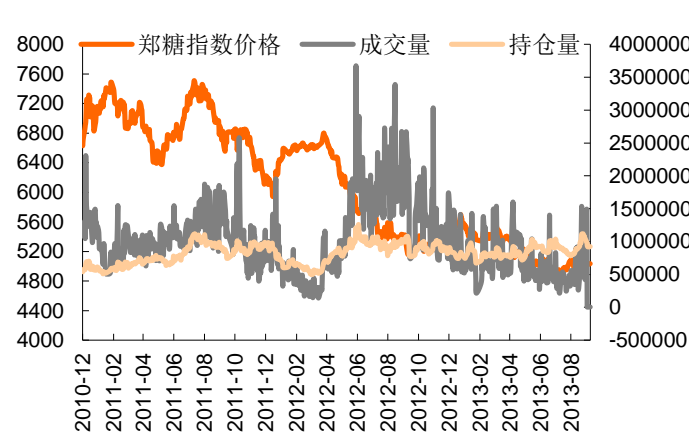


图3-4: ICE原糖走势



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

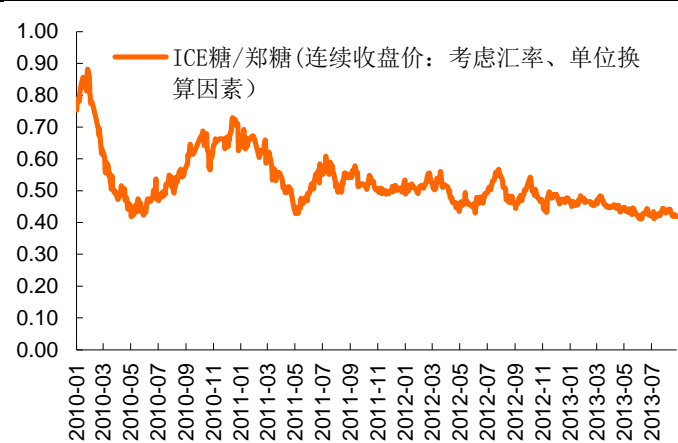
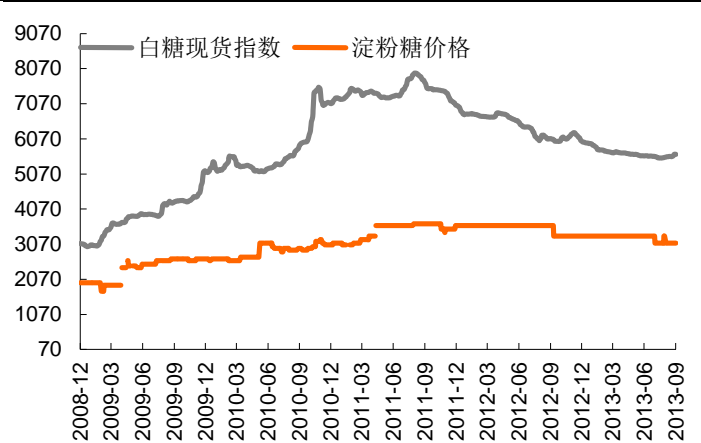


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

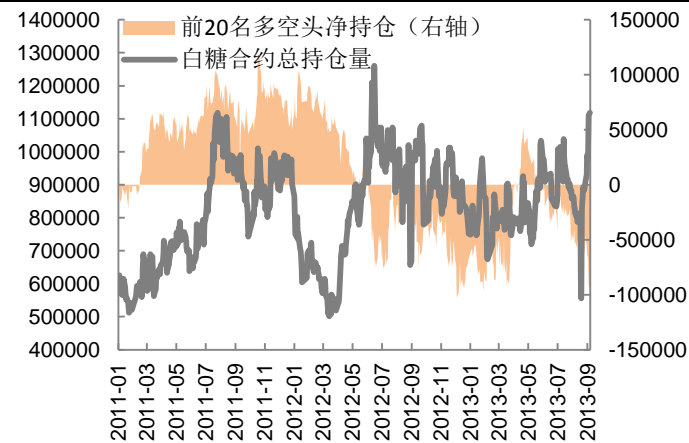
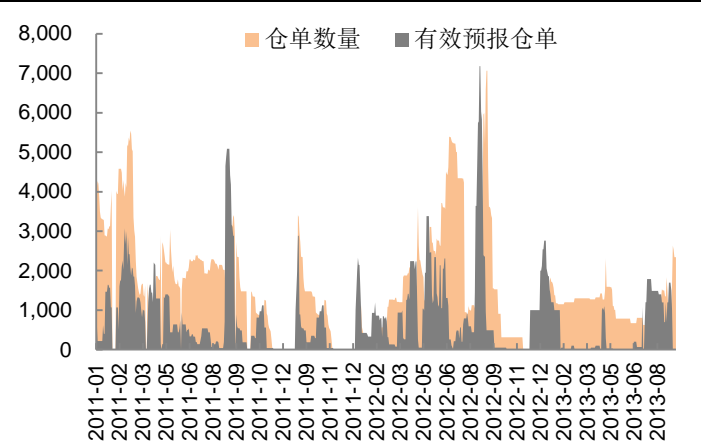


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

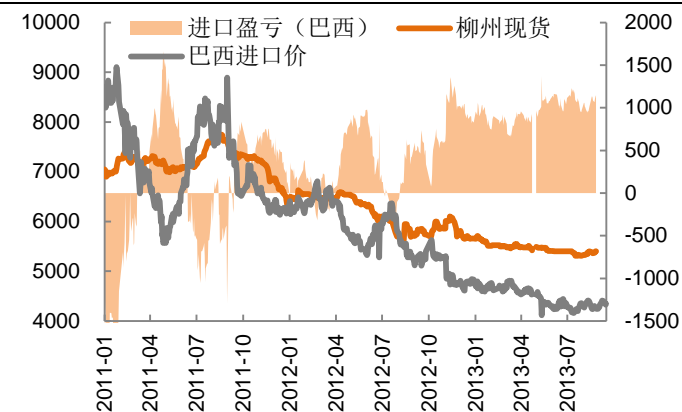
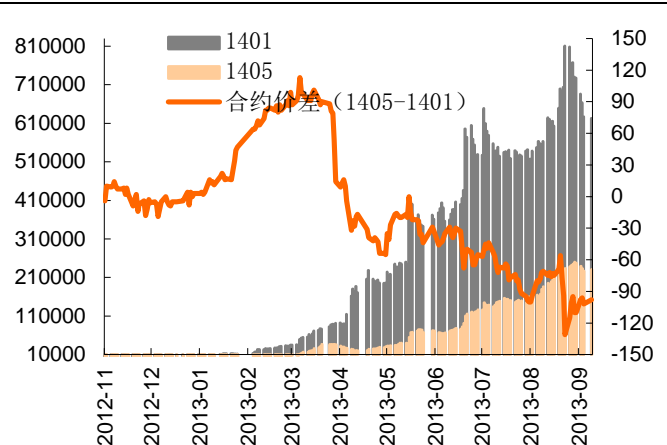


图3-10: 1405与1401价差



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>