

2013年08月06日 星期二

每日视点·白糖

原糖收低，郑糖面临均线压制

一、【今日要点】

巴西：7月份食糖出口量同比减至233.3万吨。巴西外贸部表示，2013年7月份巴西出口糖233.3万吨（原糖值），高于6月份的224.4万吨，不过，低于2012年7月份的252.4万吨。其中，7月原糖出口量从2012年7月份的208万吨大幅减至185万吨，白糖出口量则从去年同期的40.89万吨增至44.42万吨。

投机客小幅减持原糖期货净空头仓位。周五公布的美国商品期货交易委员会数据显示，截至7月30日当周，投机客减持原糖期货净空头仓位5,549手，至73,057手，创4月以来最低水平，当时减持净空头仓位2,804手。

广西：截至7月底累计销糖731.3万吨 产销率92.3%。截至7月31日广西累计销糖731.3万吨，同比增加201.3万吨，增幅37.98%；产销率92.3%，同比增加15.95个百分点；工业库存60.2万吨，同比减少104万吨。其中7月份单月销糖67.6万吨，同比减少15.3万吨。

广东：截至7月底销糖119.1493万吨，库存2.1046万吨。截至7月31日，广东已销糖119.1493万吨，库存2.1046万吨。其中湛江：累计产糖105.96万吨，截至7月底销糖105.23万吨，库存0.73万吨。其中7月单月广东售糖0.5093万吨，同比减少2.4707万吨。

ICE原糖期货周一收低，市场处于守势。上周原糖价格上涨，因担忧巴西霜冻可能降低甘蔗收成。周五公布的美国商品期货交易委员会数据显示，截至7月30日当周，投机客仅微幅变动ICE软商品期货仓位。当周减持原糖期货净空头仓位创三个月来最低。ICE10月原糖期货收跌0.23美分，报每磅16.56美分。

净空持仓增加。周一净多持仓为-50689手，较上一个交易日减6541手。前20多头主力持仓减2305手，前20名空头主力增仓4208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	5248	25	0.48%	0.48%	0.85%	140606	-8256
SR1401	4954	22	0.45%	0.45%	1.21%	539072	19570
ICE11 号糖 10	16.56	-0.23	-1.37%	-1.37%	-2.42%	437593	-11745

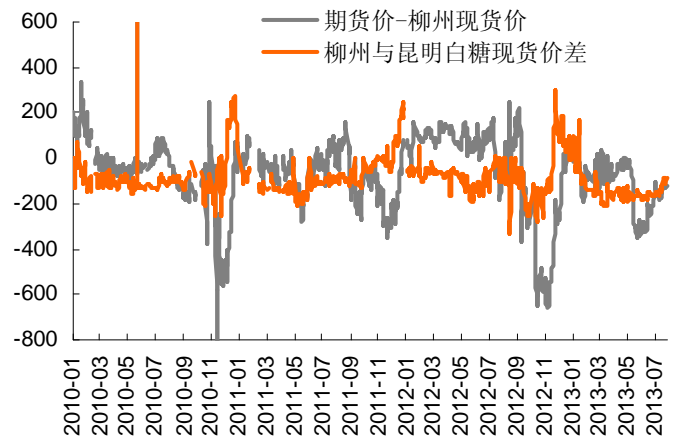
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

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

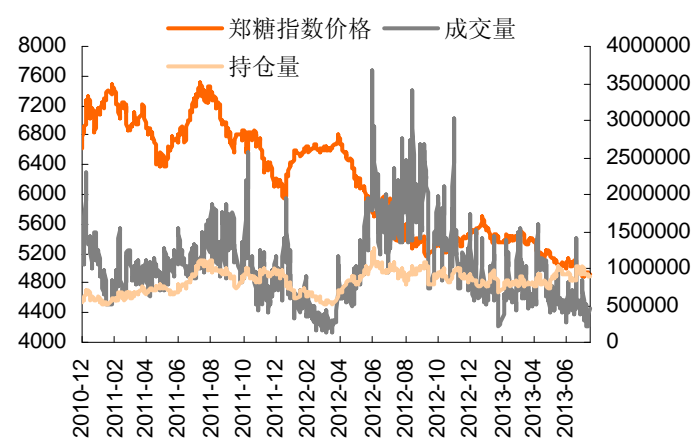


图3-4: ICE原糖走势



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

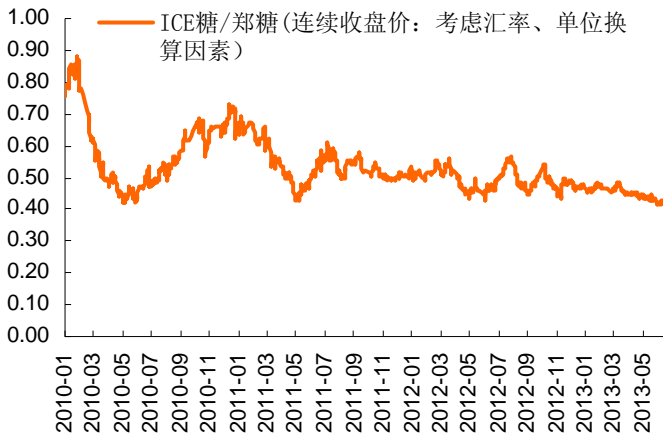
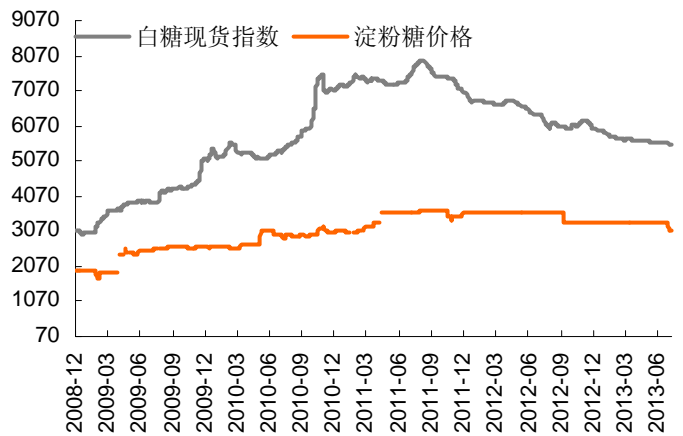


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

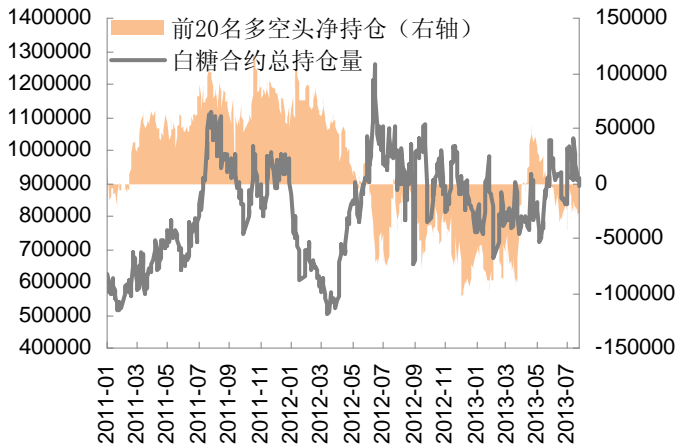
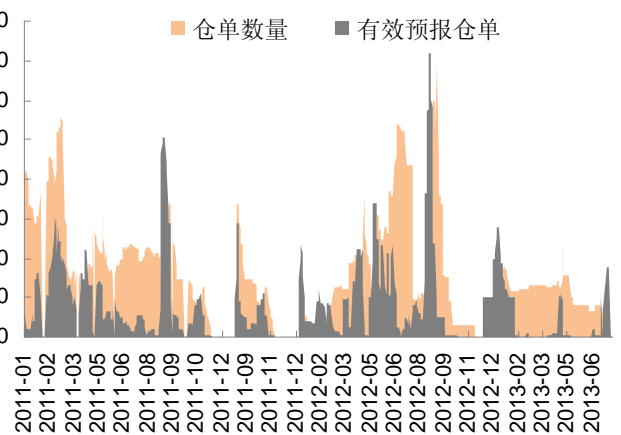


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单

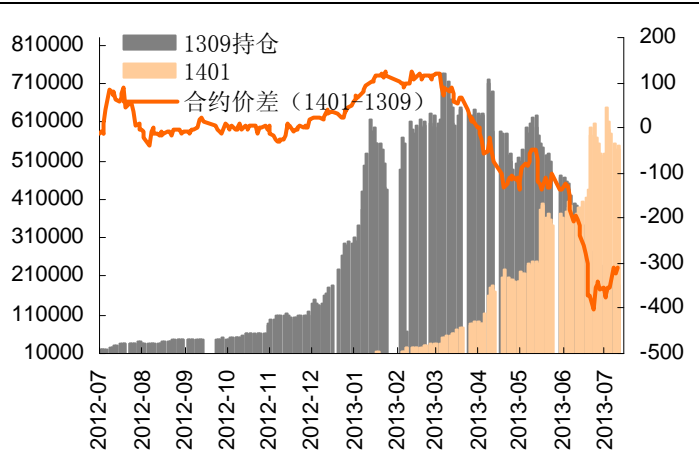


资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利



图3-10: 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>