

2013年10月24日 星期四

每日视点·白糖

# 主力大幅减仓，郑糖震荡下行

## 一、【今日要点】

**桑托斯仓库火灾后巴西糖升水或上升。**Archer 咨询公司在一份报告中称，桑托斯仓库发生火灾后巴西糖升水或上升。桑托斯港 Copersucar 终端上周发生火灾，重建可能需要 8-12 个月。Copersucar 终端每月最多可运输 53 万吨糖。

**菲律宾糖产量料增加至 250 万吨。**美国农业部外国农业服务处在其网站上的一份报告中称，菲律宾在 12 月 1 日开始的年度中糖产量料增加至 250 万吨，上一年度为 245 万吨。

**印度 2013/14 年度糖出口料为 259 万吨。**一位印度政府官员周二表示，全球第二大产糖国-印度 2013/14 年度糖出口料达到 259 万吨。借近期糖价上涨之机，印度交易商前几日敲定约 17.5 万吨的原糖出口交易，交付期为 12 月-1 月，为 10 月开始的新年度的首笔出口销售。

**南非进口糖关税上涨提议引发众多争议。**据南非当地媒体报道，由于大量进口糖严重影响南非本地糖业，南非糖业协会要求将进口糖关税提高 50%。多家食品企业也表示进口糖关税上涨或迫使其提高食品价格。

**原糖期货向下盘整，巴西糖供应商宣布不可抗力。**在上周震荡上行后，洲际交易所（ICE）原糖期货周三继续向下盘整，之前巴西糖供应商宣布不可抗力，一如市场广泛预期。原糖价格在每磅 19.50 美分的关键技术和心理水准附近盘整，消息人士称，巴西最大的糖及乙醇贸易公司对于第三方糖出口商通过其桑托斯终端发货合约宣布遭遇不可抗力，上周五桑托斯港终端被大火烧毁。ICE3 月原糖期货收低 0.17 美分，或 0.9%，报每磅 19.28 美分。

**多空主力均大幅减仓。**周三净多持仓为-46981，较上一个交易日减少 9180 手。前 20 名多头主力持仓减少 23455 手，前 20 名空头主力减少 21325 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	5202	-38	-0.73%	-0.21%	2.22%	400886	-53600
SR1405	5182	-36	-0.39%	0.19%	3.70%	247054	-10774
ICE11 号糖 3	19.28	-0.17	-0.87%	-1.13%	6.28%	494589	123

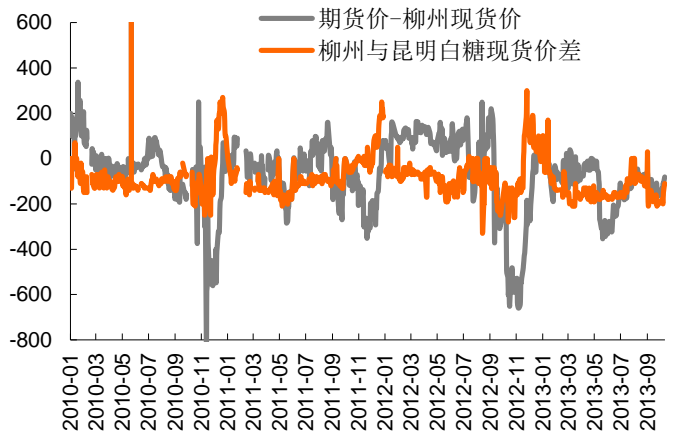
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

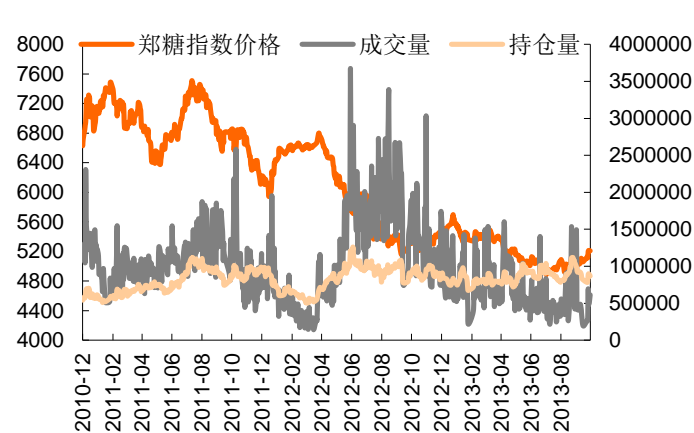


图3-4: ICE原糖走势



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

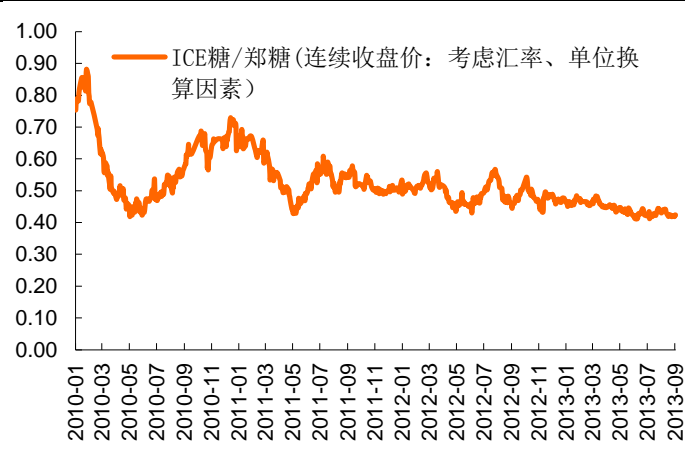
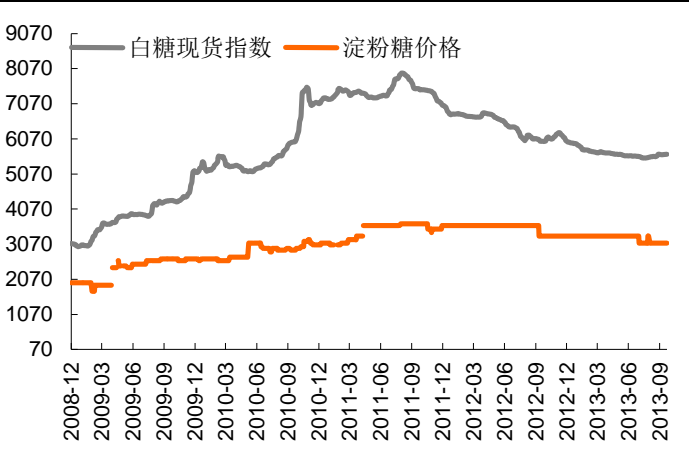


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

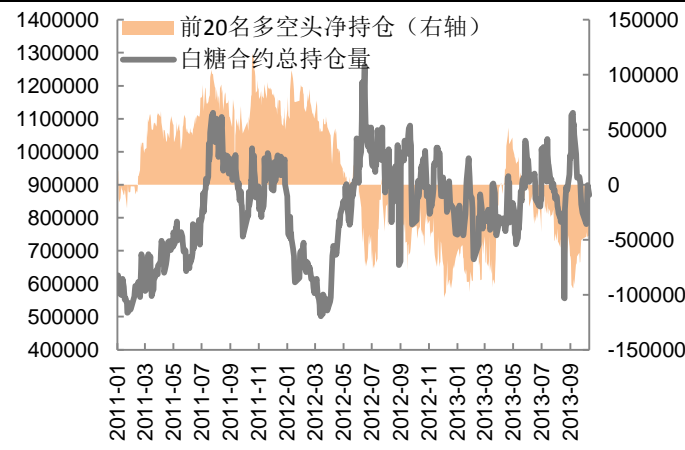
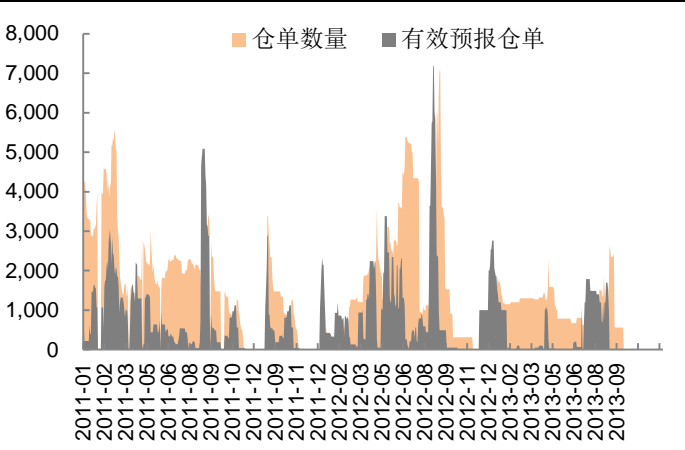


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

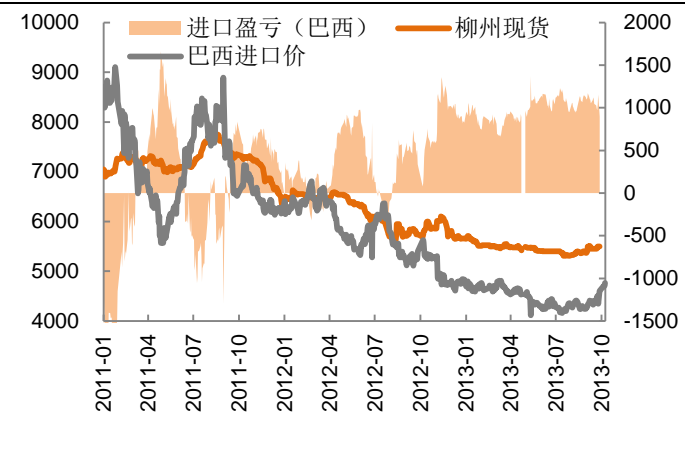
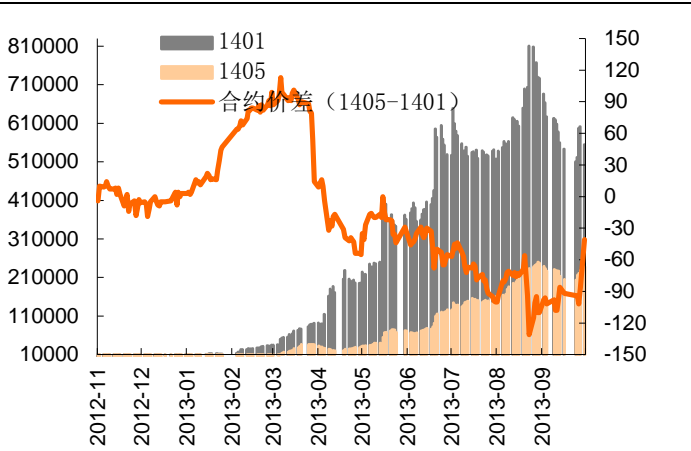


图3-10: 1405与1401价差



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>