

2013年08月02日 星期五

每日视点·白糖

产销数据或利多，郑糖延续反弹

一、【今日要点】

巴西：港口待运食糖数量减至156万吨。船运机构Williams公布的数据显示，巴西港口待运食糖数量较上周的173万吨减少9.83%，至156万吨。发运目的地主要为中国、加拿大、孟加拉国、印尼、委内瑞拉和尼日利亚，中国连续第二周成为最大发运目的地。

欧盟：12/13年度食糖供应量达1,871万吨。在欧盟最后一次投放配额外糖和6月以优惠关税额外进口了部分糖之后，欧盟委员会重新调整了2012/13年度的食糖供需平衡表。2012/13年度欧盟市场食糖总供应量达1,871万吨，其中包括1,433万吨配额外糖，438万吨非配额外糖。不过，配额外糖中包括60.2万吨前期投放的非配额外糖。

云南：截至7月末累计销糖167.46万吨，产销率74.7%。从云南省糖协获悉，截至7月31日，云南省产糖224.19万吨，累计销糖167.46万吨，同比去年增加41.88万吨，产销率74.7%，同比增加12.34%；工业库存56.73万吨，同比去年减少19.05万吨。其中7月单月销糖21.77万吨，同比增加4.51万吨。

新疆：截至7月底累计销糖45.21万吨，产销率82.72%。2012/13榨季新疆累计产糖54.66万吨，截至7月底已销售45.21万吨，同比增6.67万吨；产销率82.72%，同比提高1.02个百分点；工业库存9.45万吨，同比增加0.82万吨。其中7月单月销糖3.88万吨，同比增加1.08万吨。

原糖期货下跌，因雷亚尔走软且天气担忧缓解。ICE原糖期货下跌，因巴西雷亚尔不断下跌，切预报巴西天气良好，缓解之前对天气可能损害作物的担忧。交易商称，市场担忧巴西霜冻损害甘蔗产量提振原糖自7月16日触及的三年低位15.93美分上涨7%至每磅17美分上方。ICE10月原糖期货收跌0.14美分，或0.8%，报每磅16.83美分。

净空持仓增加。周四净多持仓为-50802手，较上一个交易日减20060手。前20多头主力持仓减11316手，前20名空头主力增仓8340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	5218	14	0.27%	0.40%	0.50%	153776	-10898
SR1401	4947	52	1.06%	1.69%	-0.14%	540472	16794
ICE11 号糖 10	16.83	-0.14	-0.82%	2.19%	-0.53%	453410	-4849

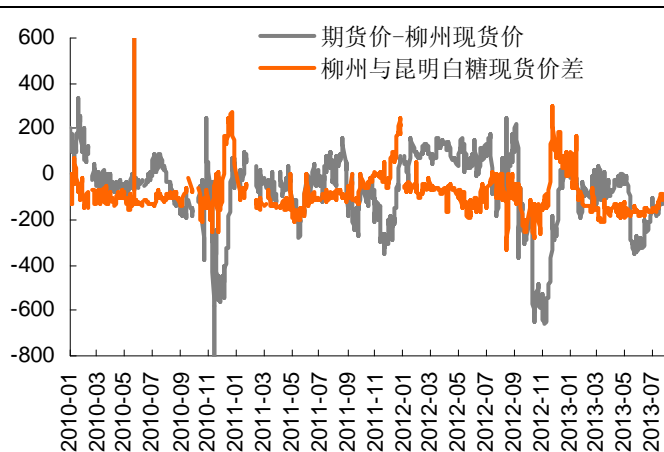
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

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

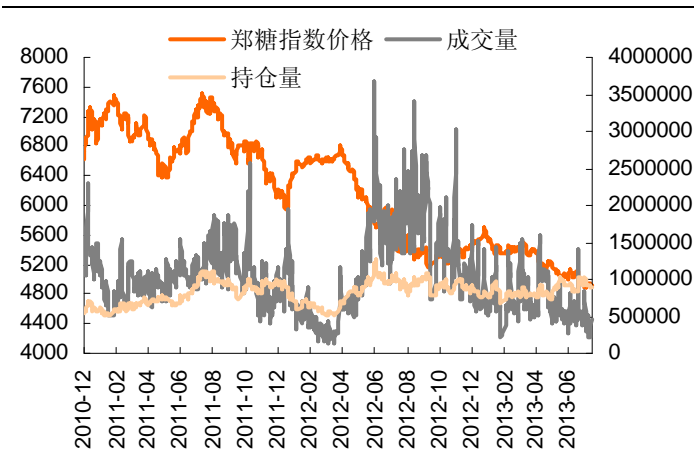


图3-4: ICE原糖走势



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

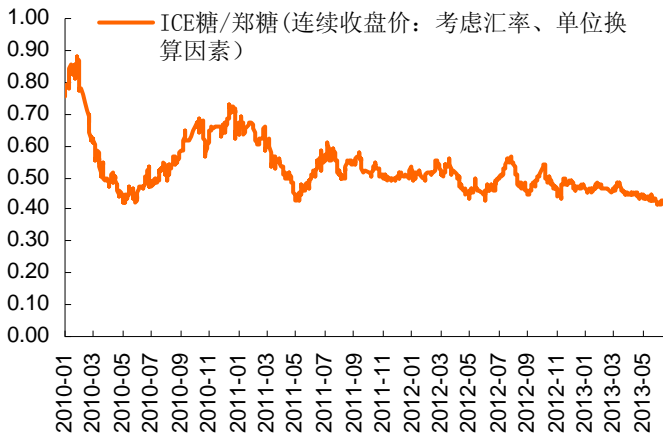
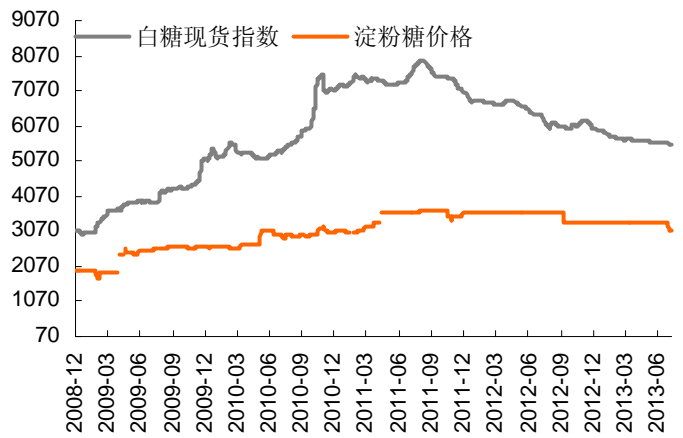


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

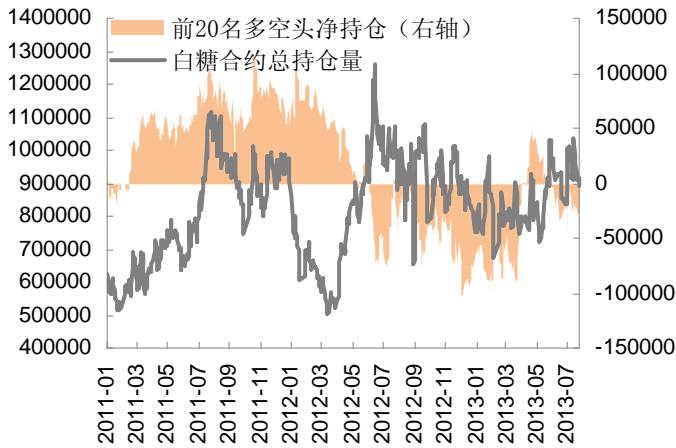
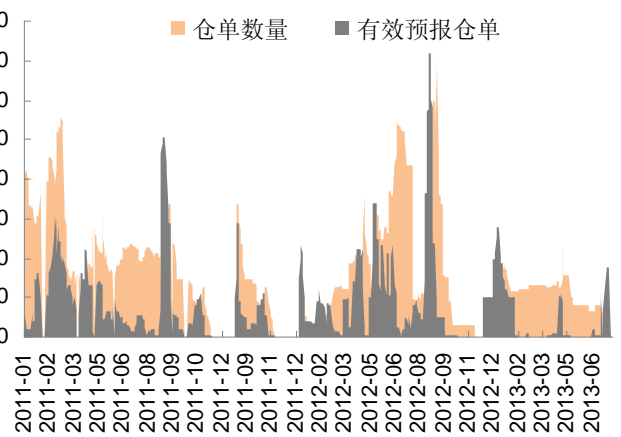


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单

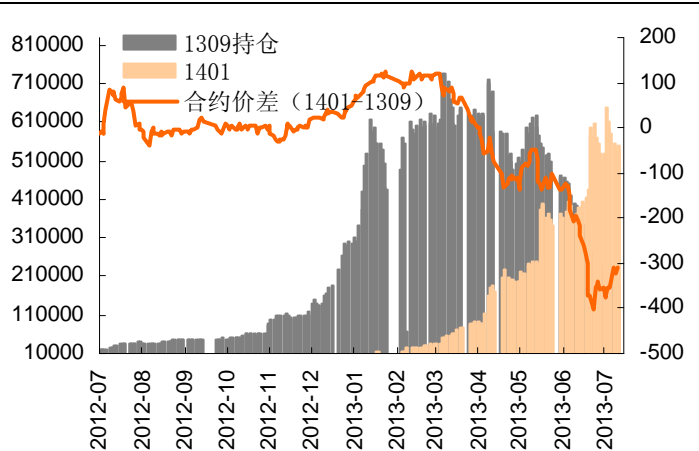


资料来源: 郑商所、平安期货研究所

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>