

2013年09月04日 星期三

## 每日视点·白糖

# 郑糖震荡整理，关注广西产销数据

### 一、【今日要点】

**巴西：8月份食糖出口量同比增长34%。**巴西外贸部公布的数据显示，8月份巴西食糖出口量环比增长44%，从7月份的229.42万吨（原糖185万吨，白糖44.42万吨）增至330.19万吨（原糖268万吨，白糖62.19万吨）；也较从去年8月份出口的245.89万吨（原糖206万吨，白糖39.89万吨）同比增长34%。

**云南：截至8月31日累计销糖183.53万吨，同比增加32.17万吨。**云南省2012/2013榨季至8月31日制糖企业累计销糖183.53万吨，同比增多32.17万吨；销糖率81.87%，同比增加6.71%；工业库存40.65万吨，同比减少9.35万吨。其中，云南8月单月销糖16.07万吨，同比去年减少9.7万吨。

**广东：截至8月底已销糖119.9626万吨，产销率98.94%。**2012/13榨季广东累计产糖量121.2539万吨，截至8月31日，已销糖119.9626万吨，产销率98.94%，库存1.2913万吨。其中8月单月广东售糖0.8133万吨，同比去年减少4.1267万吨，环比7月增加0.304万吨。

**新疆：截至8月底累计销糖48.86万吨，产销率89.38%。**2012/13榨季新疆累计产糖54.66万吨，截至8月底已销售48.86万吨，同比增加7.24万吨；产销率89.38%，同比提高1.15个百分点；工业库存5.81万吨，同比增加0.26万吨。其中8月份单月销糖3.64万吨，同比增0.56万吨。

**原糖期货收高，但稍减稍早升幅。**ICE原糖期货周二收高，但缩减早录得的涨幅。ICE农作物市场周一因美国劳工节假期休市。CRB指数上涨约0.4%，缩减之前的较大升幅，因原油期货受中东冲突扩大忧虑影响攀升。ICE10月原糖期货合约收涨0.13美分，或0.8%，报每磅16.47美分，部分交易员认为市场超卖。

**主力大幅增仓。**周二净多持仓为-64911，较上一个交易日减少8628手，空头主力持仓增加20786手，前20名空头主力增加29316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	5018	31	0.62%	0.44%	0.44%	699260	50004
SR1405	4962	44	0.89%	0.83%	0.83%	225330	8594
ICE11 号糖 10	16.47	0.13	0.80%	0.80%	0.80%	439786	-568

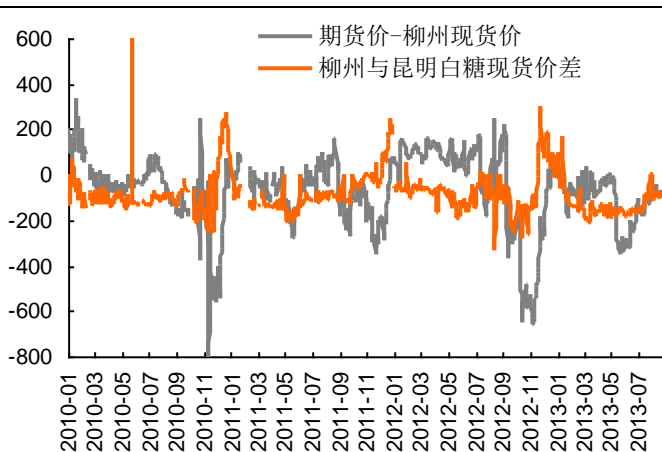
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

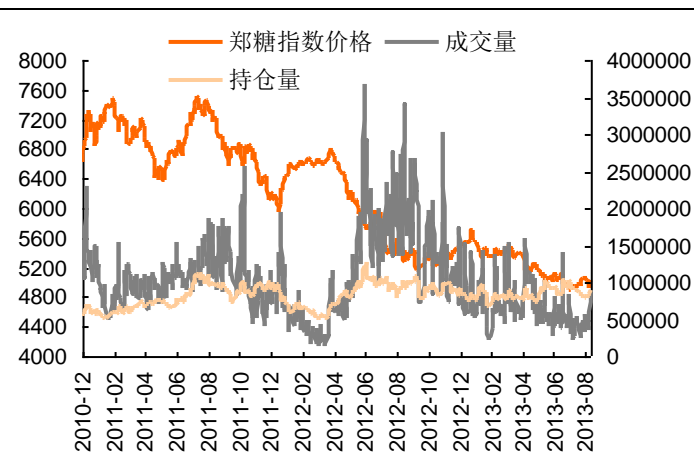


图3-4: ICE原糖走势



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

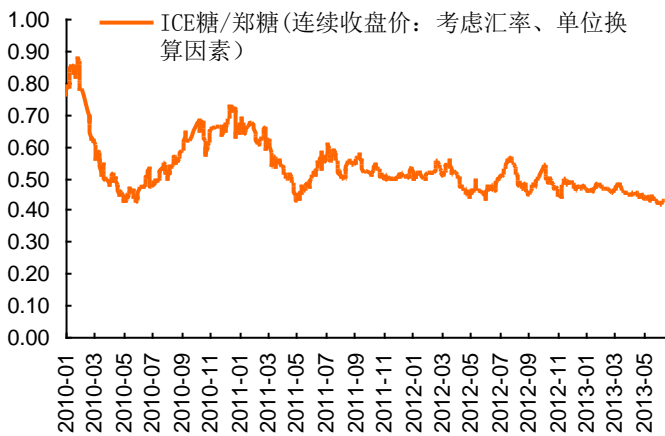
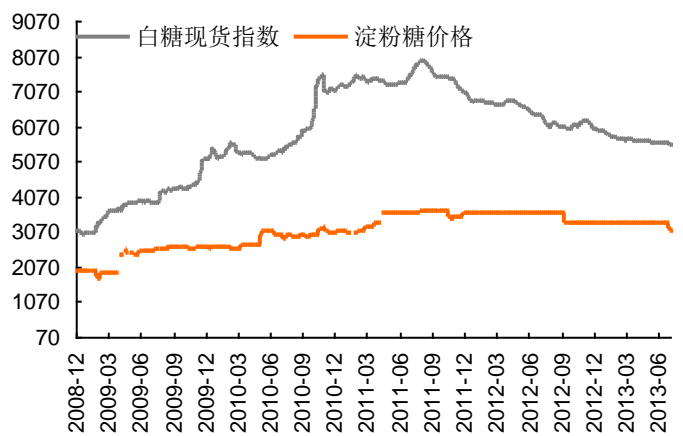


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

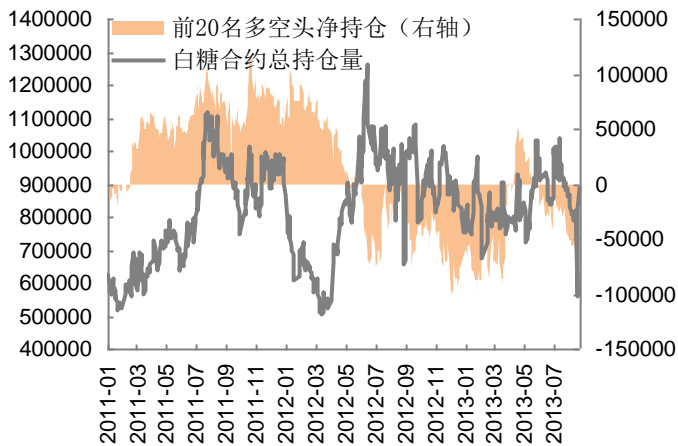
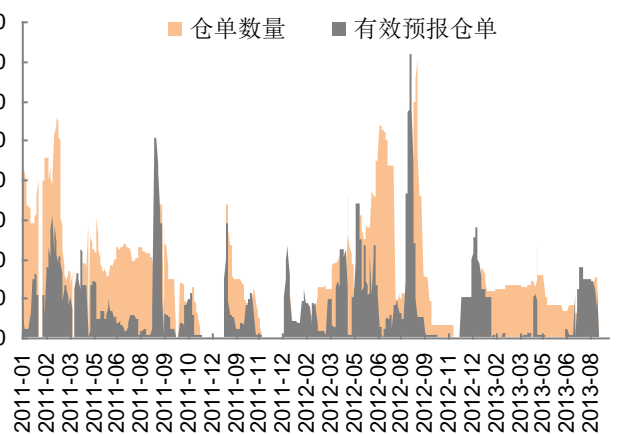


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

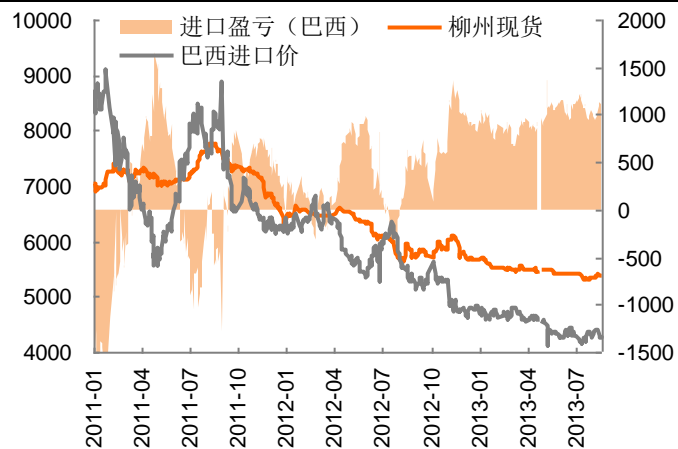
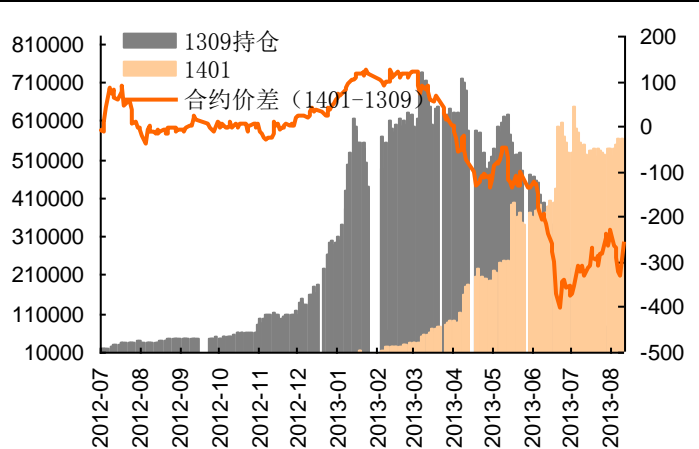


图3-10: 1401与1309价差



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>