

2013年11月8日 星期五

每日视点·白糖

郑糖上下两难，短期以震荡为主

一、【今日要点】

投机客连续第六周增持原糖期货净多头。美国商品期货交易委员会(CFTC)周三公布的数据显示,截至10月29日当周,投机客连续第六周增持ICE原糖期货净多头头寸。受现货月原糖价格重挫5%影响,非商业交易者增持原糖期货净多头头寸636手,至156,584手,为2006年以来最高水平。

泰国原糖区间波动 印度白糖价格各异。泰国原糖升水报价在本月稍晚榨季开启前陷入区间波动,而印度白糖价格未能吸引买兴。泰国国营甘蔗及食糖公司(TCSC)已成功出售60,666吨2013/14年度原糖,价格较纽约原糖期货升水71-85点。

泰国: 成功售出6万余吨13/14年度原糖。泰国国营甘蔗及食糖公司(TCSC)已向国际贸易公司出售60,666吨2013/14年度原糖,价格较纽约原糖期货升水71-85点。

印度: 已签订近50万吨新作糖出口销售合约。据贸易高管和行业官员表示,印度已签订近50万吨新作糖出口销售合约,船期为1月结束之前。印度国家糖厂合作联盟(National Federation of Cooperative Sugar Factories)的总经理M.G. Joshi表示:“我们计划本市场年度出口300万吨糖,预定销售量目前已达近50万吨。”

原糖期货跌至近六周低点,因全球供应增加。ICE原糖期货周四触及近六周低点,因泰国及印度新供应上市,加重全球供应过剩局面。ICE3月原糖期货下滑0.06美分,或0.3%,报每磅18.04美分,为9月27日以来最低收位。国际糖业组织预计在9月结束的年度内,全球糖供应过剩量在450万吨。

主力持仓小幅减少。周四净多持仓为-27236,较上一个交易日增加7625手。前20名多头主力持仓减少7938手,前20名空头主力减少15530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	-5	-0.10%	-0.13%	0.15%	290554	-21668
SR1405	5169	-18	-0.35%	0.08%	0.31%	292552	-15298
ICE11 号糖 3	18.04	-0.06	-0.33%	-1.15%	-1.53%	459409	-8184

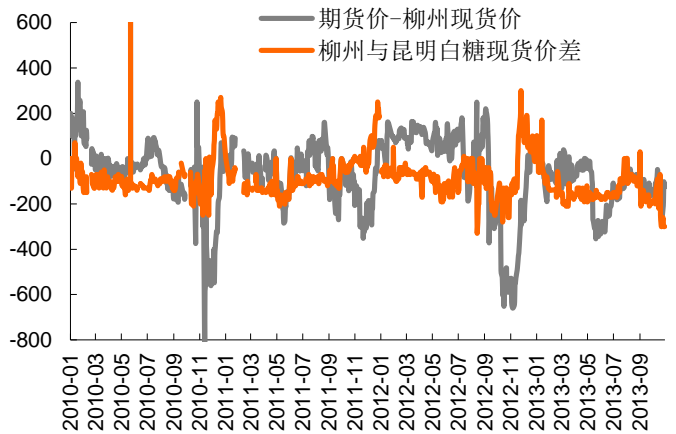
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

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

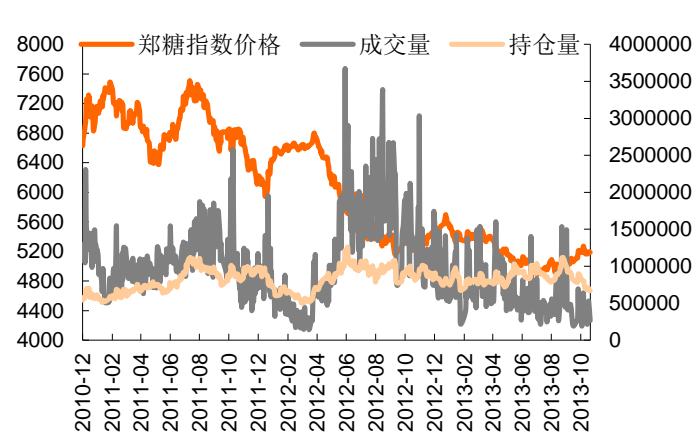


图3-4: ICE原糖走势



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

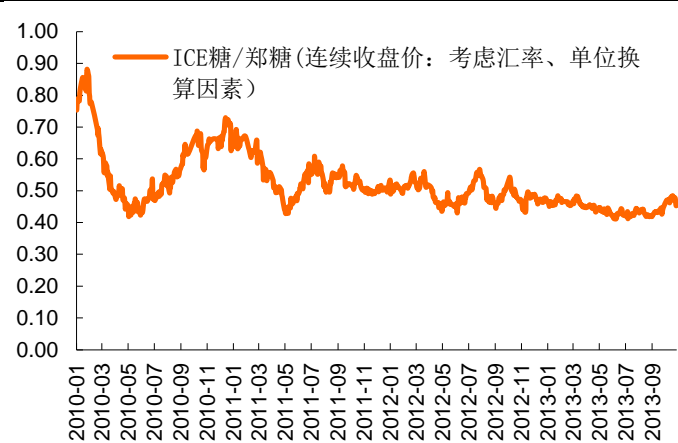
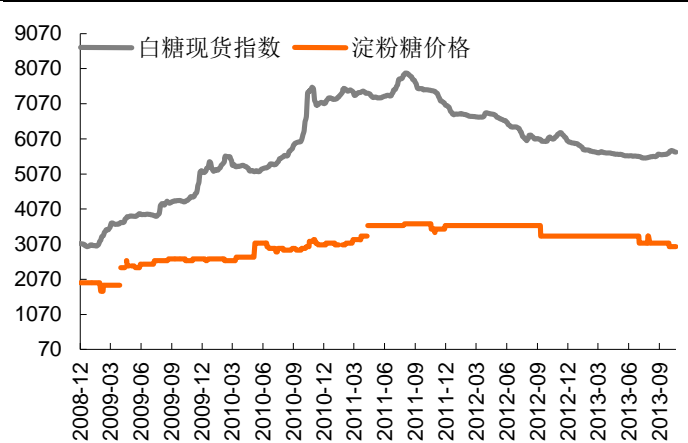


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

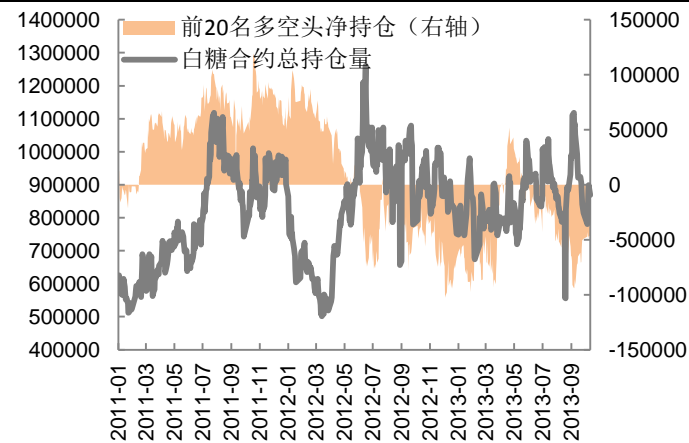
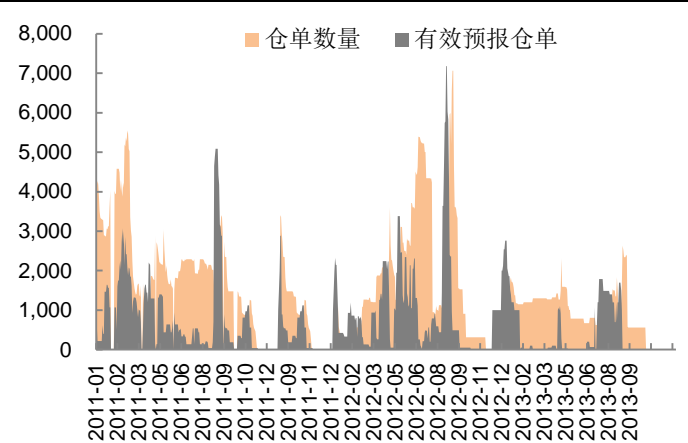


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

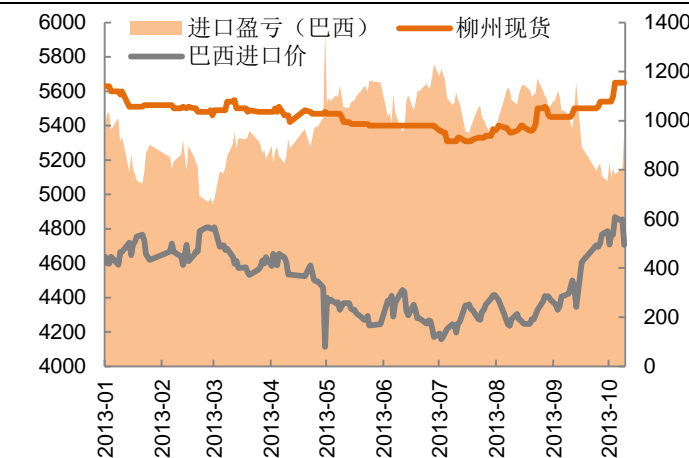
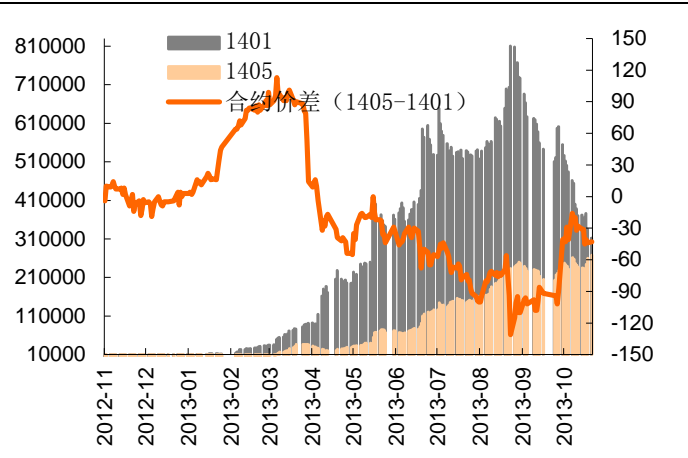


图3-10: 1405与1401价差



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>