

# 产销数据偏好，刺激郑糖上涨

## 一、【今日要点】

截至3月底全国累计产糖1186.55万吨，销糖603.68万吨。截至2013年3月底，本制糖期全国已累计产糖1186.55万吨（上制糖期同期产糖1074.545万吨），截至2013年3月底，本制糖期全国累计销售食糖603.68万吨（上制糖期同期销售食糖465.06万吨），累计销糖率50.88%（上制糖期同期43.28%）。

**印度：截至3月底参与制糖的糖厂数量减至255家。**印度糖协发布的数据显示，2012/13年度（10月至9月）截至3月底，印度520家糖厂中有255家糖厂仍在生产食糖，上一年度同期参与制糖的糖厂数量为302家。估计印度的卡纳塔克邦、安得拉邦、比哈尔邦、旁遮普以及中央邦地区的糖厂食糖生产一周之后就结束。

**投机客增持ICE原糖期货净空头60%至记录高位。**美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，投机客继续押注ICE原糖期货还有更大下行空间，截至4月2日当周，投机客增持ICE原糖期货净空头60%，至记录高位。受巴西丰产预期拖累，指标原糖期货合约下跌2%至逾两年半低位，投机客增持原糖期货净空头头寸37,577手，至100,669手。

**原糖期货收高，受益于空头回补。**ICE原糖期货周一在震荡交投中小涨，此前触及阻力位。ICE原糖期货稍早因空头回补上涨，市场受周五稍晚公布的数据带动。该数据显示，截至4月2日一周，投机者将原糖期货期权净空头仓位增持60%，创下记录水平。交易商表示，在糖价吸引生产商和贸易商卖出后，价格缩减升幅。ICE5月原糖期货收高0.05美分或0.3%，报每磅17.70美分。

**主力持仓变动不大。**周一净多持仓为1804手，较上一个交易日增加4956手。前20多头主力持仓减少1761手，前20名空头主力减少4864手。空头主力方面，光大期货增加5290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）

☎: 86-755-83786632

✉: 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
SR1305	5443	28	0.52%	0.52%	0.61%	36598	-736
SR1309	5391	47	0.88%	0.88%	0.50%	633618	-15766
ICE11 号糖 5	17.70	0.05	0.28%	0.28%	0.23%	279575	-36296

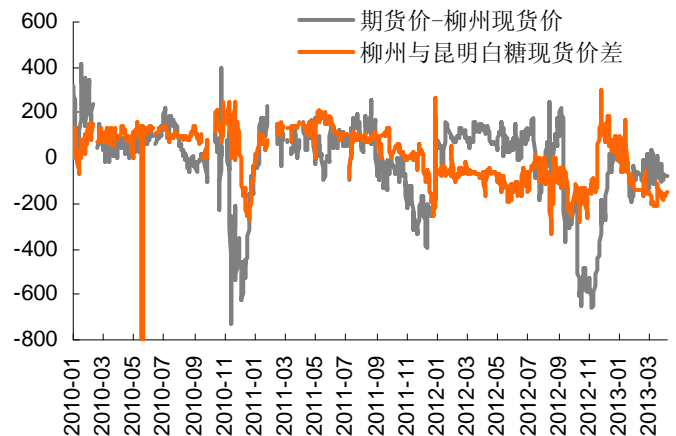
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价涨跌不一



图3-2: 1305合约价比柳州现货价低76



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数微涨, 成交量缩减、持仓量缩减

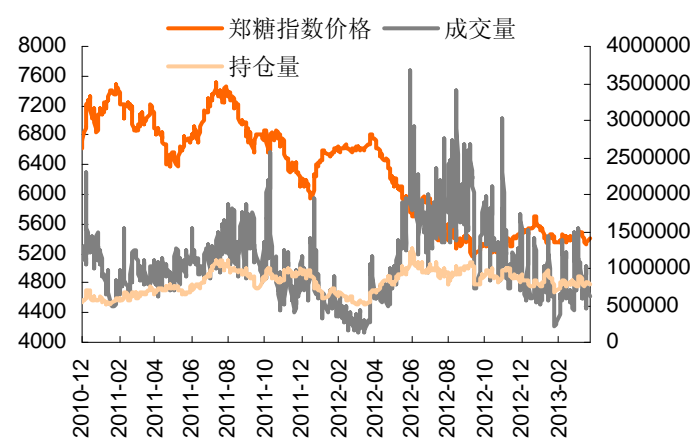


图3-4: ICE原糖下行



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

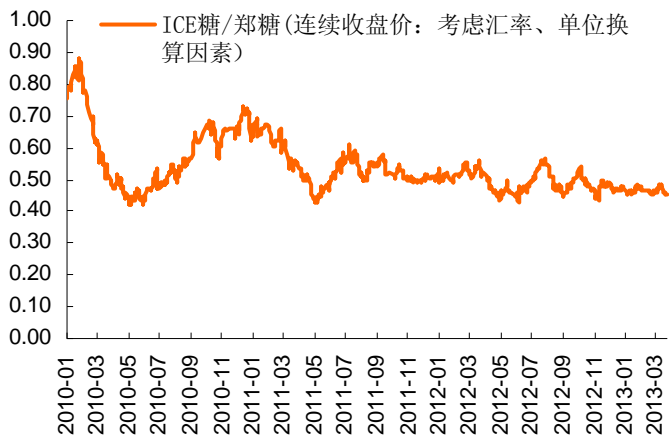
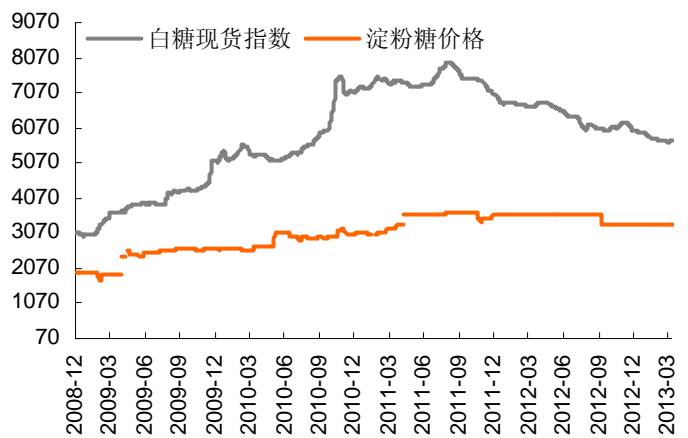


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格在缩小



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 白糖总持仓减少、净多持仓增加

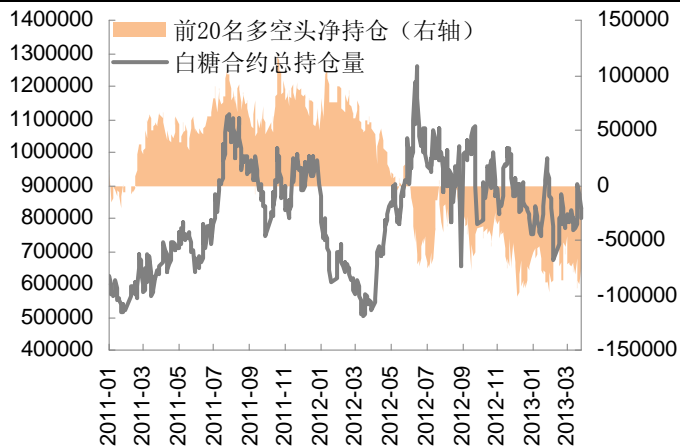
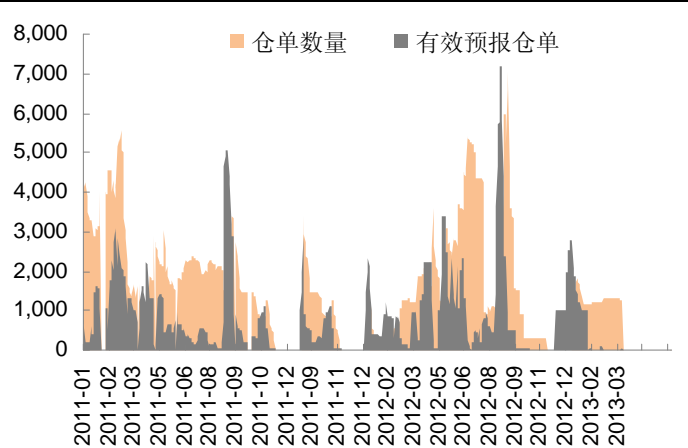


图3-8: 仓单数量为1273张, 有效预报单为50张



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利为917

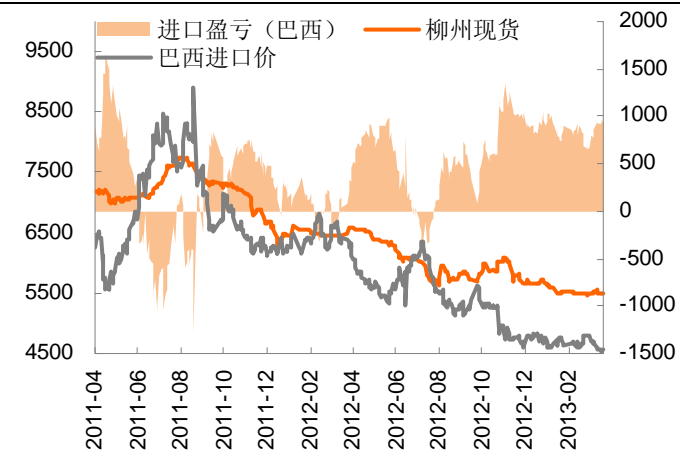
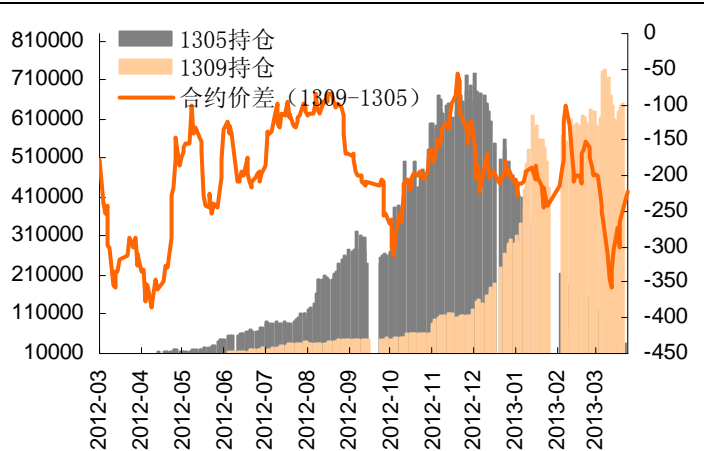


图3-10: 9月5月价差为-52



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>