

产销数据利好，郑糖跌势放缓

一、【今日要点】

广西：截至5月底累计销糖578.5万吨，产销率73.08%。截至2013年5月15日，广西全区所有糖厂已停榨。混合糖产量791.5万吨，同比增加97.3万吨，增幅14%；产糖率11.80%，同比减少0.24个百分点；累计销糖578.5万吨，同比增加181.7万吨，增幅45.8%；产销率73.08%，同比增加15.92个百分点；其中5月份单月销糖92万吨，同比增加48.2万吨。

广东：截至5月31日累计销糖114万吨。至5月31日，广东累计产糖121.3万吨，同比增6.39万吨；累计销糖114.0万吨，同比增加14.82万吨；产销率94%，同比增长7.68个百分点；库存7.3万吨，同比减少8.43万吨。其中5月份广东单月销糖14.39万吨，同比减少3.1万吨。

欧盟：允许配额外出口1800吨糖。5月20日至5月24日当周欧盟颁发了1,800.12吨配额外食糖出口许可。截止目前，允许配额外出口的70,000吨糖中还剩余36,821.611吨未颁发许可。

古巴：12/13年度糖产量或降至150万吨。估计2012/13年度古巴糖产量将较2011/12年度增长8%，达到150万吨，但低于之前预计的170万吨。上周夏季降雨天气转晴，目前全国13家糖厂中仅有3家产量达到预期目标。

原糖期货收跌，交投震荡。原糖期货跌至三年低点，受主产国巴西丰收打压。ICE原糖期货周二下跌至三年低位，因主要出产地巴西丰收及巴西雷亚尔走软打压，而英国伦敦国际金融期货及期权交易所白糖期货则小涨，因墨西哥运输问题支撑现货价格。ICE7月原糖期货小跌0.05美分或0.3%，收报每磅16.38美分，盘中跌至每磅16.32美元的三年低点。

净多持仓小幅增加。周二净多持仓为-2299手，较上一个交易日减少7480手。前20多头主力持仓增加6385手，前20名空头主力增加7617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	5081	4	0.08%	0.08%	0.08%	525086	-668
SR1401	4959	-6	-0.12%	0.36%	0.36%	373066	10746
ICE11 号糖 7	16.38	-0.05	-0.30%	-1.03%	-1.03%	423801	-7589

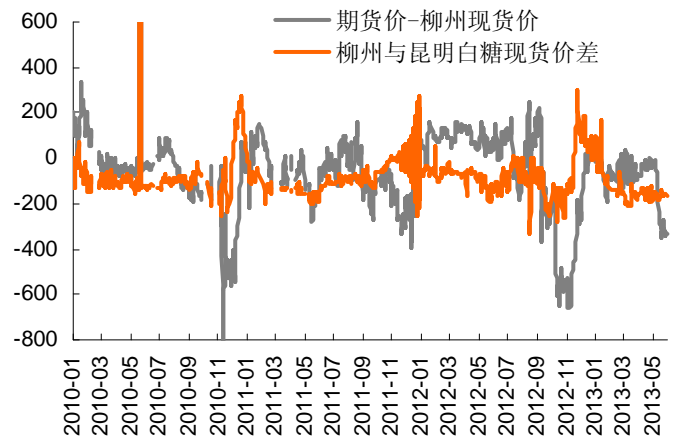
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价



图3-2: 1305合约价与柳州现货价格差



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

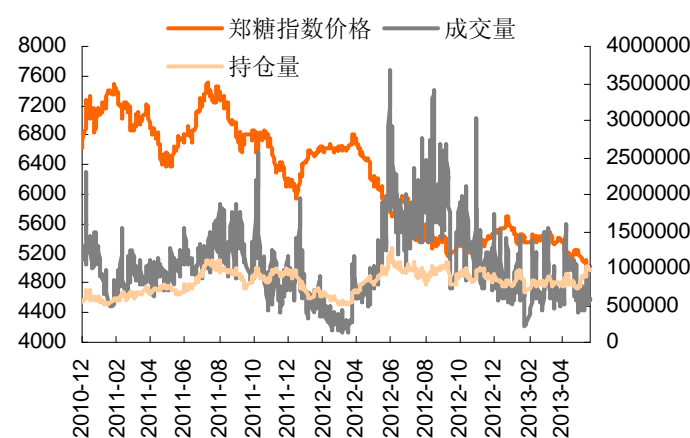


图3-4: ICE原糖走势

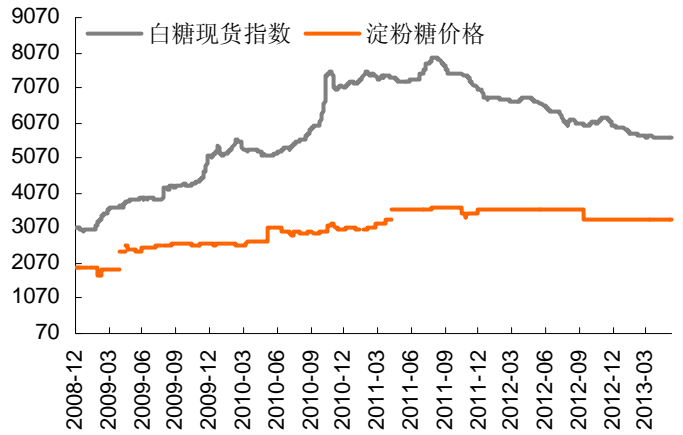


资料来源: wind、平安期货研究所

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

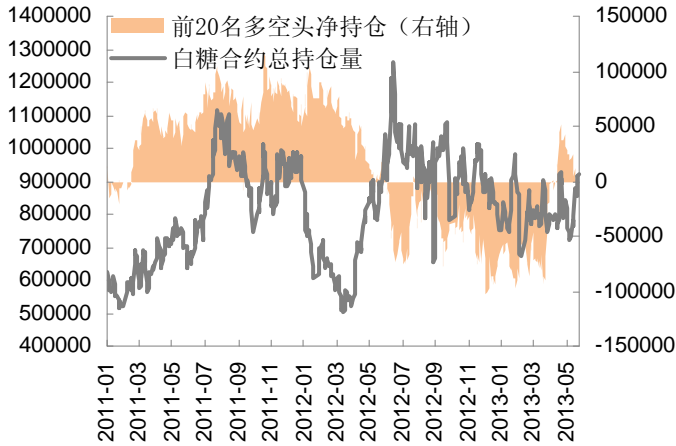
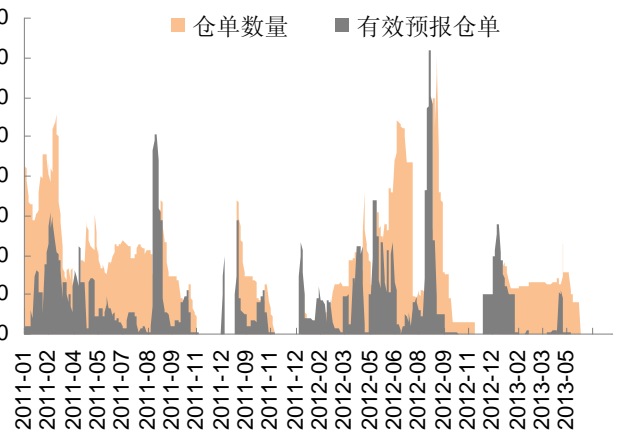


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

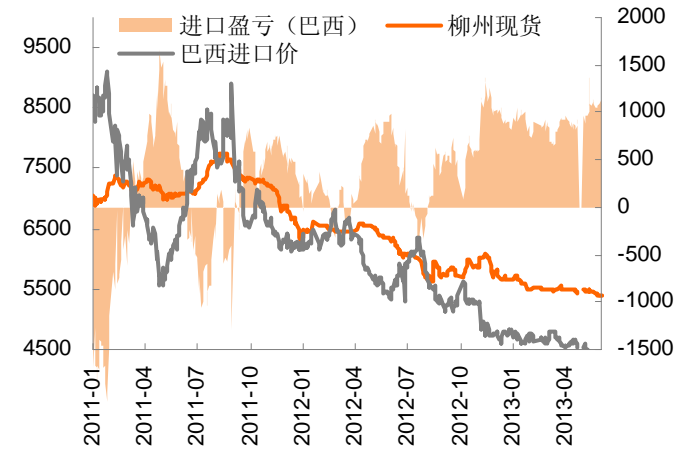
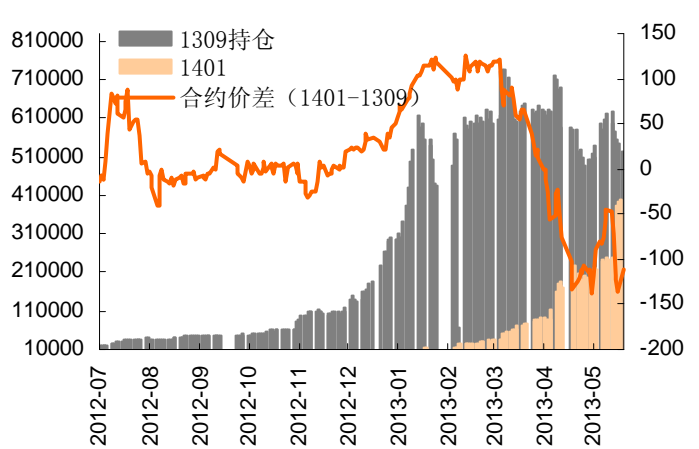


图3-10: 9月与5月价差



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>