

2013年05月22日 星期三

每日视点·白糖

## 进口糖同比增加，郑糖持续弱势

### 一、【今日要点】

4月份我国进口糖 36 万吨，同比增加 15.75%。海关总署今日公布的数据显示，4月份我国进口糖 36.0084 万吨，较上月增加 15.47 万吨，环比增幅 75.35%；比上年同期增加 4.9 万吨，同比增幅 15.75%。2013 年 1-4 月中国累计进口糖 88.9 万吨，同比增加 7.87 万吨。2012/13 年度截至 4 月底中国累计进口糖 162.48 万吨，同比减少 43.55 万吨。

**美国拟出口部分糖，以降低国内供应过剩量。**美国农业部长表示，美国正考虑出口部分糖给同意不再将这些糖出口至美国市场的国家，以降低国内供应过剩量。美国农业部预计 2012/13 年度（9 月止）美国糖供应过剩量或为 216.8 万吨，相当于年消费量的约 19%。

**俄罗斯：甜菜播种面积或下降 30%，食糖进口提上议事日程。**俄罗斯 Ros Agro 糖业负责人表示，2013 年俄罗斯甜菜种植面积或下降 30% 左右，食糖进口重新提上日程。俄罗斯部分地区还有 10-14 天才开始播种甜菜，等南部地区种植结束，具体减少的面积才将有准确数据。

**巴基斯坦：12/13 年可出口糖总量高达 180 万吨。**巴基斯坦《黎明报》报道，截至目前巴基斯坦 2012/13 年度已出口糖 70 万吨，创历史最高记录。预计全年出口量将超过 100 万吨，出口创汇 5 亿美元。

**原糖期货收高，尾盘收到支撑。**ICE 原糖期货周二收涨，因在跌至 34 个月低位后尾盘受到支撑。诸如巴西和墨西哥等国丰产，拖累原糖期货盘中走低。ICE7 月原糖期货收涨 0.05 美分，或 0.3%，报每磅 16.86 美分，盘中触及近三年低位 16.70 美分。该合约可能形成十字交叉，这一技术形态暗示走势缺乏方向，在涨跌方向摇摆不定。

**多空主力小幅增仓。**周二净多持仓为 2114 手，较上一个交易日减少 9022 手。前 20 多头主力持仓减少 6456 手，前 20 名空头主力增加 1932 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	5165	3	0.06%	-0.60%	-1.19%	580184	-14766
SR1401	5083	2	0.04%	-0.45%	-6.29%	237412	-7460
ICE11 号糖 7	16.86	0.05	0.30%	-0.18%	-4.20%	452592	-1290

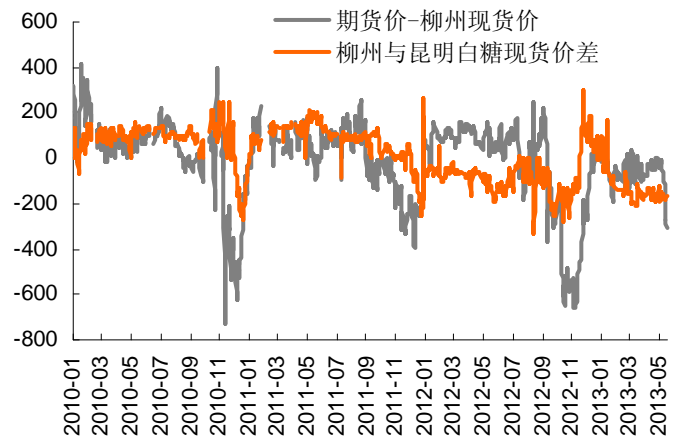
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

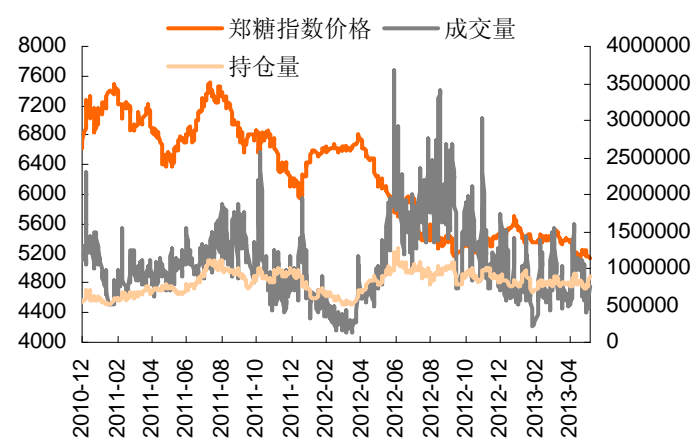


图3-4: ICE原糖走势



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

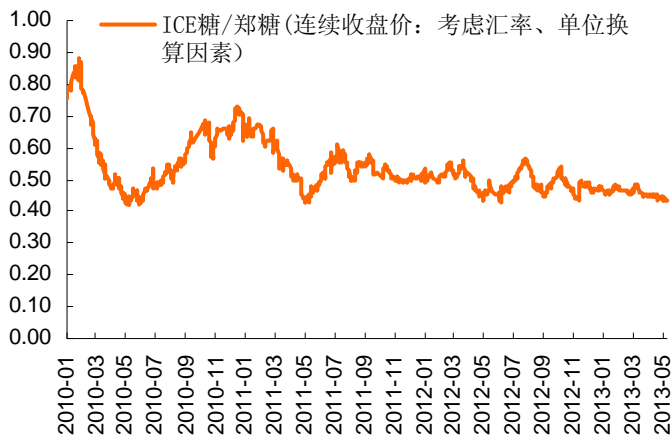
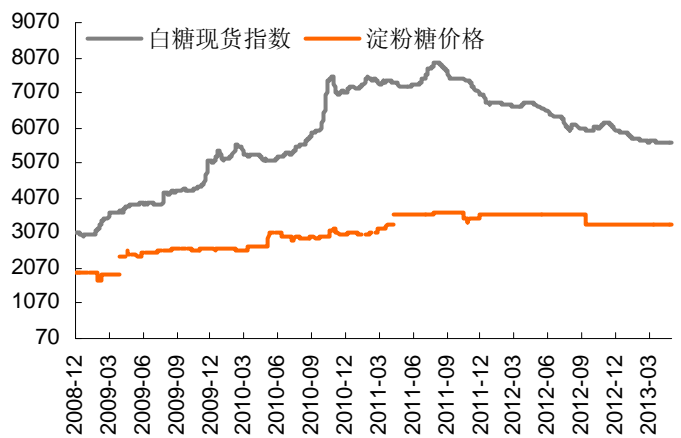


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

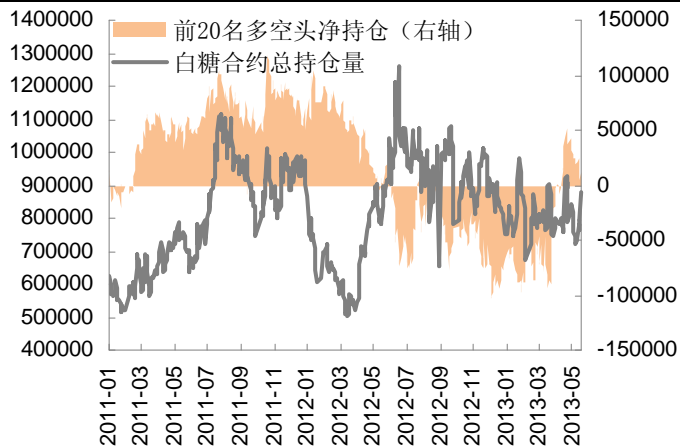
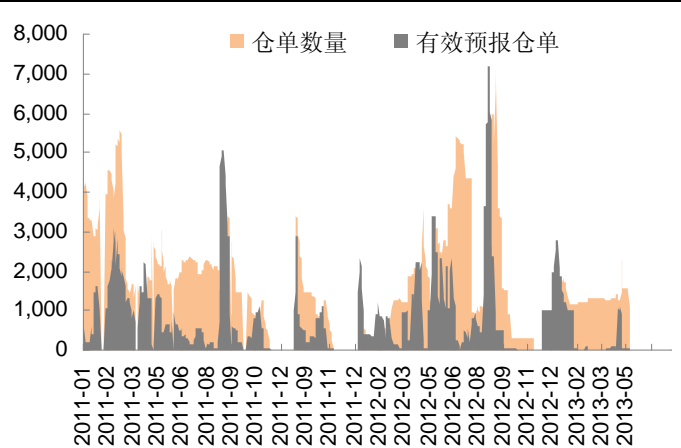


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

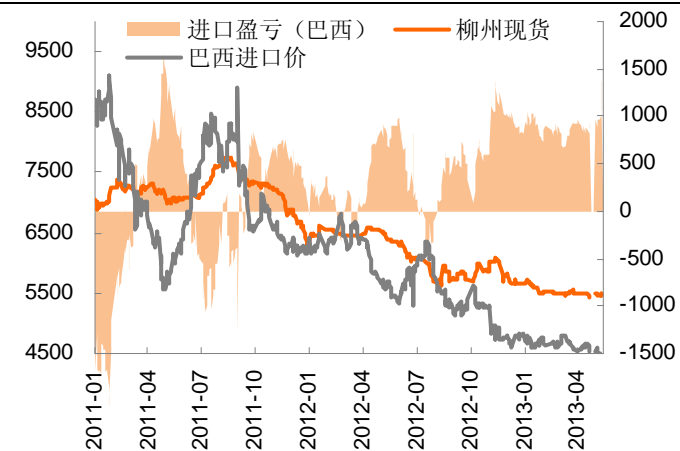
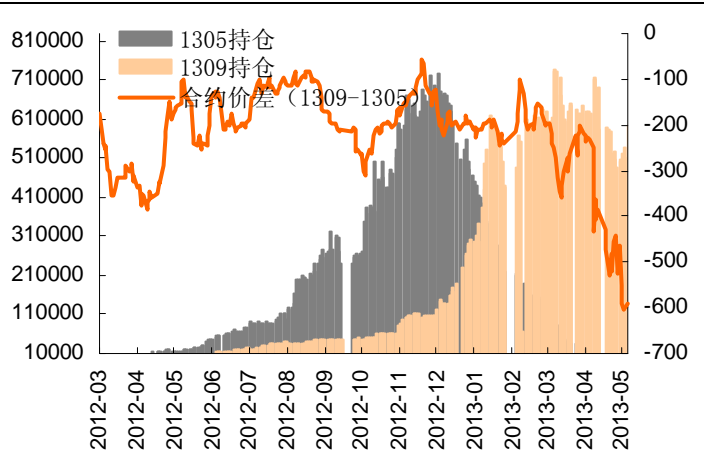


图3-10: 9月与5月价差



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>