

## 国内消息面平静，郑糖宽幅震荡

### 一、【今日要点】

**巴西中南部6月上半月甘蔗压榨量同比增加35.8%。**巴西甘蔗行业协会周三称，巴西中南部榨糖厂6月上半月的甘蔗压榨量较去年同期增加35.8%。6月上半月巴西中南部加工商共压榨3514万吨甘蔗，去年同期为288万吨。此期间的糖产量较去年同期增加30.3%，至178万吨，乙醇产量增加48.7%，至14.8亿公升。

**Kingsman下调全球2013/14年度糖供应过剩预估至392.7万吨。**行业咨询公司Kingsman周三下调全球2013/14年度糖供应过剩预估至392.7万吨，较5月预估值下修14%，部分原因在于巴西糖产量预估遭调降。其在5月曾预计全球2013/14年度糖供应过剩459.1万吨。

**墨西哥：收割即将结束，产量或略低于700万吨。**墨西哥糖业协会主席称，墨西哥2012/13年度糖产量或创纪录高位，收割即将结束，产量或略低于700万吨。截至6月8日，墨西哥糖产量为680万吨，甘蔗产量约为6000万吨，54家糖厂仅有2-3家仍在加工2012/13年度甘蔗，2011/12年度墨西哥糖产量为510万吨。

**叙利亚：招标寻购27.6万吨精炼糖。**欧洲贸易商称，叙利亚国有机构发布一项国际招标，寻购进口27.6万吨精炼白糖。此次寻购的是袋装糖，投标截止日期为7月16日。船货发运应为中标者发放许可证后的150天内进行。

**原糖下跌，聚焦7月合约到期交割。**ICE原糖期货周三下跌，因交易员聚焦在7月合约接近到期，而伦敦8月白糖合约较10月合约溢价急升至近一年最高。ICE7月原糖合约收低0.06美分，或0.4%，报每磅17.01美分。交易员聚焦在周五到期的ICE7月原糖合约，部分人士预期将有大量交割，可能包括墨西哥糖，墨西哥糖大量供应过剩。

**净多持仓小幅增加。**周三净多持仓为-26612手，较上一个交易日增加4182手。前20多头主力持仓增1177手，前20名空头主力减2844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	5188	-2	-0.04%	0.82%	2.19%	380314	-12472
SR1401	4983	-14	-0.28%	0.36%	0.85%	386590	11866
ICE11 号糖 7	17.01	-0.06	-0.35%	1.61%	2.78%	47109	-18100

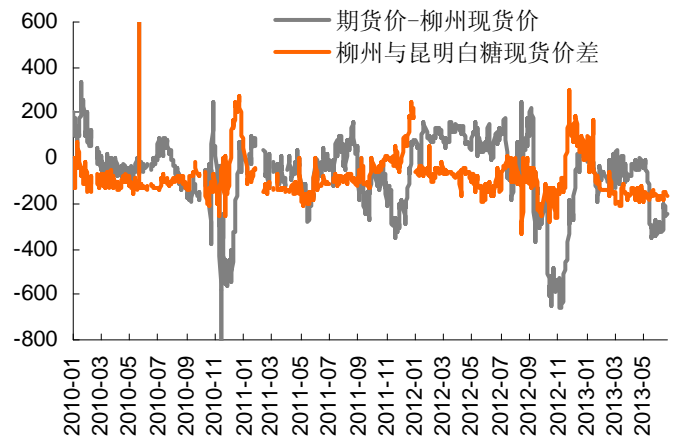
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 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

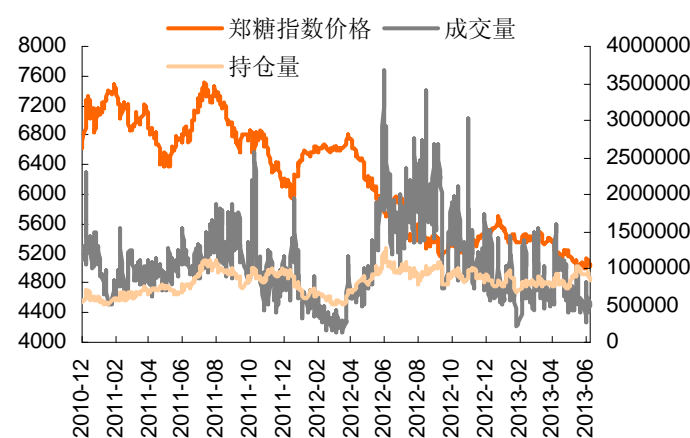


图3-4: ICE原糖走势



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

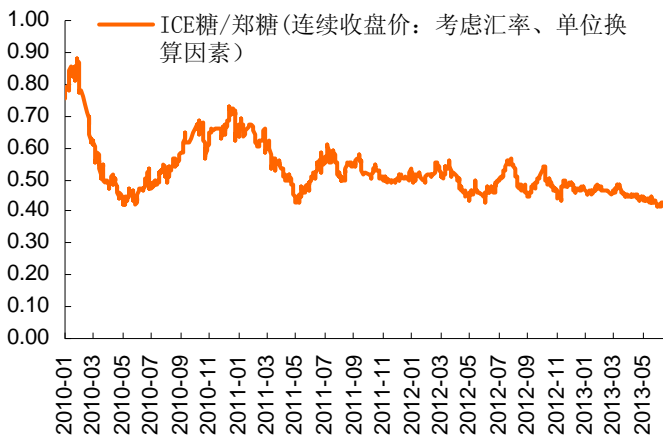
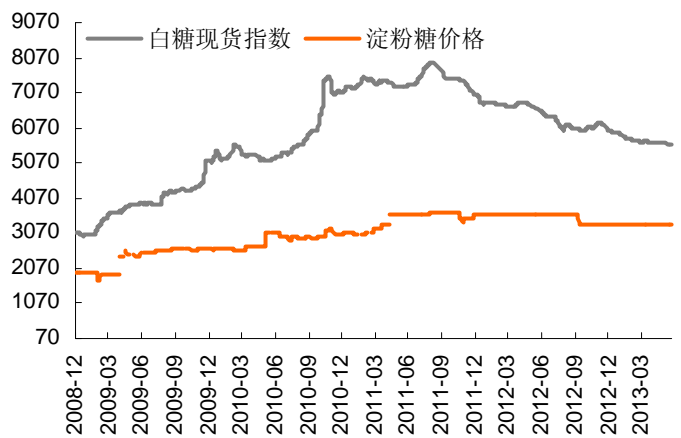


图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7: 郑糖持仓变化

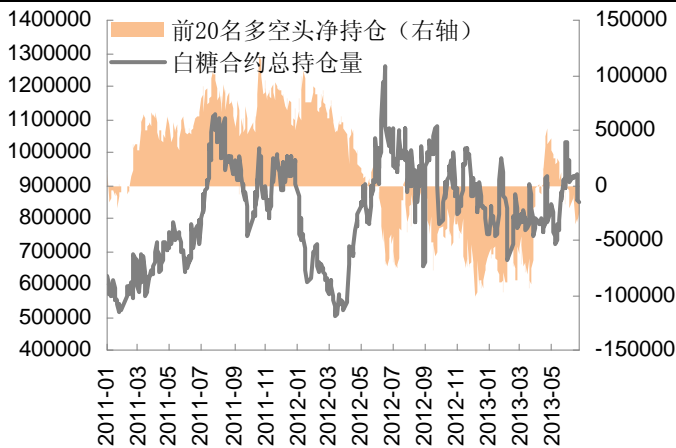
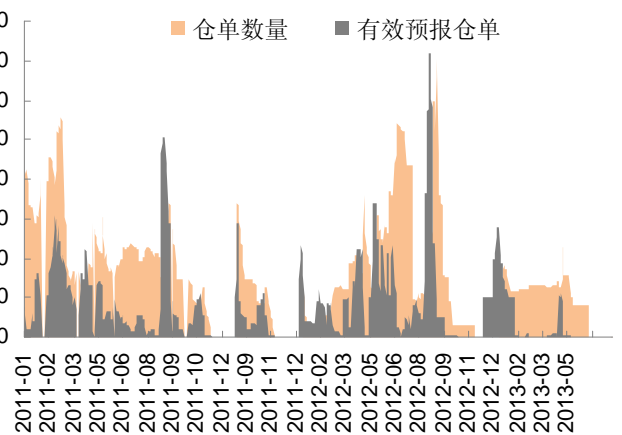


图3-8: 郑糖仓单数量、有效预报单



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-9: 巴西进口糖盈利

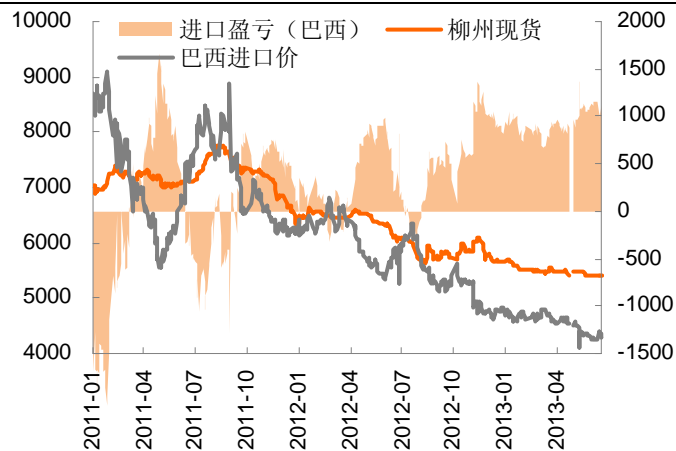
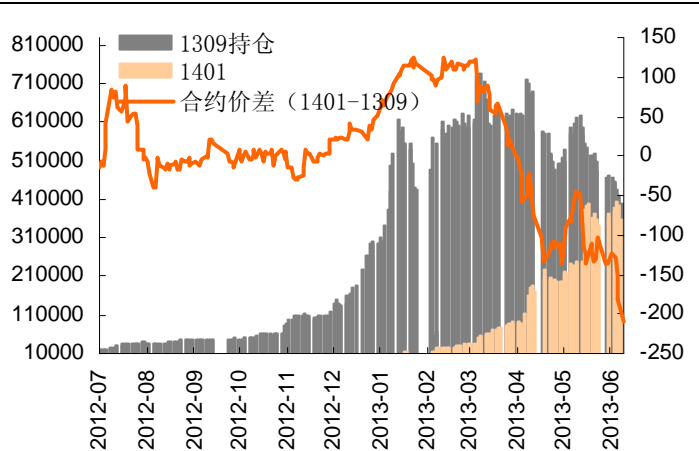


图3-10: 1401与1309价差



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>