

收储再掀波澜，郑糖触涨停回落

一、【今日要点】

印度：12/13 年度马邦糖产量或同比减少 30%。印度马邦糖业官员表示，2012/13 年度马邦糖产量或同比减少约 30%。10 月 1 日开始的下一年度，马邦预计产糖 630 万吨，低于 2011/12 年度的 900 万吨。马邦是印度最大产糖邦，占全国产量的三分之一。

巴西待运糖船数量减少至 58 艘。船运机构 Williams 周四在报告中称，巴西待运糖船数量由之前一周的 71 艘减少至 58 艘，因甘蔗收割高峰期的晴朗天气保证了运输的通畅。主产区中南部地区 7 月糖产量跳增，且预期强势将延续至 9 月。

泰国拟在 2017 年前新建 14 座甘蔗压榨厂。全球第二大糖出口国泰国拟在 2017 年前新建 14 座甘蔗压榨厂，因政府希望满足亚洲地区不断增长的糖需求。目前榨厂数量为 47 家。

俄罗斯：12/13 年度糖出口量或增加 10%。因国内价格偏低，2012/13 年度（2012 年 8 月至 2013 年 7 月）俄罗斯糖出口量或提升 10%，至 22.6 万吨，尽管甜菜糖产量持平。俄罗斯农业市场研究所（IKAR）分析师表示：“这是非常保守的预估。”

原糖期货微跌，未能延续稍早涨势。ICE 原糖期货持稳，稍早时投资者逢低买入，将价格推至 20.10 美分，但买兴在 20 美分上方消散。市场担忧亚洲两大糖生产国—印度及泰国 2012/13 年度的糖产量，另外，周四报告显示巴西待运糖船数量由之前一周的 71 艘减少至 58 艘。指标 10 月原糖期货收报每磅 19.75 美分，仅较周三低 0.01 美分。

空头主力大幅减仓。周四净多持仓为-24558 手，较上一个交易日减少 13132 手。前 20 多头主力持仓增加 12979 手，前 20 名空头主力增加 38197 手。华泰长城多头部位增加 12370 手，空头部位 10661 手，空头主力方面，永安期货、中投天琪分别增加 9227 手、9894 手，中国国际期货减仓 11358 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
SR1301	5390	105	1.99%	-0.24%	0.24%	661554	20156
SR1305	5342	98	1.87%	0.66%	-1.04%	202898	-2864
ICE11 号糖 10	19.75	-0.01	-0.05%	0.87%	-12.77%	295469	-7740

资料来源: 文华财经、平安期货研究所

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价上调

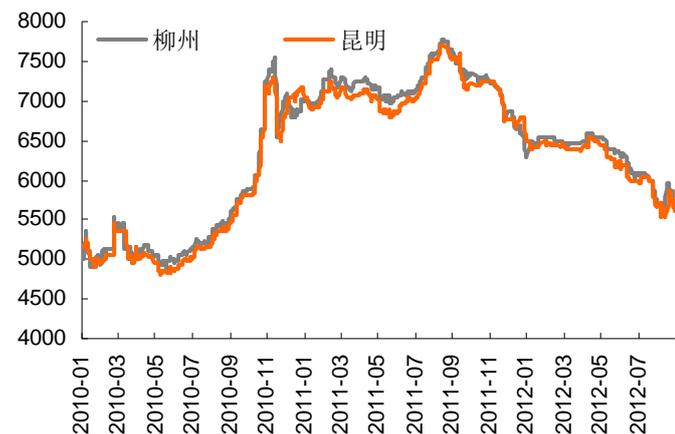


图3-2: 近月合约价比柳州现货价高92



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖上涨, 成交量、持仓量增大

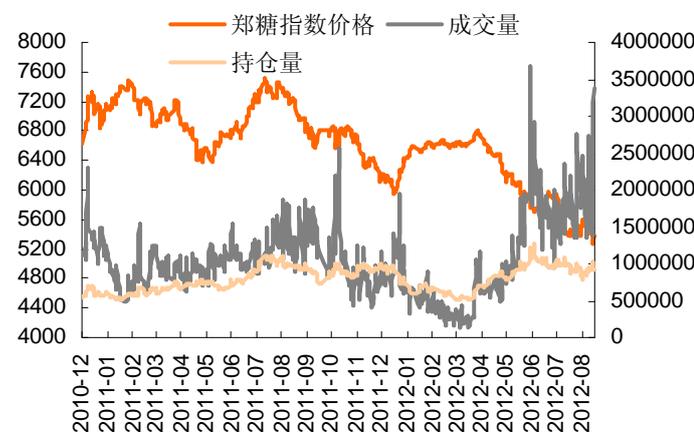


图3-4: ICE原糖继续下行



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:巴西进口盈利为427

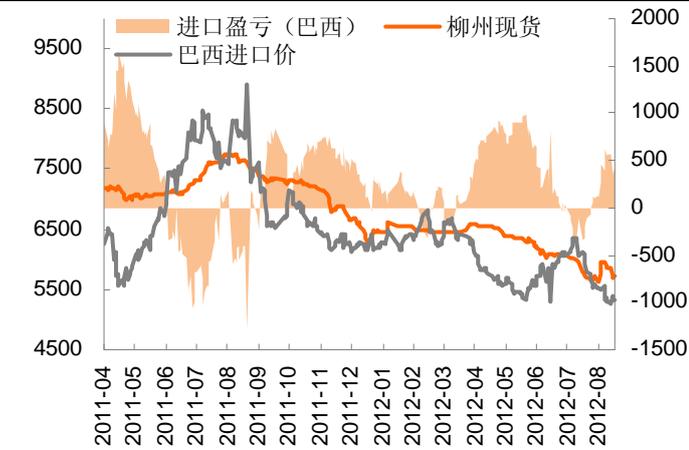
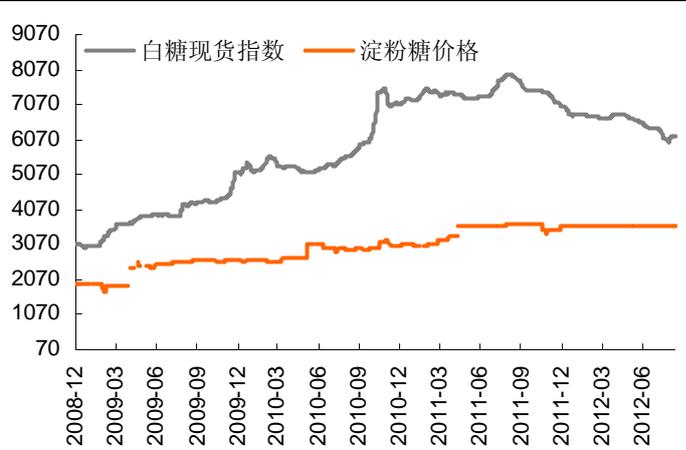


图3-6:淀粉糖价格相对白糖价格有绝对优势



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7:白糖总持仓增加、净多持仓减少

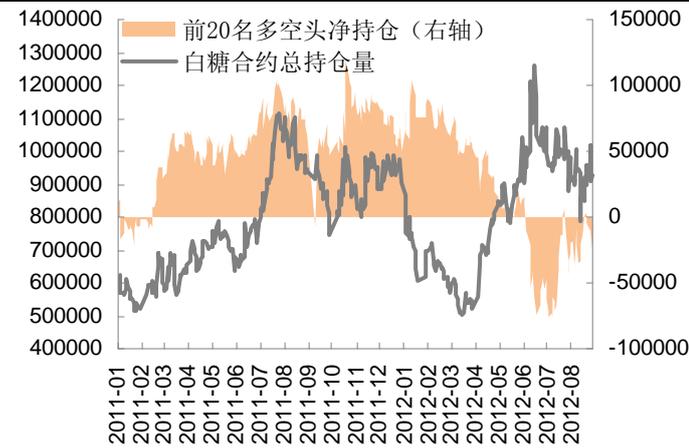
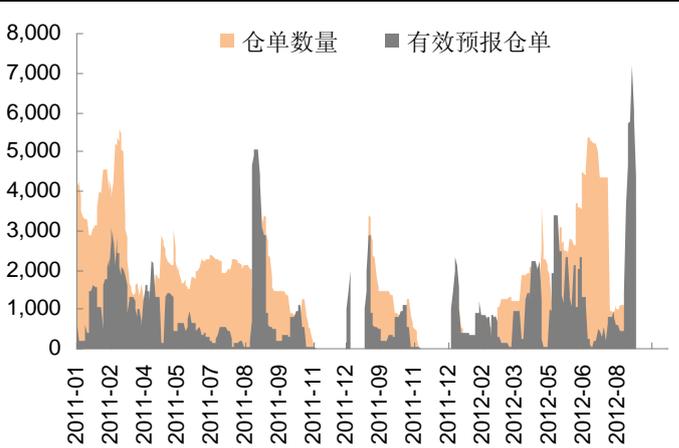


图3-8:仓单数量为3932张,有效预报单为4380张



资料来源:郑商所、平安期货研究所

图3-9:1月合约与9月合约价差为-442

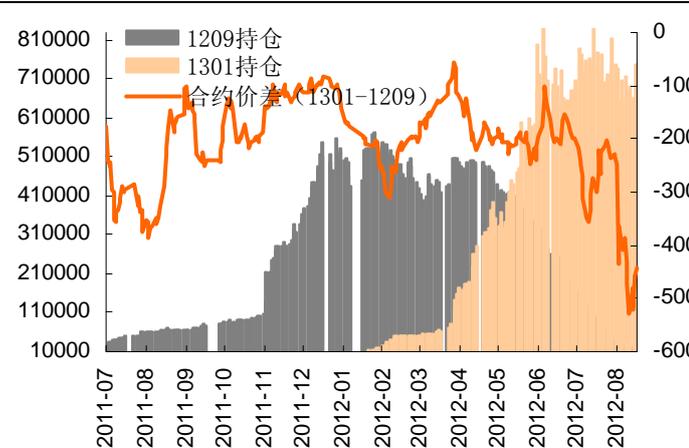
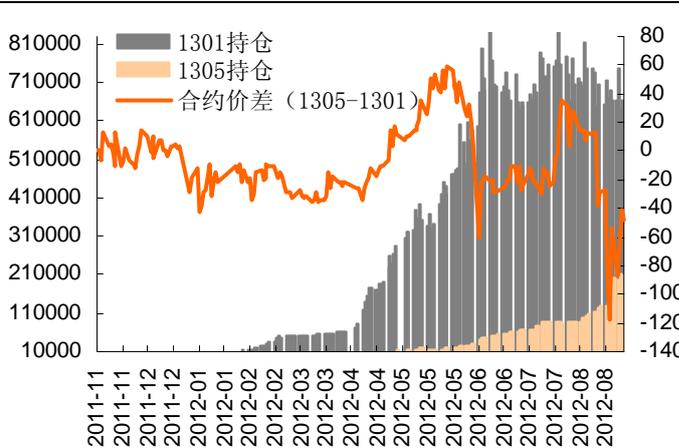


图3-10:5月合约与1月合约价差为-48



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, 通过期货投资咨询考试。白糖研究组负责人, 对行情有较强的把握能力, 擅长原糖基本面分析、对糖价走势规律、跨期套利等有深入研究。多次对企业进行路演。

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、跨期套利有一定的研究。

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>