

产业会议临近，糖市观望对待

一、【今日要点】

ISO: 预计 12/13 年度全球糖供应过剩 586 万吨。国际糖组织 (ISO) 称, 预计 2012/13 年度全球糖供应过剩 586 万吨, 高于上一年度的 519 万吨。供应过剩量增加反映了对全球糖产量创纪录高位 1.7739 亿吨的预期, 较上一年度增长 2.25%。

Kingsman: 12/13 年度全球糖市或供应过剩 670 万吨。糖业咨询机构 kingsman 将全球糖市供应过剩量预估由之前的 810 万吨调降至 670 万吨。Kingsman 上周将 2012/13 年度头号产糖国巴西中南部甘蔗产量预估从之前的 5.0 亿吨上调至 5.12 亿吨。

巴西: 天气良好 甘蔗产量或增加。因较为干燥的天气改善单产前景, Jenkins Sugar Group 将其对巴西中南部甘蔗产量的预估上调 1.9%。该公司副总裁称, 本年度巴西中南部甘蔗产量可能达到 5.045 亿吨, 而 3 月份时的预估值为 4.95 亿吨。预计产糖 3135 万吨, 较之前预估的 3092 万吨增加 1.4%。

云南: 截至 8 月底累计销糖 151.36 万吨。截至 8 月 31 日累计销糖 151.36 万吨, 同比增加 2.09 万吨; 产销率 75.16%, 同比下降 9.59 个百分点; 工业库存 50 万吨, 同比增加 23.13 万吨。其中 8 月份单月销糖 25.77 万吨, 同比增加 7.9 万吨。

新疆: 截至 8 月底累计销糖 41.62 万吨。截至 8 月底新疆累计销糖 41.62 万吨, 同比减少 0.62 万吨; 产销率 88.25%, 同比下降 10.9 个百分点; 库存 5.54 万吨, 同比增加 5.18 万吨。其中 8 月份单月销糖 3.09 万吨, 同比增加 1.68 万吨。

主力持仓变化意愿不强。周一净多持仓为-17195 手, 较上一个交易日增加 3932 手。前 20 多头主力持仓增加 4774 手, 前 20 名空头主力增加 2073 手。空头主力方面, 万达期货、华泰长城期货分别减少 7194 手、7023 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	5397	1	0.02%	0.02%	0.24%	668330	12304
SR1305	5337	13	0.24%	0.24%	-1.13%	198964	-1992
ICE11 号糖 10	休市	-	-	-	-	295469	0

资料来源: 文华财经、平安期货研究所

三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价持稳



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高100



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖上涨, 成交量缩小、持仓量增大

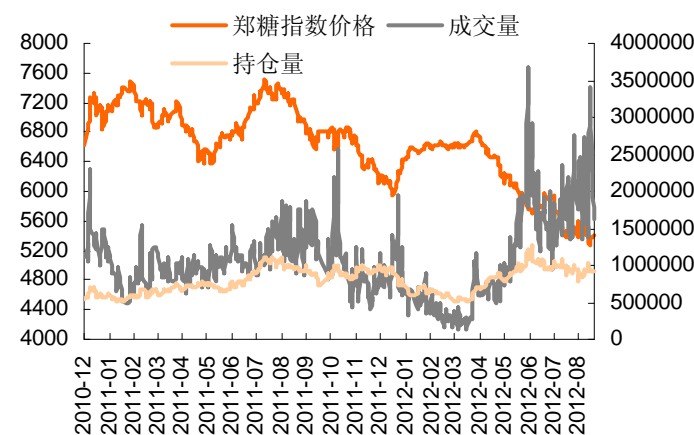


图3-4: ICE原糖继续下行



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5:巴西进口盈利为423

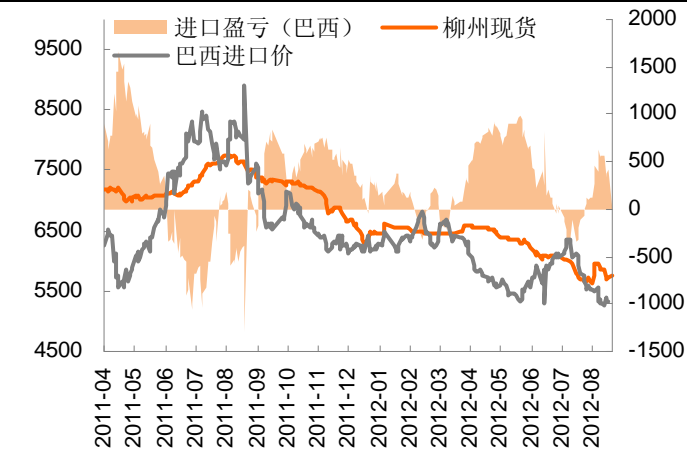
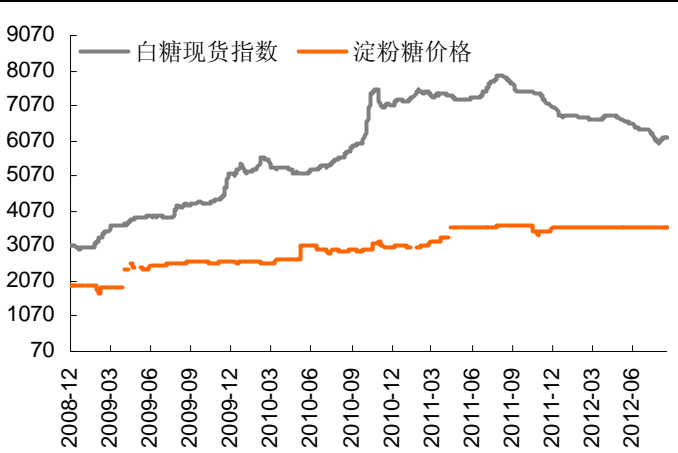


图3-6:淀粉糖价格相对白糖价格有绝对优势



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-7:白糖总持仓、净多持仓增加

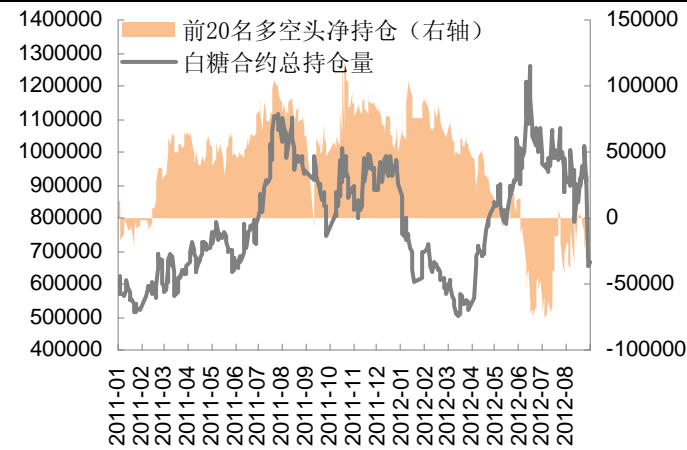
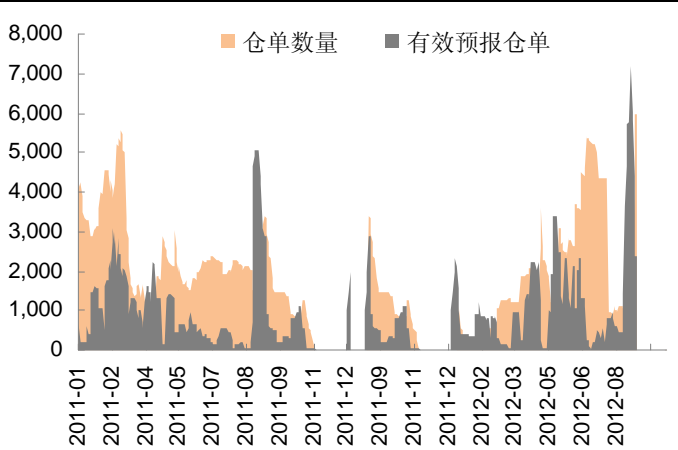


图3-8:仓单数量为5993张,有效预报单为2360张



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-463

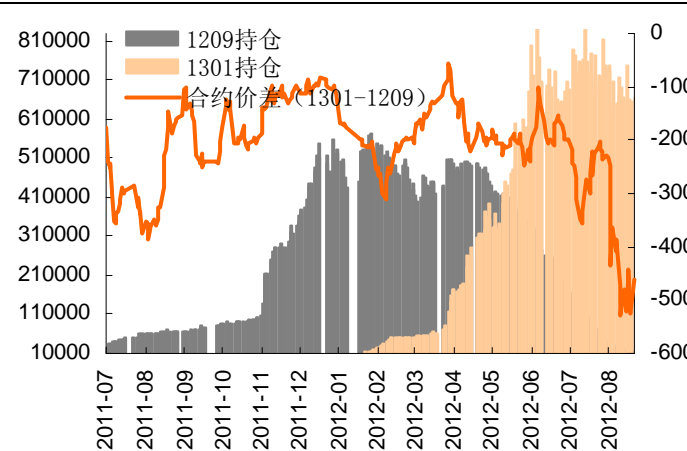
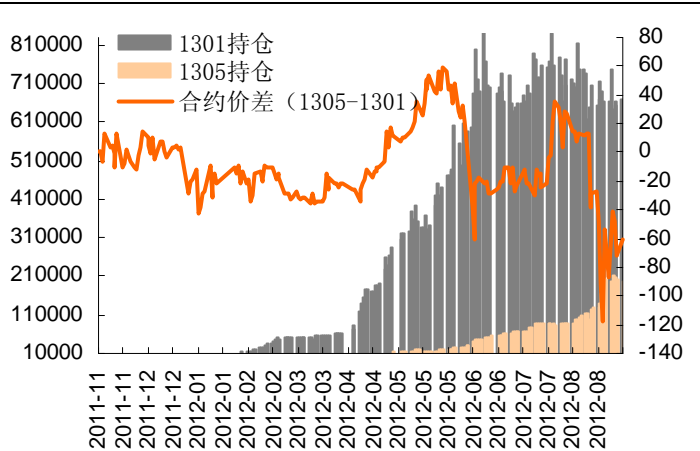


图3-10:5月合约与1月合约价差为-60



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>