

## 收储传闻落地，郑糖短期强势

### 一、【今日要点】

**广西有 43 个县发布霜冻预警。**从气象部门了解到，截止到 24 日上午 8 时，广西仍然有柳州市、柳州市鹿寨县、融安县、融水县，桂林市平乐县、灵川县，来宾市兴宾区、象州县，河池市罗城县、环江县、南宁市上林县等 43 个县发布霜冻预警，这是今年以来首次大范围霜冻或冰冻天气。

**2012/13 年度国家第一批临时收储国产糖计划的通知。**为了稳定食糖市场价格，经国务院批准，决定本年度国家临时收储食糖 300 万吨。按照分期分批的原则，国家第一批收储数量先按 150 万吨安排。挂牌收储时间和数量为：2012 年 12 月 27 日挂牌收储 80 万吨，2013 年 1 月 22 日挂牌收储 70 万吨。

**墨西哥：12/13 年度截至 12 月 15 日已产糖 70.86 万吨。**墨西哥农业部数据显示，墨西哥甘蔗压榨进度继续加快，2012/13 年度截至 12 月 15 日已产糖 708,574 吨。

**巴基斯坦：截至 12 月 2 日食糖库存量为 126 万吨。**截至 12 月 2 日巴基斯坦食糖库存量为 126 万吨，较去年同期增加 77.5 万吨。12 月初巴基斯坦各省食糖库存总量为 95.3 万吨左右，去年同期为 65 万吨，巴基斯坦国营贸易公司食糖库存量为 30.7 万吨，去年同期为 12.5 万吨。

**原糖期货下跌，因基本面疲弱。**ICE 原糖期货周一回落，因为基本面疲弱。尾盘买盘令 ICE 原糖期货受创，因为投资者愈加对原糖供应日益过剩持谨慎看法。ICE3 月原糖期货下跌 0.23 美分，或 1.2%，报每磅 19.02 美分，守在关键心理支撑位 19 美分略上方。原糖市场在本月稍早所及的数年低位 18.31 美分上方持稳。

**主力持仓小幅缩减。**周一净多持仓为-85680 手，较上一个交易日增加 8715 手。前 20 多头主力持仓增加 10137 手，前 20 名空头主力减少 468 手。万达期货多头增加 4036 手。

✉:dept\_paqhyjs@pingan.com.cn

研究所 白糖研究小组

✉:dept\_paqtzzxb@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
SR1305	5512	7	0.13%	0.13%	3.24%	668578	-6942
SR1309	5457	15	0.28%	0.28%	2.81%	140652	3640
ICE11 号糖 10	19.02	-0.23	-1.19%	-1.19%	-1.65%	336413	766

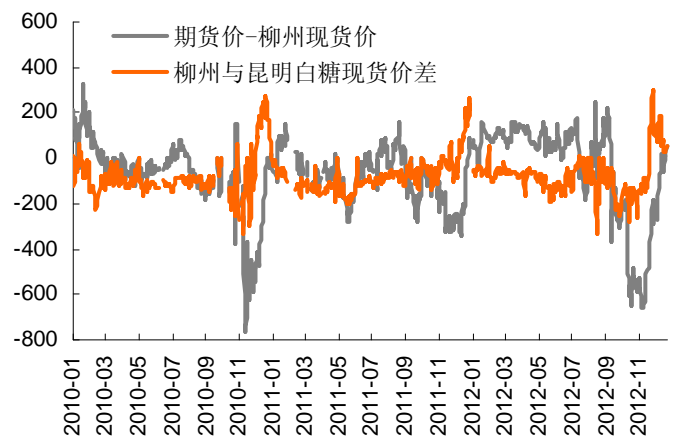
资料来源: 文华财经、平安期货研究所

## 三、【市场结构】

图3-1: 主产区现货报价下调



图3-2: 近月合约价比柳州现货价高50



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-3: 郑糖指数微涨, 成交量、持仓量缩小

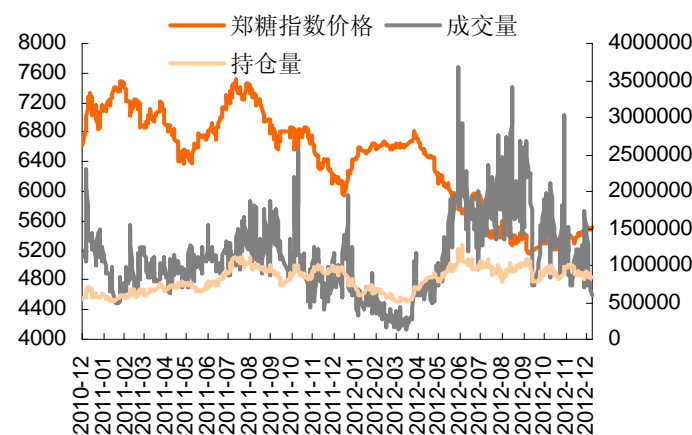
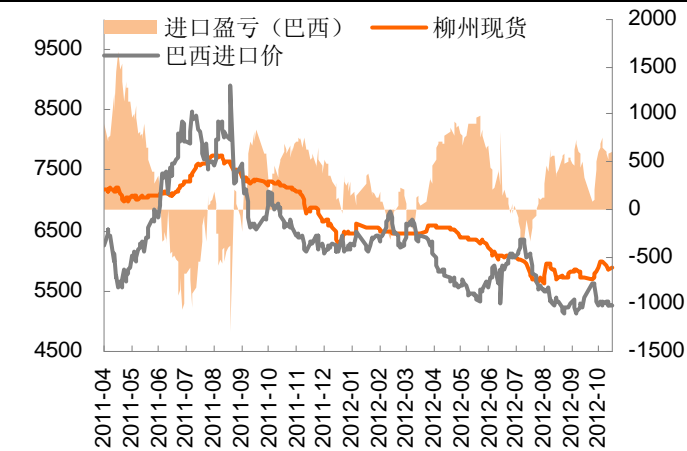


图3-4: ICE原糖小幅收跌



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-5: 巴西进口糖盈利为902



资料来源: wind、平安期货研究所

图3-6: 淀粉糖价格相对白糖价格有绝对优势

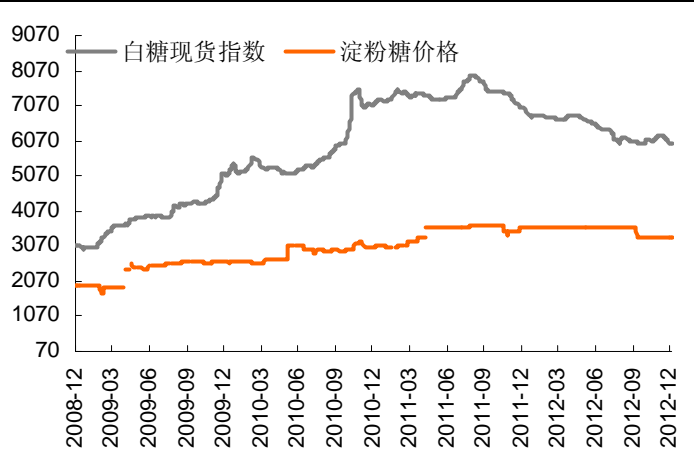
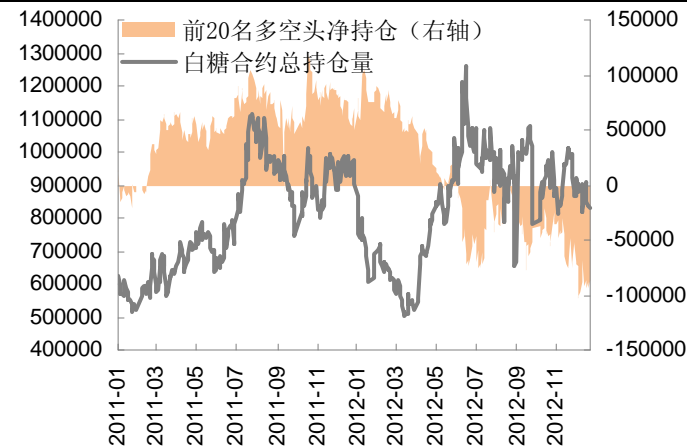


图3-7: 白糖总持仓减少、净多持仓增加



资料来源: 郑商所、平安期货研究所

图3-8: 仓单数量为0张, 有效预报单为2540张

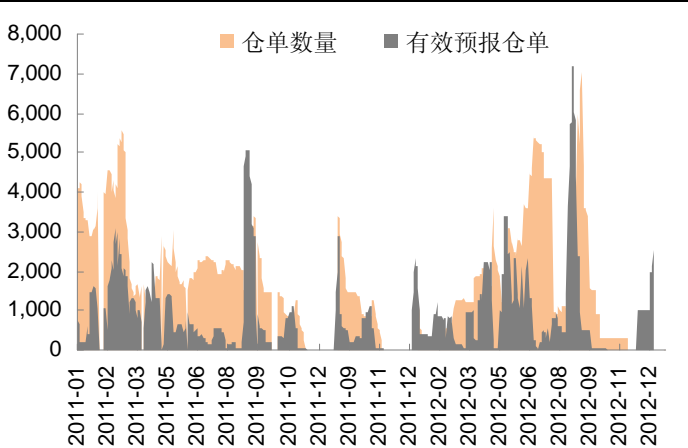
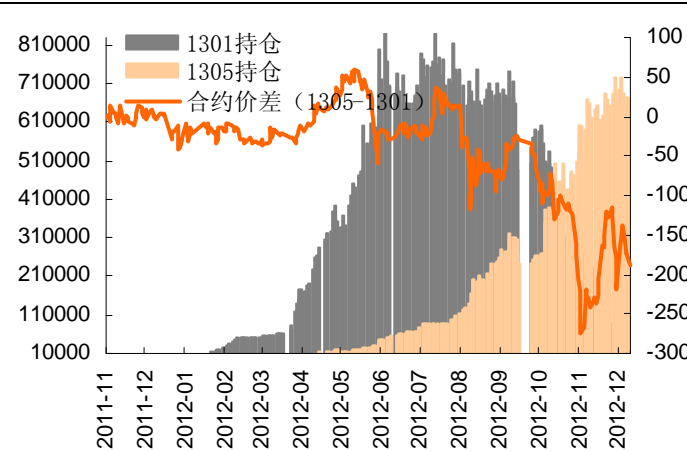
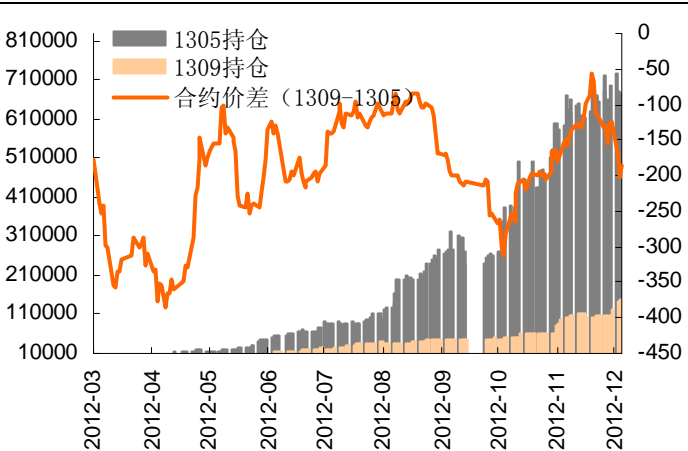


图3-9: 5月与1月价差为-188



资料来源: 文华财经、平安期货研究所

图3-10: 9月5月价差为-55



## 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>