

国都白糖日报

收储传言再现，郑糖放量上行

国都期货研发服务部

分析师：李健

执业编号：F0253574

电话：010-84183026

邮箱：lijian@guodu.cc

【市场回顾】

	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	持仓变化
郑糖 1305	5210	5365	5172	5347	5285	146	65706

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

郑糖主力合约 1305 在收储传言下今日突破近期震荡行情，上涨 2.81%，增仓 600390 手，以 5347 元/吨收盘。

今日传言国家于 2012 年 12 月到 2013 年 1 月收储 360 万吨，收储价为 6000-6200 元/吨，其中地方收储 60 万吨，国家收储 300 万吨，轮库 150 万吨，净收储 210 万吨。政策预期是大幅暴涨的原因所在，从目前来看，糖厂未大量开榨，新糖库存较低，现货价格坚挺，再与国储政策支撑结合，短期内可能会持续上涨。但是我们也谈过新年度基本面压力大，对长期走势形成压力，而且这个月下旬广西有大量糖厂开榨，所以从基本面看反弹不会持续太久。

从技术面来看，今日价格大幅突破 60 日均线，为半年来首次，前期的下跌趋势线已经被突破，说明此轮空头行情已经被跌破，在新糖未大量上市前可以考虑适当做多。

地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 10 层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc

【外盘行情】

小幅波动中近跌远涨；



因后期美元走强，加上受周边商品市场下跌的影响，本周二 ICE 糖市原糖期货价格小幅波动，收盘时近跌远涨，盘中一度触及四日高位，主力 3 月原糖期货尾盘由升回落。当日 1303 期约下跌 1 个点，收于 19.35 美分/磅；1305 期约上涨 4 点，收于 19.42 美分/磅。

当天贸易商进场买进是推早盘时糖价上涨的主要原因，当然，巴西生产后期下雨使其生产速度放慢也对糖价形成了支撑。但是随后美元走强导致大多数商品市场下跌，糖市也没能守住早盘的上涨成果，从当日的高位回落。

当日两大国际期糖市场收盘价如下(收盘价格单位:ICE 糖市：美分/磅；LIFFE 糖市：美元/吨)：

ICE 糖市	涨跌	波动范围	LIFFE 糖市	涨跌
1303	19.35-0.01	19.24-19.64	1212	537.00+0.30
1305	19.42+0.04	19.27-19.66	1303	516.20+0.90

【资讯及现货价格】

——国际资讯

🇧🇷巴西：1-9 月对印度糖出口额大幅增加；

1-9 月巴西对印度糖出口额达 1.827 亿美元，相当于 2011 年同期出口额（0.927 亿美元）的 2 倍。巴西农业、畜牧业和食品供应部认为，印度是全球第二大产糖国，但原糖供应量并不像巴西那样稳定，不同年份的波动很大，进而影响食糖进出口。

今年印度糖进口额增加的原因是印度糖产量可能比去年减少 40%，从巴西进口原糖加工精制糖在印度国内市场销售的利润较大。印度是巴西糖类产品的传统进口国，以往年份的进口额比目前更多，2009 年印度对巴西的糖进口额曾达 15 亿美元。

✚ 欧盟：8月从 ACP 国家进口的原糖数量增加；

欧盟委员会统计数据显示，2012年8月份欧盟以436欧元/吨的均价从ACP国家（非洲、加勒比海和太平洋沿岸国家）进口了14.9万吨原糖，去年同期进口均价为418欧元/吨，数量为11.58万吨。8月份欧盟从ACP国家进口的白糖数量则由去年同期的4.15万吨增至4.75万吨，进口均价也由去年同期的567欧元/吨涨至714欧元/吨。

✚ 德国：12/13年度或产糖450.7万吨；

德国糖业协会（WVZ）表示，尽管2012/13年度德国的甜菜产量或因单产从70.2吨/公顷微降至70.1吨/公顷，而从9月中旬预期的2,764.3万吨降至2,759.4万吨，但估计甜菜糖产量将从449.8万吨增至450.7万吨。

✚ 美国：12/13年度糖供应预估增加61.3万吨；

由于2012/13年度（7月开始）国内糖产量增加导致年初库存充裕，并且从墨西哥进口的食糖数量增加，美国农业部（USDA）将国内市场糖供应预估上调61.3万吨，至1408.1万吨。年初库存从10月份预估的170.3万吨涨至200.7万吨。

年初库存充裕主要由于2011/12年度美国糖产量从2010/11年度的840万吨增至848.2万吨，其中甜菜糖产量从482.5万吨增至489.4万吨，甘蔗糖产量从357.5万吨增至358.8万吨。

✚ 乌克兰：截至11月12日甜菜糖产量同比下滑近16%；

乌克兰糖协（Ukrtsukor）公布的数据显示，由于干旱天气导致生产推迟，截至11月12日乌克兰已产甜菜糖146万吨，同比下降15.7%。目前有54家糖厂投入生产，共收到甜菜1258万吨，其中已加工1138万吨。由于天气炎热，乌克兰糖厂开榨时间推迟10-15天。另外，甜菜种植面积

由 53.2 万公顷减少至 46.6 万公顷。受此影响，乌克兰糖产量或从 233 万吨减少至 180 万吨。乌克兰每年糖消费量为 180-200 万吨。

——国内资讯

——现货价格

📌 今日主产区报价整体上调；

今日下午柳州批发市场维持高位震荡整理的走势，各合同价格出现 71—169 元不等的上涨，本周到期交收的 S12113 合同报收于 6098 元/吨，全天上涨 123 元。产销区现货报价整体上调。

地区		今日报价 (元/吨)	比昨日 变化	比上周 同期	比上月 同期	比上年 同期
柳州	中间商	6100	90	90	280	-1060
南宁	中间商	6200	-20	310	380	-1110
	制糖集团	6150				
湛江	加工糖	暂无报价				
云南	昆明中间商	5950	30	50	275	-1205
	广通中间商	5860-5880	10	95	275	-1185
	大理中间商	5820-5870	35	105	290	-1205
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5600-5620	0	-15	-80	-1090
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5580-5600	0			

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。