

国都白糖日报

郑糖减仓震荡下跌

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	5464	5472	5422	5437	5442	-7	-75240

注: 涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

受收储预期支撑, 从12月初开始白糖主力合约1305重心逐渐上移, 今日偏弱震荡, 小幅下跌0.13%, 持仓减少75240手, 主力空头减仓量幅度更大, 收盘价5437元/吨。

从现货市场来看, 除主产区南宁上涨10元/吨外, 今日现货报价继续小幅下跌, 主产区云南12/13榨季今日拉开序幕, 与11/12榨季情况相比, 12/13榨季云南首家糖厂开榨时间同比去年推迟了10天。

从盘面上看, 收储预期使市场做多动能依存, 形态上圆弧底初现规模。但缺少基本面支撑, 难以反转。短期继续宽幅震荡可能性较大。

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】

📈 市场进行盘整, 小幅收高;

上一交易日两市场均大跌至两年半的地位, 但巴西食糖供应充足限制价格的反弹幅度, 周二ICE糖市在盘整走势中小幅收高。当日主力合约1303收高0.12美分, 报收18.88美分/磅; 1305小幅上涨0.11美分, 收市价



19.02 美分。另外，当天伦敦 1303 白糖期货小升 2.20 美元或 0.4%，报收每吨 508.2 美元。

据说在巴西最新生产数据公布后，一些机构已上调了 12-13 制糖年全球食糖供给过剩量。因美元指数下跌，CRB 指数上升，市场预期美国 FED 周三将公布新一轮公债购买计划。

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	18.88+0.12	18.70-18.94	1303	508.20+2.20
1305	19.02+0.11	18.86-19.06	1305	514.30+2.20

【资讯及现货价格】

——国际资讯

✚ 欧盟：供应不稳 未来一年糖价或维持高位；

穆迪投资者服务公司称，由于供应不稳且全球库存低迷，欧盟糖价至少将在未来 12-18 个月内维持高位。欧盟进口糖价亦或继续高于国内价格，意味着进口无利可图。过去几年欧盟进口量有限，加之配额制度造成结构性供应缺口，促使工业消费者签订长期供应合同。

✚ 泰国原糖升水区间震荡 巴基斯坦白糖吸引买兴；

泰国原糖升水本周几无变动，年底前现货贸易放缓，但巴基斯坦白糖吸引中东买兴。新加坡贸易商称：“巴基斯坦仍在出售白糖，ICUMSA100 白糖价格约为 530 美元，供应商此前表示将在此价位脱手。买兴来自中东，尚无印度方面的消息，其他白糖升水仍报 35-55 美元。” ICUMSA 水平越低，白糖等级越高。巴基斯坦白糖上周报每吨 520 美元，交易商预计未来几周报价将增加。泰国白糖较伦敦 3 月合约升水微升至 20 美元，

上周为 15 美元，卖家抬高报价以弥补在伦敦期市的损失，升水在 10-12 美元之间吸引买兴。下周市场将密切关注泰国压榨进度，但全球供应充裕或令升水维持当前水平。

——国内资讯

✚ 云南 12/13 榨季顺利拉开序幕；

12 月 12 日上午，云南英茂糖业有限公司弄璋糖厂鸣炮正式开榨，成为 2012/13 榨季云南第一家开榨的糖厂，从而也拉开了新榨季云南制糖期生产序幕。与 11/12 榨季情况相比，12/13 榨季云南首家糖厂开榨时间同比去年推迟了 10 天。

✚ 海南：截至 12 日已有 7 家糖厂开榨；

自 2012 年 11 月 23 日至 12 月 12 日，海南省已有 7 家糖厂开榨，分别为东方、龙力、龙津、红华、程鹏、甲子、椰宝。预计剩余糖厂多在本月 15 号之后开榨，最迟可能在本月 25 号。本榨季海南将有 18 家糖厂投入生产，较上榨季少 2 家。

据最近统计，海南省 2012/13 榨季甘蔗种植面积 92.62 万亩，同比增加 13.49 万亩；预计收获面积 91.89 万亩，同比增加 14.65 万亩；预计入榨蔗量 373.63 万吨，同比增加 111.47 万吨。

——现货价格

✚ 今日产区报价继续下调；

今日下午柳州批发市场行情小幅下跌，本周到期交收的 S12122 合同报收于 5617 元/吨，全天下跌 9 元/吨。受行情震荡下跌影响，主产区报价稳中有降，除南宁小幅上涨 10 元/吨。

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	5660-5690	-5	-140	-335	-1025
南宁	中间商	5710	10	-80	-510	-970
	制糖集团	5700				
湛江	加工糖	-				
云南	昆明中间商	-				
	广通中间商	-				
	大理中间商	5750	-80	-150	-60	-890
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5550-5560	-15	-30	-55	-955
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5550-5560				

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。