

国都白糖日报

缺乏题材，糖市区间震荡

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 1301	5348	5368	5338	5366	5357	-15	-8984

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

今日郑糖保持窄幅震荡整理格局，并没有受到原糖中幅下跌的影响，新榨季白糖供大于求的预期并未改变，长期趋势依旧偏空，但是建议把握好行情节奏，注意关注阶段性热点带来的反弹机会，如甘蔗收购价、新榨季收储政策等。目前糖市缺乏题材，处于区间震荡运行中。

【外盘行情】

✚ 交易商规避风险，跌至三周低点：

由于交易商规避风险，软商品市场普遍遭遇抛售，本周二 ICE 糖市原糖期货价格也下挫 2% 跌至三周低点。

当日 1303 期约下跌 41 个点，收于 19.65 美分/磅；1305 期约下跌 41 个点，收于 19.55 美分/磅。

因美元上涨，当天 CRB 指数下跌 1.5% 至两个半月低位。而欧债危机持续及一连串企业业绩疲弱，令市场的压力加重。

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



分析师称，下跌的主要原因是交易商规避风险，软商品市场普遍遭遇抛售。今天完全是避险交易，所有商品市场均被抛售。

预期糖价在 19.50 美分/磅可能会得到支撑，但考虑到过去两周以来糖价始终难以守住 20 美分关口，估计糖价有可能会下探更低的价格。如果糖价跌穿 19.50 美分/磅，可能会引发一些投资者进行止损性抛售以及基金平仓。

基本面方面，原糖期货下跌受巴西近期天气情况较好有助当地甘蔗的收割，同时市场等待巴西甘蔗糖业协会本周稍晚公布巴西最新收割数据，数据将涵盖 10 月上半月的收割活动状况。

另外，当天伦敦 LIFFE 12 月白糖期货收跌 8.10 美元，跌幅 1.5%，报每吨 542 美元。该合约上周五曾触及 26 个月低位 537 美元。

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	19.65-0.41	19.55-20.04	1212	542.00-8.10
1305	19.55-0.41	19.47-19.94	1303	529.50-8.00

【资讯及现货价格】

——国际资讯

泰国糖升水区间震荡，关注中国供应；

受来自主产国巴西的压力影响，本周泰国糖升水依然陷于区间，而全球供应充裕使买家得以等待价格更低时出手。

有关中国糖产量或增加的预期亦打压糖市，市场传言称供应过剩已促使中国再度出口糖。

泰国 hi-pol 等级原糖仅较纽约 3 月原糖期货合约升水 30 点，较上周的 40-50 点变化不大，但低于前两周的 80 点。

“泰国原糖升水一直承压，hi-pol 等级原糖升水从 60-70 点降至 30-40 点。”新加坡一经纪商称，“伦敦食糖周后市场没什么新消息，且缺乏现货经纪商的报告。”

巴西甘蔗增产预期，及有关该国乙醇市场低迷的传言，令上周参加伦敦食糖周的贸易商改变看法，认为可能连续第四年出现全球糖供应过剩的局面。

巴西甘蔗收割工作正常进行，2012/13 年度糖产量预计增加 8.4%，至 3899 万吨。

美国农业部（USDA）驻中国专员预计，中国 2012/13 年度糖产量或增加 18%至，1460 万吨（原糖值），进口量预计锐减 76%左右，至 100 万吨。

有人暗示，因库存高企且近期进口强劲，第四季度中国贸易商可能向现货市场回售糖。

越南：12/13 年度预计产糖 150 万吨；

近期越南食糖协会称，2012/13 年度越南糖产量预计达 150 万吨，其中全国 9 家糖厂的精制糖约 73.2 万吨。

越南农业和农村发展部预计，今年全国食糖需求量为 135-140 万吨，剩余约 20 万吨。

但在多数用糖企业建议批准进口糖后，从 9 月份开始，工贸部同意进口 7 万吨糖，并称此举是为落实加入 WTO 的承诺。

越南食糖企业则认为，国内糖厂生产的食糖没达到食品、饮料和奶制品的用糖标准，此外，与进口糖相比，越南国内糖价偏高且不稳定。

阿根廷：2012 年糖产量或为 209 万吨；

美国农业部(USDA)驻阿根廷专员称，由于收割期间天气有利，阿根廷糖产量略有回升，目前预计产量为 209 万吨（原糖值）。

糖出口量或较之前预估减少 4 万吨，季末库存预计大幅增至近 30 万吨（原糖值），对国内糖价构成压力。

——国内资讯

——现货价格

📌 今日下午主产区报价均持稳，各地成交一般或清淡；

今日下午柳州批发市场行情震荡整理，本周到期交收的 S12104 合同报收于 5714 元/吨，全天下跌 14 元/吨。受行情震荡整理影响，今日下午主产区报价均持稳，各地成交一般或清淡。具体情况如下：

地区		今日下午报价 (元/吨)	23 日下午报价 (元/吨)
柳州	中间商	5850-5860	5910
南宁	中间商	5890	5920
	制糖集团一级糖	5880	5920
湛江	加工糖	6200	6200
云南	昆明中间商	5720-5760	5750-5760
	广通中间商一级糖	暂无报价	5690
	广通中间商二级糖	5530-5700	5600
	大理中间商	5600-5650	5600-5650
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商老糖	5620-5630	5620-5630
	一级白砂糖（新疆糖）中间商新糖	5640-5680	5640-5680
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5600-5630	5630-5660

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。