

国都白糖日报

糖会缺乏亮点，空单继续持有

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	5157	5225	5157	5214	5195	-3	-69786

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

周一郑糖探底反弹，开盘价 5157，最高 5225，收盘 5214，大幅减仓 69786 手。上周的糖会表明 2012/2013 制糖期产量将为 1400 万吨，比去年增加约 250 万吨，只有在国家收储量达到 400 万吨，控制进口时才有可能达到供求平衡。但并未公布收储具体方案和甘蔗收购价格政策明确说明，收储方案估计在甘蔗压榨进入高峰期时会明确。目前期价继续在 60 日均线下方运行，且受 20 日均线压制，空单可继续持有。

【外盘行情】

📊 震荡交投，逆市上涨；

尽管周边商品市场普跌，但上周五 ICE 糖市原糖期货价格在震荡交投逆市小幅上涨。

当日 1303 期约上涨 7 个点，收于 19.45 美分/磅；1305 期约上涨 8 个点，收于 19.40 美分/磅。

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



当天 CRB 期货指数因美元对欧元的汇率创下 3 周新高以及诸多数据提示经济复苏动力减弱而下跌 1.5%，创下 3 月半新低，在美元升值及巴西生产加速的压力下，糖市交投震荡。

据巴西圣保罗州蔗产联盟（Unica）公布的数据，今年 10 月份上半个月中南部地区的食糖产量骤增了 57%，从去年同期的 178 万吨增至 279 万吨。

另外，上周末美国将回到东部标准时间，即时钟播慢一小时，同 GMT 时间的差距将由目前的慢四个小时增加至五个小时，期货市场交易时间将有调整。

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	19.45+0.07	19.34-19.51	1212	537.10-1.50
1305	19.40+0.08	19.28-19.43	1303	521.20+1.10

【资讯及现货价格】

——国际资讯

✚ 菲律宾:12/13 年度糖产量预计为 236 万吨;

美国农业部（USDA）驻菲律宾参赞表示，因雨季延长，2011/12 年度（9 月-8 月）菲律宾糖产量下滑 7%至 224 万吨。菲律宾糖业管理局预计在排除严重不利天气干扰的情况下，2012/13 年度菲律宾糖产量或增加 5%至 236 万吨。

因 2011/12 年度库存充足且出口需求异常强劲，2012/13 年度年初库存显著下滑，预计 2012/13 年度菲律宾出口量总计为 29.5 万吨，低于 2011/12 年度的 54.5 万吨。关税配额体系下，2012/13 年度菲律宾向美国出口量设定为 144,901 吨。参赞数据不代表美国农业部官方数据。

——国内资讯

✚ 巴西媒体称中国政府将控制糖进口量；

巴西媒体报道，中国将自今年 10 月起收紧糖进口量，原因是国内糖产量大幅提高以及目前糖储量创历史新高，因而减少了对国外进口糖的需求。不仅如此，中国政府还会继续收购国内市场上的糖以防止糖价格下跌。

✚ 中粮屯河转让博州糖业 35%股权；

北京产权交易所项目信息显示，中粮屯河（600737）持有的中粮屯河博州糖业有限公司 35%股权日前挂牌转让，挂牌价格 5067.43 万元。中粮屯河目前持有博州糖业 100%股权，此次转让完成后，中粮屯河仍持有博州糖业 65%股权。

✚ 12/13 榨季柳州甘蔗产量预计同比增长 9.75%；

由于今年全市千亩糖蔗良种繁育建设、糖料蔗高产示范片建设等一批项目的实施，有效地解决了甘蔗种性退化等问题，今年全市甘蔗种植面积 11.4 万公顷(171.14 万亩)，增长 1.72%，甘蔗长势是近五年来最好的，预计 2012/2013 年榨季糖料蔗总产量将达到 720 万吨，比上榨季增长 9.75%。

✚ 新疆：截至 10 月底累计产糖 13.06 万吨；

从相关部门获悉，截至 10 月底新疆累计入榨甜菜 120.42 万吨，产糖 13.06 万吨，销糖 6.76 万吨，产销率 51.76%，库存 6.3 万吨。

2012/13 制糖期新疆以伊力特糖业有限公司于 2012 年 9 月 17 日率先开机拉开生产序幕，至 10 月 10 日 14 家制糖企业全部开机。甜菜收购价格与去年持平，为 470 元/吨左右，食糖销售价格 5600 元/吨，新榨季新疆预计产糖 55 万吨。

✚ 云南：截至 10 月 25 日累计销糖 192.89 万吨；

从相关部门获悉，截至 10 月 25 日，云南制糖企业累计销糖 192.89 万吨，其中 10 月份单月销糖 17.3 万吨，产销率 95.79%，工业库存 8.48 万吨，预计新榨季生产开始前工业库存糖可以全部销售完毕。

——现货价格

✚ 今日下午主产区报价均持稳，各地成交偏一般；

今日下午柳州批发市场行情震荡上涨，本周到期交收的 S12112 合同报收于 5742 元/吨，全天上涨 200 元/吨。不过，今日下午主产区报价均持稳，各地成交一般。具体情况如下：

地区		5 日下午报 价 (元/吨)	31 日下午报 价 (元/吨)	29 日下午报 价 (元/吨)
柳州	中间商	暂无报价	5880-5890	5880-5890
南宁	中间商	5890	5890	5890
	制糖集团一级糖		5880	5880
湛江	加工糖	6200	6200	6200
云南	昆明中间商	暂无报价	5620	5620-5700
	广通中间商一级糖	5680—5700	5570-5610	5580-5610
	广通中间商二级糖	5680—5700		
	大理中间商	5640-5660	5520-5550	5520-5540
乌鲁 木齐	一级白砂糖（新疆 糖）中间商老糖	5600-5620	5620-5650	5600-5650
	一级白砂糖（新疆 糖）中间商新糖	5600-5620	5620-5650	5600-5650
	一级白砂糖（新疆 糖）集团	5600-5620	5620-5650	5640-5680

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。