

国都白糖日报

上方压力仍存，郑糖高开回落

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	5280	5290	5226	5250	5253	8	33976

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

今日白糖期价早盘冲高回落，午盘后期价维持在日内低位运行，SR1305比上一交易日上涨8元/吨。在南方新糖上市之前，受短期主产区库存略显偏紧影响，现货报价较为坚挺，不过市场缺乏进一步做多动能，冲高回落。消息面上广西现有5家糖厂开榨，下周有10家糖厂开榨，11月下旬迎来第一轮开榨高峰期，且目前仍处于增产的大周期下，对白糖短期反弹不宜乐观。

【外盘行情】

✚ 大量空头回补带动，小幅上涨；

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

因大量空头回补的推动，本周二ICE糖市原糖期货价格中幅上涨。

当日1303期约上涨26个点，收于19.59美分/磅；1305期约上涨32个点，收于19.64美分/磅。

当天主力3月台约的收盘价格跌至5月合约之下，分析师认为，从长期来看，强劲的全球需求预计将支撑市场。



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	19.59+0.26	19.26-19.77	1212	541.4+3.8
1305	1964+0.32	19.24-19.76	1303	523.9+5.2

【资讯及现货价格】

——国际资讯

✚ 印尼: 截至 8 月糖进口量下滑至 217.4 万吨;

印尼食品和饮料协会称, 印尼截至 8 月糖进口量为 217.4 万吨, 低于 2011 年同期为 242.5 万吨。今年产量预计为 245 万吨, 高于 2011 年的 219.2 万吨。印尼糖业协会主席称, 对今年糖进口量的预估基于印尼食品和饮料增幅为 9% 的预期, 这一增速低于 9 月预估的 10%。印尼精炼糖协会主席称, 预计该国 2012 年原糖进口量为 253 万吨, 高于 2011 年的 242.5 万吨。12/13 年度印尼有望成为全球最大的原糖进口国。

国际糖业协会公布的数据显示, 印尼今年糖消费量增幅或为 4%。因各种作物竞争种植面积以及投资乏力, 导致国内原糖产出不足, 9 月份印尼放弃了 2014 年实现原糖自给自足的目标。

✚ 澳大利亚: 2012 年糖产量或较政府预估减少 4%;

澳洲联邦银行 (CBA) 称, 因主要甘蔗种植区昆士兰州单产低于预期, 澳大利亚 2012 年糖产量或较政府预估的 452 万吨减少 4%, 至 435 万吨。“该预估值仍同比增加 16.5%, 未来几年产量前景乐观。” 澳大利亚糖业加工协会上个月下调甘蔗产量预估 100 万吨至 3280 万吨。

✚ 中东买家买入白糖 泰国原糖升水下滑;

贸易商称，中东买家买入印度和巴基斯坦近月船期白糖，另一方面，因新榨季收割临近且更多巴西新糖进入市场，泰国原糖升水下滑。

全球第二大产糖国泰国 2012/13 年度预计产糖 1000 万吨，几乎与 2011/12 年度的 1020 万吨持平，压榨将于本月稍晚开始。泰国 hi-pol 等级原糖报价较纽约 3 月合约升水 50-65 点，低于上周的 75 点，由于巴西近月船期原糖贴水高达 80 点，目前没有交易达成的报告。

“市场正在等待产量预估数据，因预期价格将进一步走低，买家或推迟采购。”泰国 hi-pol 等级原糖升水下周或进一步下滑，但受日本买家青睐的 j-spec 等级原糖和低等级原糖由于供应有限或令升水维持在本周水平附近。j-spec 等级原糖本周报价为升水 50-80 点，微幅低于上周的 95 点。

市场普遍预计 2012/13 年度全球糖供应过剩，部分原因为巴西产量增加，糖市受供应充足打压。因新榨季开始前供应紧俏，9 月初泰国即期交割的原糖升水曾触及两年高位，但之后受来自巴西的竞争影响而下滑。泰国白糖较伦敦 12 月合约升水由上周的每吨 35 美元降至 20-25 美元。

——国内资讯

✚ 海南：截至 10 月底累计销糖 26.44 万吨；

从相关部门获悉，截至 2012 年 10 月底，海南全省累计销糖 26.44 万吨，产销率 85.62%，库存近 4.5 万吨延至 11 月份销售。

✚ 云南：预计 11 月中旬前不会有糖厂开榨；

由于糖料生长成熟度不够，一些企业正在技改，甘蔗日处理能力将提高到 21 万吨，云南制糖企业尚未确定具体的开榨时间，预计 11 月中旬前将不会有糖厂开榨。新榨季糖料收购价政策目前也尚未确定，预计物价部门将在 11 月上旬出台相关政策。

——现货价格

今日下午主产区报价均持稳，各地成交一般；

今日下午柳州批发市场行情震荡整理，本周到期交收的 S12112 合同报收于 5770 元/吨，全天下跌 19 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。具体情况如下：

地区		7 日下午报 价 (元/吨)	6 日下午报 价 (元/吨)	5 日下午报 价 (元/吨)	31 日下午报 价 (元/吨)
柳州	中间商	6010	6010	暂无报价	5880-5890
南宁	中间商	暂无报价	暂无报价	5890	5890
	制糖集团一级糖				5880
湛江	加工糖	暂无报价	6200	6200	6200
云南	昆明中间商	5900	5850	暂无报价	5620
	广通中间商一级糖	5780-5840	5780	5680—5700	5570-5610
	广通中间商二级糖		5780	5680—5700	
	大理中间商	5740-5800	5740-5780	5640-5660	5520-5550
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5620-5630	5600-5620	5600-5620	5620-5650
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5610-5640	5600-5620	5600-5620	5620-5650

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。