

国都白糖日报

广西新糖少量上市，糖价高开低走

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	5248	5265	5155	5201	5207	-39	38138

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

上周五巴西下雨或影响生产，原糖反弹收高。今日郑糖早盘高开高走，但临时中盘直线跳水，增仓放量收阴线，主力合约 1305 增仓 38138 手下跌 0.74%。

目前来看，一方面，截至 11 月 12 日，广西已经有 8 家糖厂开榨，本周预计还有 5-7 家；另一方面海南省及湛江市都表示将可能降低本榨季甘蔗收购价，甘蔗收购价的下移使得糖价重心有进一步下移的空间。这两消息都利空糖价。

从技术看，主力 1305 合约沿着下降通道运行，价格跌破短期均线系统，今日多空主力都在 1305 合约增仓，短期价格不会跌破前期低点 5100 元/吨，但受消息利空影响，维持低位弱势震荡格局。

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】

✚ 巴西下雨或影响生产，反弹收高；



因有消息说巴西下雨已经影响了其生产，且前一交易日触及逾两年低点之后有买家逢低进入，本周五 ICE 糖市原糖期货价格反弹收高，令原糖期货价格收盘重回每磅 19 美分上方。当日 1303 期约上涨 22 个点，收于 19.06 美分/磅；1305 期约上涨 17 点，收于 19.13 美分/磅。

有交易商称，在周四触及 2010 年 8 月以来最低收位后，ICE 原糖期货周五早盘扩大跌幅，但随后买盘介入逆转走势并最终收红。巴西又开始下雨，糖厂的生产已受到影响，这是很长一段时间以来巴西生产首次受到下雨的影响。据花旗银行的分析师称，非常明显，有少量的买盘在推动市场走高，目前来看，每磅 19 美分的原糖价格较为合理。另外泰国目前的干旱天气影响当地的甘蔗产量，甚至可能导致原糖供应过剩量缩减。另外，当天受美国股市反弹以及原油价格因美国消费者信心指数创下 5 年新高而小幅上涨的刺激，CRB 期货指数下探 4 个月新低后以微涨报收。

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	19.06+0.22	18.66-19.28	1212	529.50+3.60
1305	19.13+0.17	18.79-19.32	1303	508.80+2.20

【资讯及现货价格】

——国际资讯

✚ 俄罗斯：9 月份进口原糖 1.97 万吨；

俄罗斯联邦统计局公布的数据显示，2012 年 9 月份俄罗斯进口原糖 1.97 万吨，较去年同期的 0.07 万吨大幅增长。不过累计原糖进口量仍处于较低水平，2012 年截至 9 月底俄罗斯共进口原糖 44.29 万吨，低于去年同期的 232.89 万吨。

✚ 意大利：12/13 年度甜菜糖生产结束；

随着 10 月 10 日意大利最大的炼糖厂结束为期 73 天的食糖生产，2012/13 年度意大利甜菜糖生产也宣告结束，该糖厂上一年度共生产 60 天。该糖厂甜菜单产从上一年度的 63 吨/公顷减至 55.5 吨/公顷，糖份从 16.29% 降至 15.69%，导致食糖单产从上一年度的 10.3 吨/公顷减至 8.7 吨/公顷。

✚ 美国：12/13 年度糖库存使用比为 18.7%；

美国农业部（USDA）公布的 11 月供需报告显示，美国 2012/13 年度的糖库存使用比预估为 18.7%，上月为 13.1%。美国 2011/12 年度的糖库存使用比预估为 17.5%。

✚ 孟加拉国：12/13 年度有望产糖 13 万吨；

2012/13 年度孟加拉国糖业公司旗下的 15 家糖厂有望榨蔗 175 万吨，产糖 13 万吨。Rajshahi 糖业公司、Natore 糖业公司以及 North Bengal 糖业公司于 11 月 9 日开机生产。

——国内资讯

✚ 今年海南省甘蔗收购价格将下调；

在国内外食糖供大于求、糖价暴跌的形势之下，2012-2013 年制糖期我国各产区原料甘蔗收购价格可能均将下调至 500 元/吨（首付价）以下。据省糖业协会分析，海省的蔗价虽然还未确定，但下调是必然趋势，预计其价位与广西等地相差也不会太大。

✚ 湛江市新榨季甘蔗收购价或降 50 元/吨；

湛江市 2012 跨 2013 年榨季糖业工作会议上公布，受国内糖价持续低迷影响，湛江市即将来临的新榨季甘蔗收购价或较上榨季有所降低。从本榨季起，广东省政府统一授权市级政府定价，糖蔗收购价格与食糖售价挂

钩联动、糖料款二次结算的价格动态调整机制和二次结算挂钩系数保持不变。尽管新榨季甘蔗收购价没最终落定，但对应现行糖价，全市统一甘蔗平均收购价，或比上榨季每吨大约下降 50 元/吨。

各产糖区政府在本榨季将对糖料款实行二次结算，即榨季前先制定甘蔗收购首次结算价，作为糖厂向蔗农的首次付款价，榨季结束后，根据食糖平均售价以及糖料与糖价挂钩联动系数，确定糖料二次结算价，做为糖厂向蔗农的二次付款价。

——现货价格

📈 今日主产区报价继续联动上调；

今日各产销区现货报价继续联动上调，其中主产区柳州中间商暂无报价。南宁中间商新糖报价 6220 元/吨，报价较上周五上调 20 元/吨，成交较好。制糖集团暂无报价。

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	暂无报价				
南宁	中间商	6220	20	330	400	-1090
	制糖集团	暂无报价				
湛江	加工糖	暂无报价				
云南	昆明中间商	5920	20	200	245	-1280
	广通中间商	5860-5870	25	215	265	-1285
	大理中间商	5780-5840	5	230	255	-1290
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5600-5620	10	0	-80	-1140
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5580-5600				

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。