

国都白糖日报

糖市重心上移，短期仍看多

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	5350	5376	5320	5337	5342	21	78214

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

今日郑糖继续高开，糖市整体增仓 50598 手，主力 1305 合约小幅上涨，继续日内震荡格局，5337 收盘，价格重心有所上移。

目前对后市反弹持续问题上分歧较大，主要是开榨糖厂增多，现货出现了压力。今日主产区广西现货报价下跌，其他产区稳中有升，主要是目前广西已有 27 家糖厂开榨而且出糖率较去年同期提高了一个百分点，而云南陈糖库存接近尾声，目前糖源紧缺。

但从广西气象台最新发布的信息显示，未来一周广西雨水较多，局部地区有暴雨，这样的天气对于糖厂的开榨将有一定的影响。此外糖的集中上市时间应该在 12 月初，所以整体上短期看上为主，但高度不宜太乐观。

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】

✚技术性买盘，大幅反弹；

受技术性买盘和投机性空头回补提振，抵消了全球供应增长的担忧，本周一 ICE 糖市原糖期货价格展开放量跳升反弹行情，涨幅一度超 4%，



创近两个月来最大单日涨幅。当日 1303 期约上涨 79 个点，收于 19.94 美分/磅，盘中一度突破 20 美分，为 10 月 23 日以来最高价位，并且创下 10 月 1 日以来最大单日涨幅；1305 期约上涨 69 点，收于 19.87 美分/磅。

据上周五公布的美国商品期货交易委员会 (CFTC) 报告显示，上周基金持有的空头头寸创下 2007 年以来最高。因数据点燃了近期大量抛售过后，期价可能已经触底的担忧，空头相互进行回补。据分析师称，市场处于季度超卖状态中，技术面来看，糖市已经在 18.50 和 1880 美分触底并建立底部，可以进行空头回补。自 11 月 9 日触及 18.66 美分的 2010 年 8 月以来最低价位后，原糖期货已经回升 7%。由于基本面没有改善的迹象，有分析师预期巴西甘蔗作物丰产，一些交易商认为当天的上涨只是短期修正，难以持久。

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	19.94+0.79	19.25-20.00	1303	526.30+17
1305	19.87+0.69	19.27-19.91	1305	532.50+17

【资讯及现货价格】

——国际资讯

🇧🇷巴西：本周降雨或影响甘蔗收割进度；

巴西气象预测机构 Somar 称，预计圣保罗、帕拉纳州和南马托格罗索州大部分甘蔗种植区本周将迎来降雨。预计周末巴西主要甘蔗种植区中南部地区雨量增加，届时或影响收割进度。

🇮🇳印度：产量增加卢比疲软 糖进口或放缓；

因国内糖价上涨，全球第二大产糖国印度近几个月成为进口国。但随着国内新糖逐渐进入市场，印度可能停止进口糖。由于6-7月的干旱损及甘蔗产量的担忧导致印度国内糖价高于国际糖价，过去三至四个月印度提高糖进口量。

不过，8-9月迟来的降雨减轻了干旱造成的影响，并缓解了对甘蔗产量的担忧。过去两年印度一直为糖出口国，但最近几个月已进口约50万吨糖。因过去一个月印度国内糖价已下跌约10%至每100千克3350卢比(61美元)，印度进口糖的形势预计从本月开始转变。本周印度卢比兑美元跌至近两个月低位，卢比走弱推高进口价格，进而导致进口承压。随着甘蔗压榨量的增加，未来一个月印度糖价可能进一步下跌，印度进口放缓或将进一步打压国际糖价。

🇮🇳印度：截至11月15日糖产量为98.4万吨；

印度糖厂协会(ISMA)称，受卡纳塔克邦糖产量增加影响，截至11月15日，印度2012/13年度(10月1日开始)糖产量为98.4万吨，高于上年同期的77.6万吨。截至11月15日有178家糖厂开榨，上年同期为215家。ISMA维持印度2012/13年度糖产量预估为2400万吨不变。

——国内资讯

🇨🇳开榨将迎高峰期；

据了解，截至今天广西已有27家糖厂开榨，开榨进度较去年同期有所加快，同时有消息称今年出糖率较去年同期提高了一个百分点，这就说明今年的甘蔗生长情况非常好，对于糖厂的开榨十分有利。按照目前的进度，预计到11月下旬，广西开榨糖厂将达50家左右。

另外，云南现在陈糖的库存也接近了尾声，所以今天起价格也出现了小幅的上涨，而由于甘蔗成熟度尚不够，目前了解到，云南在11月份商务糖厂计划开榨，因此目前云南糖的糖源是较为紧缺的。

根据广西气象台最新发布的信息显示，未来一周广西雨水较多，局部地区有暴雨，这样的天气对于糖厂的开榨将有一定的影响，。

——现货价格

🚩 今日主产区广西报价下跌，其他产区稳中有升；

今日下午柳州批发市场行情震荡整理，本周到期交收的 S12114 合同报收于 5898 元/吨。受行情震荡整理影响，今日主产区，广西产区报价略有下调，其余产区报价稳中有升。

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	6030-6060	-30	35	-15	-1080
南宁	中间商	6200	-50	-20	190	-1020
	制糖集团	6150	0			
湛江	加工糖	暂无报价				
云南	昆明中间商	6020	70	100	205	-1080
	广通中间商	-				
	大理中间商	5900	40	90	180	-1030
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5580-5620	-20	-10	-65	-1175
	一级白砂糖（新疆糖）集团	5570-5600				

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。