

# 国都白糖日报

## 郑糖强势上行，或将继续震荡

**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 1305 | 5387 | 5466 | 5381 | 5448 | 5435 | 70 | 27796 |

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

**【国都观点】**

今日郑糖震荡上行，上涨幅度 1.3%，盘中一度达到 5466 突破前期高点，收盘 5448 元/吨，增仓 27796 手。短期内收储预期支撑反弹，但反弹高度有限，一是目前广西开工量接近 90%，本周内接近全面开工，供应量后期增加，二糖厂可能采取顺价销售，目前现货糖价不断下调。不宜过分追高。

**【外盘行情】**

✚预期全球供应过剩量增加，小幅下跌；

由于 12/13 榨季全球食糖供给大量过剩继续对糖市形成压力，加上受周边商品市场下跌的影响，周五 ICE 糖市原糖期货价格继续小幅下跌，而且成交量有所放大，与此同时，伦敦糖市白糖期货价格也继续回落。当日 1303 期约糖价下跌 15 个点，收于 19.21 美分/磅，盘中糖价一度下滑至 19.05 美分/磅的低点；1305 期约糖价下跌 9 个点，收于 19.35 美分/磅。另外，周五伦敦糖市白糖期货价格也继续小幅下跌。当日收盘时 1303 期约糖价下跌 3.00 美元/吨，以 515.50 美元/吨报收；1305 期约糖价下跌 2.90 美元/吨，以 522.20 美元/吨报收。

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



受巴西、中国等国食糖供给量增加的影响，日前国际糖业咨询机构 Kingsman SA 已经把 12-13 制糖年全球食糖供给过剩量上调至 920 万吨(原糖值)。当然，巴西后期生产顺利对糖市产生了负面影响。据巴西圣保罗州蔗产联盟 (Unica) 上周公布的数据，11 月份上半个月巴西中-南部地区累计产糖 174 万吨，同比增长 37%。至此，12-13 制糖年截至 11 月中旬时巴西中-南部地区的食糖总产量达到了 3,107 万吨，较去年同期 3,058 万吨的产量增长了 1.6%。11-12 制糖年巴西中-南部地区的食糖生产因天气干旱遭遇了 10 年来首次减产。按照美国农业部的测算，目前巴西这个全球头号食糖生产国和出口国的食糖产量约占全球总产量的 20%，食糖出口量约占全球出口总量的 39%。

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   | 19.21-0.15 | 19.05-19.40 | 1303     | 515.50-3.00 |
| 1305   | 19.35-0.09 | 19.12-19.44 | 1305     | 522.20-2.90 |

## 【资讯及现货价格】

### ——国际资讯

#### 🚩Kingsman 上调 12/13 年度全球糖供应过剩预估至 920 万吨;

因主要产糖国巴西和中国增产，知名咨询机构 Kingsman SA 上调 2012/13 年度全球糖供应过剩量预估至 920 万吨，高于 8 月时预估的 670 万吨，但与 2011/12 年度的 900 万吨差不多。全球第一大产糖国巴西糖产量上调至 3290 万吨，8 月时预估为 3170 万吨。全球第二大产糖国印度糖产量预估维持 2425 万吨不变。另因种植面积增加且天气条件良好，第三大产糖国中国糖产量预估上调 100 万吨至 1380 万吨。

### ——国内资讯

### 中国饮料总产量 12 年增长约 7 倍；

国家统计局中国行业企业信息发布中心 8 日发布报告，根据国家统计局数据，中国饮料行业总产量已经从 2000 年的 1490.8 万吨，迅猛增长到 2011 年的 1.2 亿吨，年均增长率高达 20.7%。

报告指出，凉茶前四强份额占据近九成。饮料行业总产量 12 年增长约 7 倍，20.7% 的年均增长率远高于同期国民经济和第二产业的实际增速，表现出良好的发展能力。报告指出，今年 1-9 月，在中国饮料行业中，饮用水销售份额占 25.65%，碳酸饮料份额占 21.91%，茶饮料占 16.36%，凉茶占 7.21%，果汁占 22.24%，功能饮料占 6.63%。

#### ——现货价格

### 今日产区报价继续下调；

今日下午柳州批发市场行情震荡整理，本周到期交收的 S12122 合同报收于 5627 元/吨，全天上涨 8 元/吨。受行情震荡整理影响，今日主产区现货价格继续下跌。

| 地区   |               | 今日报价<br>(元/吨) | 比昨日<br>变化 | 比上周<br>同期 | 比上月<br>同期 | 比上年<br>同期 |
|------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 柳州   | 中间商           | 5690-5720     | -25       | -105      | -305      | -1075     |
| 南宁   | 中间商           | 5710          | -20       | -120      | -490      | -1050     |
|      | 制糖集团          | 5700          |           |           |           |           |
| 湛江   | 加工糖           | 5800          | -50       | -275      | -400      | -1300     |
| 云南   | 昆明中间商         | 5850          | 0         | -100      | -50       | -920      |
|      | 广通中间商         | -             |           |           |           |           |
|      | 大理中间商         | 5830          | 0         | -70       | 25        | -820      |
| 乌鲁木齐 | 一级白砂糖（新疆糖）中间商 | 5570-5600     | 0         |           |           |           |
|      | 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。