

国都白糖周报

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

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

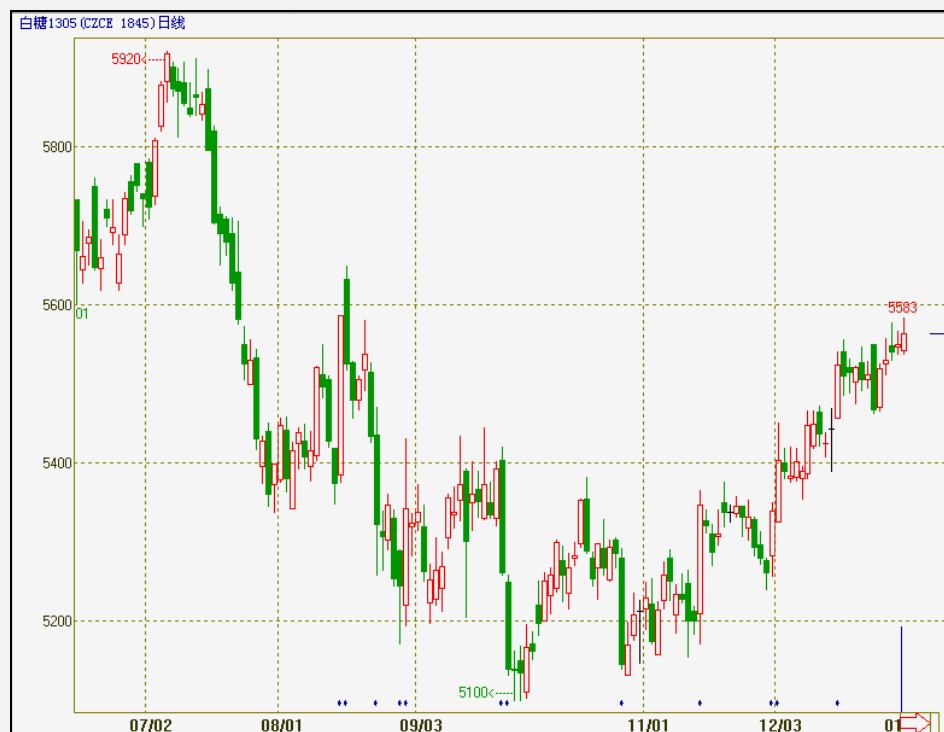


郑糖继续上涨

【市场回顾】

因全球糖市供应过剩，ICE先涨后跌，周三曾触及一个月高位，周四因美元升值，原糖期货价格暴跌3%，报收19.01美分。与此同时，伦敦糖市白糖期货价格也大幅下挫，假期整体走弱。此外2013年印度或将取消食糖进出口配额限制，改用关税调节食糖国际贸易。

而国内期糖在收储和春节备货的支撑下，期现背离，走势较强。一再突破前期高点，周五收盘时主力1305合约为5564元/吨。



数据图表来源：文华财经

【国都视点】

这周由于元旦节假日，只有周一和周五两个交易日。期糖坚挺，周五主力合约 1305 继续上涨，5564 元/吨收盘，持仓减少 44094 手。同时现货价格涨跌不一，继续呈现疲软状。

目前支撑糖市的利好已经由收储政策转为春节备货，但是从现货价格来看，短期供应充足，春节备货需求并不强烈。糖市上涨动能逐渐减弱。但从技术上来看，糖市反弹势头短期还将延续。目前还未出现霜冻行情，长期仍看弱。操作上多单可暂时持有，等待技术面空头信号出现。

【资讯要点及现货市场】

1. 资讯焦点

(1) 国际资讯

✚ Czarnikow: 12/13 年度全球食糖消费需求或放缓;

英国老牌贸易公司 Czarnikow 表示，由于全球食糖供应量增加，去年以来国际糖价已下跌近 25%，估计 2012/13 年度全球食糖供应过剩量将达 780 万吨左右。同时食糖消费增速放缓，目前实际需求还没有显现。

✚ 越南：出口中国的食糖价格仍高于国内糖价；

越南工贸部颁布的暂停进口再出口商品名录中没有食糖，主要由于一暂进主要在西南和中部地区，再出则在北部地区。二由于出口中国的食糖价格仍高于越南国内糖价。

✚ 印度：增产背景下或取消对外贸易限制；

印度糖厂协会（ISMA）称，2011/12 年度（10 月—9 月）印度糖产量约为 2,600 万吨，比预期高 100 万吨，产值高达 8,000 亿卢比（约 54 卢比合 1 美元），食糖出口预期加大迫使政府取消对外贸易限制。此外，截至 12 月 31 日糖产量同比增加 2.5% 至 796 万吨。

✚ 泰国：原糖升水持平 下滑压力较大；

经销商称，泰国原糖升水在假期后的清淡交投中几无变动。但由于全球供应量增加，下周升水可能下滑，供应增加已打压期货价格。

(2) 国内资讯

✚ 海南：截至 31 日已有 17 家糖厂开榨，尚有一家未开；

截至 12 月 31 日，海南已有 17 家糖厂开榨，剩下的一家糖厂将推迟至 1 月初开榨。已开榨的 17 家糖厂分别是：分别为东方、龙力、龙津、红华、程鹏、甲子、椰宝、富汇、长坡、木棉、合水、昌江、椰威、海红、茶根、那大、海头。

据《关于全省 2012/13 榨季糖料甘蔗收购价格及有关问题的通知》规定，2012/13 榨季海口市、定安县糖料甘蔗首付收购价格为每吨 470 元（田头价，下同），其他地区首付收购价格为每吨 500 元。实行糖料甘蔗收购价格与食糖销售价格挂钩联动、二次结算管理方式。首付收购价格与亚法一级白砂糖（标准糖）平均含税销售价格每吨 6500 元挂钩联动，挂钩联动系数为 6%。其中，“二次结算”是指全省糖厂全榨季一级白糖平均含税销售价超过 6500 元/吨时，根据价差按 6%的比例第二次结算支付蔗款，否则维持首付收购价不变，即 500 元/吨（海口、定安 470 元/吨）。

✚ 新疆：截至 12 月底累计产糖 41.73 万吨；

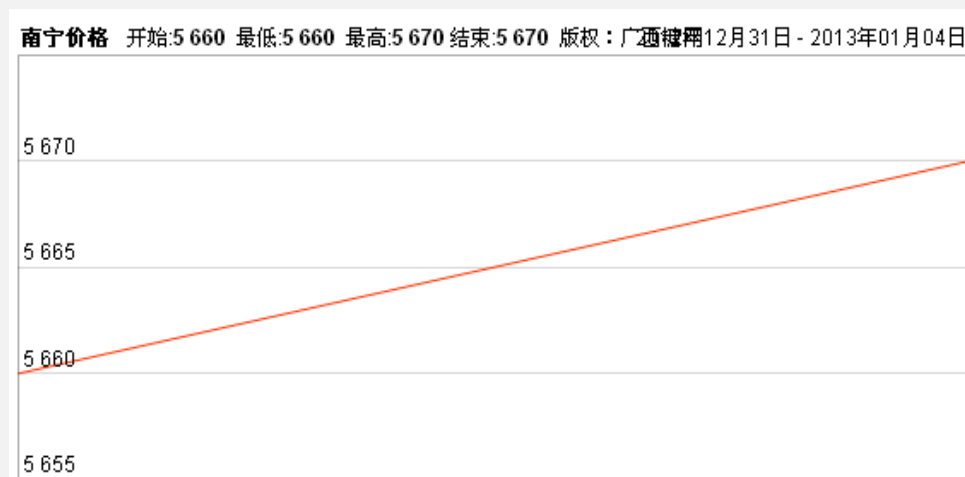
相关部门获悉，截至 12 月底新疆累计入榨甜菜 365.71 万吨，产糖 41.73 万吨，同比减少 4.96 万吨；销糖 18.63 万吨，同比减少 3.92 万吨；产销率 44.65%，同比下降 3.71 个百分点；库存 23.09 万吨，同比减少 1.02 万吨；食糖销售价格 5560 元/吨。

其中 12 月单月入榨甜菜 111.66 万吨，产糖 12.85 万吨，同比增加 4.46 万吨，销糖 5.23 万吨，同比减少 6.12 万吨。

现货市场

这周只有两个交易日，现货报价有涨有跌，元旦节日期间，市场报价较少，仅有少数中间商和零售商交易。截至 1 月 4 日，柳州糖报价为 5670 元/吨，南宁报价为 5650-5680 元/吨。目前越来越多的糖厂开榨，短期供应充足，春节备货期也已开始，但是从现货报价看，目前春节需求并不是很旺盛。

图表 1：柳州价格（12 月 31 日-1 月 4 日）



资料来源：广西糖网

【下周关注焦点】

1. 主产区广西天气情况；
2. 春节备货情况。

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。