

2013年6月3日

格林期货研发中心

格林期货研发中心

电话: 0371-65616145

cuijiayue@21cgreen.com

本期导读

行情回顾: 上周国际原糖期价继续振荡下行, 主力合约 1307 期价再创新低, 总体长期下跌趋势保持良好。郑糖期价振荡下行, 各合约也纷纷创出新低, 特别是远期合约 1401 跌幅尤大, 使得市场悲观情绪加重。

CFTC 持仓报告: 截止 5 月 28 日当周, 总持仓 894044 手, 增加 30747 手; 其中基金多头持仓 235473 手, 增加 14196 手; 基金空头持仓 137973 手, 增加 3802 手; 基金净多持仓继续处于负值, 不过增加了 10394 手, 目前为净空 2536 手。

仓单报告: 郑商所白糖注册仓单量截止 5 月 31 日当周为 785 手, 持平, 有效预报 0 手, 不变。

现货报价: 广西南宁现货中间商 5 月 31 日报价 5400 元/吨, 下跌 20 元/吨。

观点: 国际原糖保持跌势, 郑糖振荡下探, 5000 整数关口面临考验。

独立性声明:

作者保证报告所采用数据均来自于合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断, 并得出结论, 力求客观、公正、结论不受任何第三方的授意, 影响特此声明。



郑州白糖 1309 合约走势



ICE 白糖 1307 合约走势



郑州商品交易所仓单报告

2012年5月31日

上周仓单	本周仓单	增减
785	785	--
上周有效预报	本周有效预报	增减
0	0	--

郑州白糖各合约收盘数据

(2012年5月27日-5月31日)

单位: 元/吨

合约	上周收盘价	本周收盘价	涨跌
1309	5097	5077	-20
1401	5051	4941	-110

ICE 白糖各合约收盘数据

(2012年5月27日-5月31日)

单位: 美分/磅

合约	上周收盘价	本周收盘价	涨跌
1307	16.84	16.55	-0.29
1310	17.19	16.90	-0.29

CFTC 期货 11 号原糖分类持仓报告

截止 2012 年 5 月 28 日当周

	本周持仓	增减
总持仓	894044	+30747
基金多头	235437	+14196
基金空头	237973	+3802
基金净多持仓	-2536	+10394

现货市场动态

泰国：榨季生产结束 甘蔗产量超 1 亿吨

泰国蔗糖委员会(OCSB)秘书长表示,由于东北部地区种植面积增加,食糖生产刚刚结束的 2012/13 年度泰国共计生产甘蔗 1.00003 亿吨,高于前期预计的 9,400 万吨。不过,甘蔗单产从上一年度同期的 12 吨/rai(1rai=0.16 公顷)减少到 10 吨/rai,含糖分则从之前预计的 12%减少到 11.6%。

巴西：截至 5 月中旬中南部糖产量同比增 140%

5 月中旬巴西中南部甘蔗主产区的糖及乙醇加工厂加紧压榨步伐,糖及乙醇产量达到上季同期的两倍多。巴西甘蔗行业协会(Unica)5 月 28 日公布的数据显示,受助于 4 月末及 5 月初的干燥天气,本榨季截至 5 月中旬巴西中南部糖产量为 376 万吨,同比增加 140%;乙醇产量达 32.5 亿公升,同比增加 146%。

据了解,因国际糖价疲弱,且政府激励举措使国内市场的乙醇收益改善,加工厂的产出计划开始从糖向乙醇倾斜。目前平均有 58.3%的甘蔗被用于生产乙醇,而甘蔗产糖比例为 41.7%,去年同期这两个比例分别为 57.4%和 42.6%。5 月上旬巴西共有 32 家糖厂开榨,中南部开榨糖厂总数因此达到 261 家。该地区仍有 38 家糖厂尚未开榨。5 月前两周中南部糖产量为 206 万吨,较去年同期的 102 万吨增加 101%。

国内现货市场价格小幅下跌 销售保持疲软

上周国内食糖价格呈现下跌的趋势,周跌幅在 10-180 元/吨之间不等。产区广西、广东和云南价格下跌了 10-50 元/吨;销区跌势强过产区,华东、华南、西北和东北地区价格周跌幅在 20-180 元/吨,特别是华东地区,合肥因到货集中且销量不好,价格大幅下跌了 180 元/吨;华北销区价格则基本维持稳定,到货不多,库存略显薄弱。虽然已经进入销售旺季,但除了终端按需采购外,市场白砂糖经销商和批发商采购量都没有明显的增加。

下周展望

国际方面,巴西产量增加和生产进度保持良好的消息,给本已十分疲弱的国际原糖市场带来新的压力,ICE 原糖各合约纷纷创出新低。基本上,增产的压力依然较大,消费却没有明显的起色。资金面上,ICE 原糖基金净持仓有所减少,显示随着价格的不断下跌,在商业买盘带动下基金也有部分抄底资金入市。技术上看,ICE 原糖期价保持着明显的下跌趋势,市场多头人气低迷,只能寄希望于空头回补能带来一定的反弹行情。

国内方面,在进入完全的销售季后,市场仍然对库存的过剩存有相当大的戒备心理,并影响到对下榨季的看法,远月 1401 合约的暴跌,说明市场对长线走势十分悲观。同时基本上,由于今年总体天气升温较慢,国内食糖消费情况一直没有出现明显的好转,销售数据转主要得益于收储,这也给当前市场价格带来较大的压力,国内产销区现货价格近期出现跌幅扩大的苗头。技术上看,主力 1309 合约期价创出新低,后市继续振荡下行的可能性较大,整数关口 5000 附近支撑位面临考验。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证报告信息已做最新变更,也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或

[敬请阅读篇末的免责声明](#)



所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。