

国都白糖日报

郑糖高位震荡

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	5382	5419	5378	5402	5400	8	14622

注: 涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【国都观点】

今日郑糖出现小幅上涨, 震荡之后收于 5402, 持仓量增加 14622 手, 均线组合呈现多头排列, 显示价格依旧较为强势。消息面上, 白糖产区现货价延续下调, 压抑期价, 但全国食糖产销进度显示截至 11 月底累计销糖率 58.28%, 快于同期 39%, 加之收储的预期, 对糖价有一定的支撑作用, 市场走势陷入僵局, 围绕 5400 一线成平台整理态势。操作上暂且观望, 或日内操作为主。

【外盘行情】

跟随 CRB 指数走势, 小幅上涨;

因缺乏基本面消息, 使得市场在过去六周交投震荡, 缺乏明确方向。本周三, ICE 糖价跟随 CRB 指数走势, 小幅上涨。当日 1303 期约糖价上涨 13 个点, 收于 19.57 美分/磅, 盘中糖价一度下滑至 19.28 美分/磅的低点; 1305 期约糖价上涨 17 个点, 收于 19.59 美分/磅。

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



据场内交易商说，虽然本周三糖价在商品市场逆转的拉动下有所反弹，但糖市的成交量依然不大，且因缺乏消息基本面消息引导，糖价仍没有突破19.00-20.00美分/磅的运行区间。前期糖价曾因部分投资者继续抛售以及因美元走强而下跌。应该说新制糖年全球食糖供给继续大量过剩依然对糖市运行形成了压力。

另外，本周三伦敦糖市白糖期货价格也上涨。当日收盘时1303期约糖价上涨2.40美元/吨，以520.50美元/吨报收；1305期约糖价上涨2.90美元/吨，以527.40美元/吨报收。

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	19.57+0.13	19.28-19.67	1303	520.50+2.40
1305	19.59+0.17	19.30-19.66	1305	527.40+2.90

【资讯及现货价格】

——国际资讯

糖协简报: 11月份纽约原糖期货低位窄幅震荡;

11月份, 纽约原糖期货低位窄幅震荡整理, 交易重心略有下降, 市场在弱势格局下陷入上下两难的境界。产糖成本支撑限制了原糖下跌空间, 预期的供应压力又压缩了原糖反弹空间。市场打破当前僵局或有待于未来食糖市场本身基本面的进一步明朗或者宏观面指引。将于2013年2月底到期交割的纽约11号原糖期货1303合约月末报收于19.34美分/磅, 环比下跌0.6%, 同比下跌18.4%; 当月最高20.03美分/磅, 最低18.66美分/磅, 月振幅收窄至7.3%。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)最新报告, 与上月相比, 商业看跌信心稳定, 商业看涨信心明显上升,

投机看跌信心大幅上升。市场在看跌心态主导下，市场各方的心态有所分化。

巴西食糖生产进入后期。巴西圣保罗蔗产联盟委员会（Unica）称，巴西中南部产区在 2012/13 年制糖期已累计产糖 3107.4 万吨，同比增加 1.62%。截至 11 月 15 日，已有 41 家糖厂收榨，少于上年同期的 166 家，但预计多数糖厂在未来数周将陆续停榨。另有消息称，巴西北部 and 东北部产区因受到 30 年不遇的严重干旱天气影响，预计产糖量将下降 10%–15%。

印度生产有所延迟。印度糖厂协会（ISMA）称，截至 11 月底，2012/13 年度制糖期累计产糖量为 233 万吨，同比减少 2.5%。开榨糖厂有 346 家，少于上年同期的 354 家。另外，印度食糖部长 K. V. Thomas 称，印度政府将 2012/13 年制糖期产糖量预估由此前的 2400 万吨下调至 2300 万吨。

泰国食糖生产开局顺利。截至 11 月 28 日，2012/13 年制糖期已产糖 7.94 万吨，同比增长 32.4%。但是，受甘蔗生长期降雨不足影响，泰国蔗糖委员会（OCSB）将 2012/13 年制糖期产糖量预期由此前的 1000 万吨进一步调低至不高于 940 万吨。

国际糖业组织（ISO）将 2012/13 年制糖期全球食糖供应过剩预估由此前的 586 万吨上调至 618 万吨，并预计，2012/13 年制糖期全球食糖产量或增加 1.4% 至创纪录的 1.7756 亿吨；全球食糖消费量或增加 2.0% 至 1.7138 亿吨。

——国内资讯

截至 11 月底全国食糖产销进度：

2012/13 年制糖期甜菜糖厂已全部开机生产，南方甘蔗糖厂也已相继开机。截至 11 月末，全国已有 113 家糖厂开榨生产，与上制糖期同期相比多开工 47 家。

截至 2012 年 11 月底，本制糖期全国已累计产糖 85.77 万吨（上制糖期同期产糖 61.98 万吨），其中，产甘蔗糖 37.5 万吨（上制糖期同期产甘蔗糖 14.11 万吨）；产甜菜糖 48.27 万吨（上制糖期同期产甜菜糖 47.87 万吨）。

截至 2012 年 11 月底，本制糖期全国累计销售食糖 49.99 万吨（上制糖期同期销售食糖 24.17 万吨），累计销糖率 58.28%（上制糖期同期 39%）。其中，销售甘蔗糖 31.36 万吨（上制糖期同期 11 万吨），销糖率 83.63%（上制糖期同期 77.96%），销售甜菜糖 18.63 万吨（上制糖期同期 13.17 万吨），销糖率 38.6%（上制糖期同期 27.51%）。

附：2012/13 年制糖期截至 11 月底全国食糖产销进度

单位：万吨、%

省 区	预计 产糖 量	截至 2012 年 11 月底累计			备注
		产糖量	销糖量	销糖率	
全国合计	1400	85.77	49.99	58.28	
甘蔗糖小计	1290	37.5	31.36	83.63	
全国合计	1400	85.77	49.99	58.28	
甘蔗糖小计	1290	37.5	31.36	83.63	
广 东	145	1.2	1.2	100	已开榨 16 家
其中：湛江	120	1.2	1.2	100	已开榨 16 家
广 西	850	36.2	30.1	83.15	已开榨 57 家
云 南	230	0	0	0	
海 南	45	0	0	0	已开榨 2 家
福 建	2	0	0	0	
四 川	3	0	0	0	
湖 南	2	0.1	0.06	60	已开榨 1 家
其 他	13	0	0	0	
甜菜糖小计	110	48.27	18.63	38.6	
黑龙江	23	8.2	2.8	34.15	已全部开榨
新 疆	55	28.88	13.4	46.4	已全部开榨
内 蒙 古	16	6.7	1.4	20.9	已全部开榨
河 北	7	0.29	0	0	已全部开榨
其 他	9	4.2	1.03	24.52	已全部开榨

截至 11 月底全国重点制糖企业(集团)产销情况；

截至 2012 年 11 月底，本制糖期重点制糖企业（集团）已累计加工糖料 619.55 万吨，累计产糖量为 65.45 万吨（上制糖期同期为 44.52 万吨）。重点制糖企业（集团）累计销售食糖 40.68 万吨（上制糖期同期为 16.8 万吨），累计销糖率 62.16%（上制糖期同期为 38%）；成品白糖累计平均销售价格 5968.03 元/吨（上制糖期同期为 7249.48 元/吨），其中：甜菜糖累计平均销售价格 5960.84 元/吨（上制糖期同期为 7335.65 元/吨），甘蔗糖累计平均销售价格 5970.4 元/吨（上制糖期同期为 7028.84 元/吨）。

进入 12 月份，甘蔗糖厂将全面开榨，全国食糖生产将进入旺季，产量将快速增加。

✚截至 10 月底全国累计进口糖 335.12 万吨；

根据海关统计，2012 年度截至 10 月底，全国累计进口食糖 335.12 万吨，其中，一般贸易 324.83 万吨，来料加工 0.81 万吨，进料加工 9.2 万吨，保税区仓储转口货物 0.25 万吨，其他 0.03 万吨；全国累计出口食糖 4.03 万吨，其中，一般贸易 1.41 万吨，来料加工 0.76 万吨，进料加工 1.58 万吨，保税区仓储转口货物 0.25 万吨，其他 0.03 万吨。

✚截至 10 月底全国累计生产糖精 17331.742 吨；

根据海关统计，2012 年 10 月份全国糖精出口量为 1049.36 吨，1~10 月份糖精累计出口量为 13283.505 吨，成员企业自营出口量累计为 11834.127 吨，其中：天津北方食品有限公司 2149.493 吨、天津长捷化工有限公司 2647.35 吨、上海福新化工有限公司 1556.134 吨、平煤集团开封兴化精细化工厂 5481.15 吨。

根据全国糖精协作组统计，截止到 10 月底，全国四家定点企业累计生产糖精 17331.742 吨，同比增加 20.12%；其中出口 14265.58 吨，同比增加 33.2%；内销 2520.796 吨，同比增加 15.66%；月末库存 4137.934 吨，同比增加 71.12%。

----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 S12121 合同报收于 5700 元/吨，全天下跌 36 元/吨。现货产区报价多数下调。

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	5780-5800	-25	-5	-220	-1080
南宁	中间商	5760	-30	-50	-130	-1140
	制糖集团	5750				
湛江	加工糖	暂无报价				
云南	昆明中间商	5850	-100	-100	0	-920
	广通中间商	-				
	大理中间商	5830	-70	-150	90	-820
乌鲁木齐	一级白砂糖（新疆糖）中间商	5570-5600	0	0	-25	-925
	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。