

下行压力减弱 郑糖有望反弹

华融期货研发团队

吴之亮

0898-66781250

wuzhiliangok@163.com

责任编辑: 王志凌

一、今日行情

国内盘面, 郑糖1301合约以5373元/吨开盘, 最高价5420元/吨, 最低价5362元/吨, 以5400元/吨收盘, 下跌2个点, 跌幅0.04%。成交量减少12.3万手至129.8万手, 持仓量减少11770手至69.8万手。

外盘方面, 周二 ICE#11原糖期货市场再次出现了大跌。主力10月合约最终收于21.42美分, 全天跌幅为41个点, 这是自从7月2日以来的最低水平; 3月合约最终收于21.91美分, 全天跌幅为38个点。

二、基本面消息

1、越南糖和甘蔗协会周一表示, 由于天气状况良好, 下一榨季越南食糖产量有望达到160万吨, 多于本榨季的131万吨。往年越南的榨季是从9月份到次年的7月份, 但是本榨季风调雨顺, 因此提前开榨了1个月。估计消费量也从今年的135万吨增至140万吨。

2、巴西食糖和酒精协会周二表示, 由于成本一路上涨, 单产却难以提高, 本榨季将有14家糖厂被迫关闭, 这些糖厂的产能为年压榨甘蔗3000万吨。目前仍有400家糖厂开机生产, 产能为70000万吨, 足以处理完12/13榨季剩余的甘蔗。

3、国内现货方面: 各地现货糖价的变化如下:

白砂糖 采价时间: 2012-08-08 12:15 单位: 元/吨						
各地糖价	地区	今日价格	比昨天变化	比上周同期	比上月同期	备注
主产区	南宁	5730	0	-90	-450	站台价
	柳州	5660-5760	-30	-60	-450	站台价
	昆明	5580-5600	0	-120	-470	仓库报价
	甸尾	5500-5540	0	-20	-490	仓库报价
	湛江	5850-6000	0	-50	-400	仓库报价
西南区	乌鲁木齐	6050-6100	0	-50	-250	报价
	成都	5750	-50	-100	-420	云南糖
	重庆	5770-5780	-30	-130	-480	云南糖
中南区	郑州	5980	0	-20	-320	广西糖

	武汉	5900-6100	-40	-80	-420	广西糖
	长沙	5900	-40	-80	-400	广西糖
	广州	5850	-30	-70	-370	新糖
	东莞	5920	0	+60	-340	东莞糖
	汕头	5920	-40	-60	-380	湛江糖、加工糖
华东区	上海	6100	0	-50	-350	广西糖
	杭州	6080-6120	-70	-170	-440	广西糖
	义乌	6020	0	-60	-380	广西糖
	宁波	6020	0	-100	-480	广西糖、广东糖
	合肥	6180	0	-170	-320	广西陈糖
	蚌埠	6180	0	-170	-320	广西糖、国储糖
	济南	6300	0	-100	-360	加工糖
	青州	6200	0	-100	-250	加工糖
	青岛	6170-6180	0	-80	-380	广西糖
	南京	6300	0	0	-220	国储、广西、广东糖
	福州	6000	0	-50	-400	广西糖、加工糖
晋江	6000	0	0	-400	广西糖、海南糖	
华北区	廊坊	6130	0	-120	-370	加工糖、广西糖
	北京	6050	-50	-180	-400	南方砂糖
	天津	6050	0	-100	-400	广西糖
	石家庄	6000-6050	0	-150	-450	南方砂糖、北方砂糖
西北区	西安	5830-5850	0	-70	-470	广西、云南糖
东北区	鲅鱼圈	6050-6150	0	-50	-350	南方砂糖
	哈尔滨	6100	0	-250	-500	北方砂糖
	长春	6150-6230	0	-50	-370	南方砂糖、北方砂糖

南方产区：价格持稳，销量一般；华东区：台风影响，多数销地报价持稳，销量一般偏淡；中南区：部分销地报价有所下调，跌幅 20-40 元/吨，销量一般；华北东北区：多数销地报价持稳，销量一般偏少；西南西北区：部分销地价格仍有下调，销量一般。

三、操作建议

总体来看，尽管目前食糖市场缺乏利好题材刺激，但前期盘面已累积了较大跌幅，空头力量得到较为充分的释放，糖价下行的压力减弱。另外，收储政策虽然悬而未决，但后期会形成一定的利多支撑，若现货市场价格能够企稳，并有销量上的配合，则郑糖出现反弹的可能性较大。操作上，短线投资者建议区间交易，操作区间5300-5500点；中长线投资者可适量逢低建多，止损位5300点。

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。