

## ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## ⑤ 每周一评

### 销售数据提振 郑糖小幅反弹

#### 一、行情回顾

郑糖受9月销售数据有所好转以及传统现货价格有所上调的影响，出现小幅上涨行情。主力1301合约开盘于5253点，最高为5354点，最低为5211点，收盘于5326点，上涨136点，涨幅2.62%。成交量减少135.2万手至570.5万手，持仓量增加56612手至54.3万手。1305合约收盘于5258点，上涨96点，涨幅1.86%。

外盘方面，本周横盘之后出现较大幅度的下跌，似乎利好已经出尽。纽约11#原糖主力3月合约本周开盘于21.50美分/磅，最高为21.74美分/磅，最低为19.85美分/磅，收盘于20.05美分/磅，较上一周下跌1.49美分/磅，跌幅为6.92%。成交量减少3.9万手至27.0万手，持仓减少1327手至37.2万手。

#### 二、基本面分析

1、国际方面，投行麦格理称，2012/13年度全球糖市供应过剩量或降至430万吨，但仍将有利于建立库存，并在俄罗斯及中国进口需求下降的情况下降低价格波动性。不过其补充到，因新糖供应存在风险，原糖期货价格可能从目前的每磅21美分左右微幅回升到23-24美分。

**产品简介:** 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明:** 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配:** 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 吴之亮  
电话: 0898-66781250  
邮箱: [wuzhiliang@hrfutu.com.cn](mailto:wuzhiliang@hrfutu.com.cn)  
地址: 海南省海口市龙昆北路53-1号  
邮编: 570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

2、美国农业部（USDA）驻莫斯科专员表示，因种植面积减少且天气情况不佳，俄罗斯2012/13年度甜菜产量或同比减少11%至4250万吨，但产量仍是历史第二高的水平。因寒冷天气导致南部地区播种延迟，且2011年仓储设施不完善及加工产能低下带来的损失，削弱了农民扩大种植面积的积极性，甜菜种植面积同比减少9.1%至110万公顷。因国内产出巨大且从白俄罗斯进口大量白糖，2012/13年度俄罗斯原糖进口量或微幅增至70万吨，但仍维持在相对偏低的水平。

3、美国农业部（USDA）公布的10月供需报告显示，美国2012/13年度的糖库存使用比预估为13.1%，上月为12.3%。美国2011/12年度的糖库存使用比预估为14.6%。

4、南非糖协公布的数据显示，南非2012/13年度糖产量预计为214.2万吨，略低于之前预估的217.7万吨。甘蔗压榨量预估由1859万吨下调至1816.2万吨。

5、国内方面，目前国内食糖库存消耗进度高于预期，现货压力快速降低。截止9月30日，2011/12榨季云南省累计产糖201.36万吨，截至9月末累计销糖175.59万吨，同比增加14.19万吨；产销率87.2%，同比下降4.43个百分点；工业库存25.78万吨，同比增加11.04万吨。其中9月份单月销糖24.23万吨，同比增加12.1万吨。

6、2011/2012年榨季云南省甘蔗种植面积456.62万亩（上榨季甘蔗种植面积450.62万亩），甘蔗收获面积444.4万亩（上榨季甘蔗收获面积384.7万亩），收榨甘蔗1600.13万吨（上榨季收榨甘蔗1412.76万吨）。2011/2012年榨季全省生产食糖201.37万吨（其中：白砂糖196.9万吨，绵白糖1.9万吨，精制糖4198吨，赤砂糖2212吨，红糖19244吨），与2010/2011榨季产糖177.16万吨相比，增产24.21万吨，增幅13.66%。

7、从云南省糖业协会获悉，2011/12榨季云南省累计产糖201.36万吨，截至9月末累计销糖175.59万吨，同比增加14.19万吨；产销率87.2%，同比下降4.43个百分点；工业库存25.78万吨，同比增加11.04万吨。其中9月份单月销糖24.23万吨，同比增加12.1万吨。另外，截至9月底累计销酒精11.05万吨。

8、国内现货，各地现货糖价的变化如下：

白砂糖 采价时间：2012-10-12 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	5720-5820	0	+70	-60	站台价
	柳州	5800-5860	0	+80	-50	站台价
	昆明	5650	0	+150	-100	仓库报价
	甸尾	5610	0	+150	-100	仓库报价
	湛江	5870-6200	0	+20	-80	仓库报价
	乌鲁木齐	5650-5700	0	-150	-150	报价
西南区	成都	5800	0	+80	-100	云南糖
	重庆	5880	+10	+130	-100	云南糖
中南区	郑州	6050	0	+90	-30	广西糖
	武汉	6060-6200	0	+110	+20	广西糖

	长沙	6000	0	0	-50	广西糖
	广州	5880	0	+30	-90	新糖
	东莞	5960	0	+90	-20	广西糖
	汕头	5940	0	+40	-60	湛江糖、加工糖
华东区	上海	6050	+30	+50	-50	广西糖
	杭州	6200	0	+50	+20	广西糖
	义乌	6100	0	+70	-30	广西糖
	宁波	6160	0	+60	+80	广西糖、广东糖
	合肥	6120	0	0	-80	广西糖
	蚌埠	6120	0	0	-80	广西糖
	济南	6200	0	0	0	加工糖
	青州	6150	0	0	0	加工糖
	青岛	6180	0	0	0	广西糖
	南京	6100-6120	0	0	-80	广西、广东、山东糖
	福州	5950	0	0	-50	广西糖、加工糖
	晋江	6100	0	+50	0	广西糖、海南糖
华北区	廊坊	6100	0	0	-100	南方砂糖
	北京	6100	0	0	-50	南方砂糖
	天津	6150	0	0	+50	广西糖
	石家庄	6000	0	-50	-50	广西糖
西北区	西安	6000	0	+50	-60	广西、云南糖
东北区	鲅鱼圈	6070	0	0	-30	南方砂糖
	哈尔滨	5750-5800	0	-150	-250	北方砂糖
	长春	5880-6170	0	-50	-250	南方砂糖、北方砂糖

广西集团主流报价5820-5860元/吨之间，中间商报价5800元/吨左右，较上周同期上涨70-80元/吨，本周前期，受益于行情的推动，厂商销售表现向好，但周三之后，销售表现相对一般。云南集团昆明报价5650元/吨，甸尾5610-5620元/吨，较上周同期上涨150元/吨。从与广西的价差看，云南持糖厂商本周仍然倾向于销售，但前期有所好转的销售之后，制糖企业开始有所惜售，本周后期报价上调较为明显，至周五下午，部分集团暂停报价。湛江厂商本周五报价5870-6200元/吨，与上周五比较，价格调整不多，而目前当地报价也主要以中间商为主，企业的报价也是加工糖报价，商家的5850-5870元/吨的报价本周销售尚可，加工糖则以终端用户为主，销量一般。

销区方面，节后两日广西销量仍有较好表现的情况，销区仍有补库需求，就连山东的商家也表示，交了国储之后，当地糖库存已经没有什么压力。北方产区已经开始出新糖，但进入市场的量仍然较少，这对北方销区暂无太多影响，不过北方部分销地商家报价还是小有下调。由于平时多以短平快的操作方式，目前中南多数销地库存仍然偏小，尤其是节前不积极采购的，节后的库存更是偏少，这也是节后广西销量有所表现的原因之一。

### 三、结论及操作建议

受现货市场9月份销售数据有所好转的影响，郑糖走出小幅反弹行情。但国内基本面供过于求，整体弱势并未有明显改善，因此在本次反弹过程中盲目跟风买入，风险较大。从盘面看，郑糖小幅上涨，盘中间歇性剧烈波动，有一定的上涨动力，但明显不足。郑糖1301合约期价在反弹至60日均线附近，或将承压再次下挫。国内糖价有望跌至5000元/吨附近。操作上，建议等待盘面上涨动力释放后空单介入。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。