

## 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

### 收储刺激郑糖神经 后市仍存下跌空间

#### 一、行情回顾

郑糖本周糖市整体呈震荡下跌走势，但是随着周五下午盘面的大幅拉升，使得形势有所改变。郑糖主力合约1305开盘5318点，最高为5353点，最低为5240点，以5339元报收，价格略有小幅上涨7元。成交量430.4万手，持仓量61.4万手。持仓量和成交量方面均呈减仓减量的态势，说明目前市场的人气小幅减弱。

外盘方面，本周ICE糖市一周小幅上涨，主力3月合约开盘19.19点，最高为19.47点，最低为19.04点，周五收于19.34美分/磅；上涨0.20美分/磅，涨幅1.04%。成交量减少26656手至16.1万手，持仓量增加2919手至35.3万手。目前ICE糖市处于弱势震荡的走势当中，本周的五个交易日，价格处于窄幅波动，究其原因在于目前上方受到全球供应过剩压力的打压，同时缺乏消息面的刺激。预计这种窄幅震荡运行的走势仍要维持一段时间。

#### 二、基本面分析

1、2012/13年度开榨至今，泰国甘蔗入榨量已达100万吨左右，产糖5.6万吨，同比增长28%。作为全球第二大糖出口国，由于降雨不足，泰国政府将新榨季糖产量预估从之前的1,000万吨下调至940万吨，与业界预期的930-940万吨相当，估计榨季生产将于2013年4月份结束。泰国通常分配220-240万吨糖用于国内消费，其他用于出口。

**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、印尼农业部官员称，2013年印尼白糖产量预计为280万吨，截至明年年底库存或为100万吨。

3、截至11月30日，广西共有59家糖厂开榨，占全部开榨糖厂数的56.7%，除个别糖厂受到阴雨天气影响推迟开榨以外，大部分糖厂均按原计划时间开榨。据了解，按照原计划，12月1日至2日，广西将有15家糖厂开榨。不过考虑到这两天广西大部分地区以阴雨天气为主，预计将有部分糖厂开榨时间将有所推迟。

4、从海南省糖业协会获悉，2011/12年榨季海南省共入榨甘蔗量262.16万吨，同比184.27万吨多榨77.89万吨，增长42.27%；产糖30.88万吨，同比22.67万吨多产8.21万吨，增长36.19%；产糖率11.78%，同比12.30%下降0.52%。

至11月底止售糖30.10万吨，同比增加7.43万吨；产销率97.48%；本月含税售价5720-5944元/吨之间，环比略有增加，尚库存糖7784吨（相当部分为赤砂糖）。总体上，本榨季销售进度较上榨季要慢得多。

5、国内现货，各地现货糖价的变化如下：

白砂糖 采价时间：2012-11-30 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	5800	0	-250	+50	站台价
	柳州	5690-5810	0	-240	-10	站台价
	昆明	5900-5950	-100	-200	+250	仓库报价
	甸尾	5900	-50	-100	+290	仓库报价
	湛江	5850	0	-400	-400	仓库报价
	乌鲁木齐	5560-5600	0	-20	-60	报价
西南区	成都	6100-6150	0	-200	+220	云南糖
	重庆	6150	0	-100	+250	云南糖
中南区	郑州	6040	0	-210	-140	广西糖
	武汉	6060-6250	0	-280	-40	广西糖
	长沙	6080-6100	0	-320	+20	广西糖
	广州	5900	0	-380	-80	新糖
	东莞	6180	0	-120	+200	广西糖
	汕头	6050	0	-130	+70	湛江糖、加工糖
华东区	上海	6050	0	-250	-130	广西糖
	杭州	6280	-40	-220	-70	广西糖
	义乌	6160	-40	-260	-20	广西糖
	宁波	6250	-30	-230	+30	广西糖、广东糖
	合肥	6200	-50	-250	0	广西糖
	蚌埠	6200	-50	-250	0	广西糖
	济南	6180	0	-70	-20	加工糖
	青州	6180	0	-70	-70	加工糖
	青岛	6180	0	-70	0	广西糖
南京	6300	0	-50	+100	广西、广东、山东糖	

	福州	6150	0	-150	+150	广西糖、加工糖
	晋江	6100	-50	-150	+50	广西糖、海南糖
华北区	廊坊	6100-6200	0	0	-30	南方砂糖
	北京	6080-6100	0	+30	-20	南方砂糖
	天津	6050-6100	0	-50	-100	广西糖
	石家庄	6100-6200	0	0	-100	广西糖
西北区	西安	6220	0	-100	+200	广西、云南糖
东北区	鲅鱼圈	6100-6150	0	+100	+120	南方砂糖
	哈尔滨	5800-5850	0	+50	+100	北方砂糖
	长春	5930-6280	0	+50	+100	南方砂糖、北方砂糖

现货市场上，由于本周的大趋势是一路下行，因此许多地区出现了停止报价的情况。但从产销区部分较大的中间商了解到，本周现货的价格均是大幅下跌的，许多地区报价跌幅均在百元以上，部分降幅甚至达 200 元。由于市场对于价格预期下跌，所以本周各中间商的成交情况偏清淡。

### 三、结论及操作建议

本周现货价格大幅下调，广西下调幅度近 300 元。新旧榨季交替的供应偏紧问题大为改观，随着广西开榨糖厂数量的持续增加，目前已逐渐进入加速供应阶段。在此背景下，市场对于国家收储的预期也在不断增强。周五下午盘面的大幅拉升就是一个最好的体现。目前市场上面临着下有收储支撑，上有增产压力的局面，价格在跌到低位的时候受到支撑，出现反弹，但是反弹的高度也值得怀疑，综合来看，上下都未有充分的理由。由于周五的大幅上拉，目前的期价已有一定的下跌空间，因此对于下周的走势，个人更加倾向于向下窄幅波动的走势。操作上，5 月合约在 5350 点上方建议适量沽空，在跌至 5200 点附近应以建多为主，进行小幅波段操作，不宜过分追涨杀跌。后市继续关注各主产区的开榨情况，同时注意收储消息的公布。

## 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。