

## 要点

1: 柳州中间商报价 5670 (+5) 元/吨, 13013 收盘价 5604 (+4) 元/吨, 13054 收盘价 5535 (+3) 元/吨; 昆明中间商报价 5750 (+0) 元/吨, 1301 收盘价 5510 (+10) 元/吨, 1305 收盘价 5400 (+12) 元/吨; 乌鲁木齐一级白砂糖报价 5600-5700 元/吨;

柳州现货价较郑盘 1301 升水-11 (+4) 元/吨, 昆明现货价较郑盘 1301 升水 69 (-1) 元/吨; 柳州 5 月-郑糖 5 月=-5 (-7) 元, 昆明 5 月-郑糖 5 月=-140 (+2) 元;

注册仓单量 0 (+0), 有效预报 2760 (+0); 广西电子盘可供提前交割库存 5500 (-1500)。

2: ICE 原糖 3 月合约下跌 0.15% 收于 19.42 美分/磅; 泰国原糖升水 0.65 (+0), 完税进口价 4735 (-11) 元/吨, 进口盈利 930 (+11) 元, 巴西原糖完税进口价 4653 (-11) 元, 进口盈利 1012 (+11) 元, 贴水 0.5 (+0)。

3: 截至 11 月末, 全国有 113 家糖厂开榨生产, 与上制糖期同比多开工 47 家, 截至 11 月底, 全国累计生产食糖 85.77 万吨, 产甘蔗糖 37.5 万吨, 甜菜糖 48.27 万吨, 累计销售食糖 49.99 万吨, 累计销糖率 58.28%。

4: 华泰增仓 8141 手, 中证减仓 6514 手, 万达增仓 2793 手, 宏源减仓 2765 手, 空头方面, 万达增仓 3230 手, 华泰减仓 2589 手, 长江增仓 4125 手, 平安减仓 2282 手。

5: (1) 供应充足, 巴西糖价跌至 09/10 年度以来最低水平。

6: (1) 国家食糖收储正式发布公告, 本年度国家临时收储 300 万吨, 第一批收储量为 150 万吨, 具体计划是: 2012 年 12 月 27 日挂牌收储 80 万吨, 2013 年 1 月 22 日挂牌收储 70 万吨, 收储食糖为 2012 年 10 月份以后生产的国产白砂糖, 收储基础价格为每吨 6100 元(南宁车板交货价, 含税);

(2) 12 月 27 日挂牌收储 80 万吨, 全部成交;

(3) 截至 12 月 24 日, 广西已有 99 家糖厂开榨, 已开榨糖厂的日榨产能约为 65.17 万吨, 约占全区糖厂设计总产能的 96.8%;

(4) 海南省甘蔗收购价 500 元/吨(海口、安定 470 元/吨), 对应蔗糖挂钩联动价 6500 元/吨, 全榨季白糖平均含税销售价超过 6500 元/吨时, 根据其差价按 6% 的比例第二次结算支付蔗款。

手机 15557177591  
Q Q 147661169  
913982521

---

## 主流市场成交

电子盘：电子盘呈现震荡整理的走势，成交量一般；

广西：柳州中间商报价 5660-5680 元/吨，南宁中间商报价 5660 元/吨，制糖集团南宁站台报价 5650-5660 元/吨，各糖厂厂仓车板报价 5610-5670 元/吨；

华东：报价不变，成交一般；

华南：报价不变，云南南华、英茂报价下调 100 元/吨，成交一般；

华北：报价下调，成交清淡；

主产区天气：广西大部分地区有雨。

## 小结

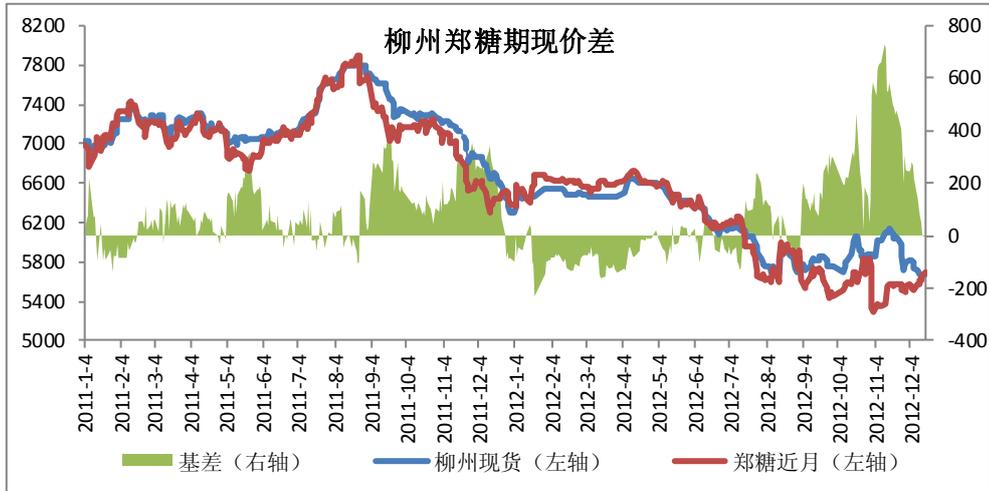
A. 关注巴西食糖、乙醇的出口情况，其去库存的进度影响着盘面；关注泰国、印度开榨进度，产出或加剧供应压力。

B. 季节性供给压力和收储政策的博弈是糖市的基本格局。目前各大产区密集开榨，季节性的供给压力大；收储政策终于尘埃落定，27日收储80万吨，全部以最低价6100元/吨成交，年前收储150万吨，中间商面临补库需求，加上春节采购高峰，现货供应或趋紧；国储轮库政策尚未公布、广西甘蔗收购价格尚未确定。

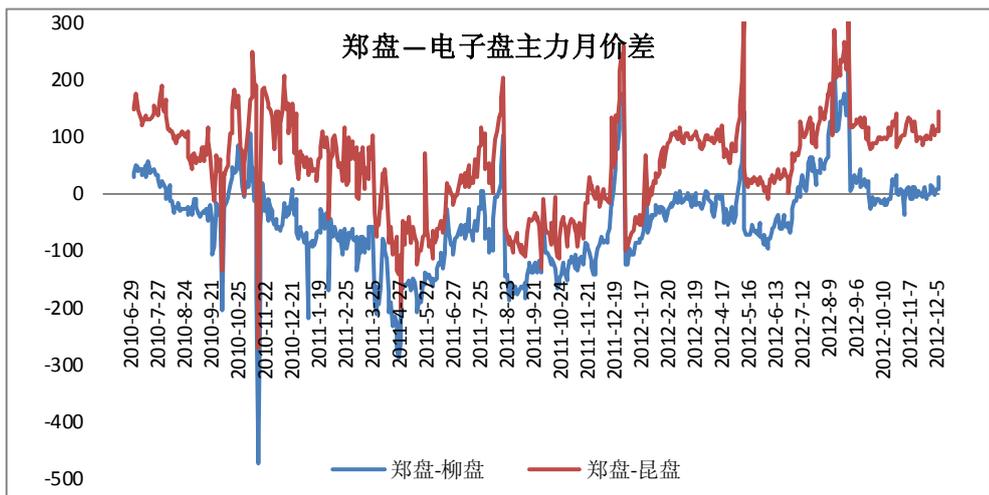
2012. 12. 31

手机 15557177591  
Q Q 147661169  
913982521

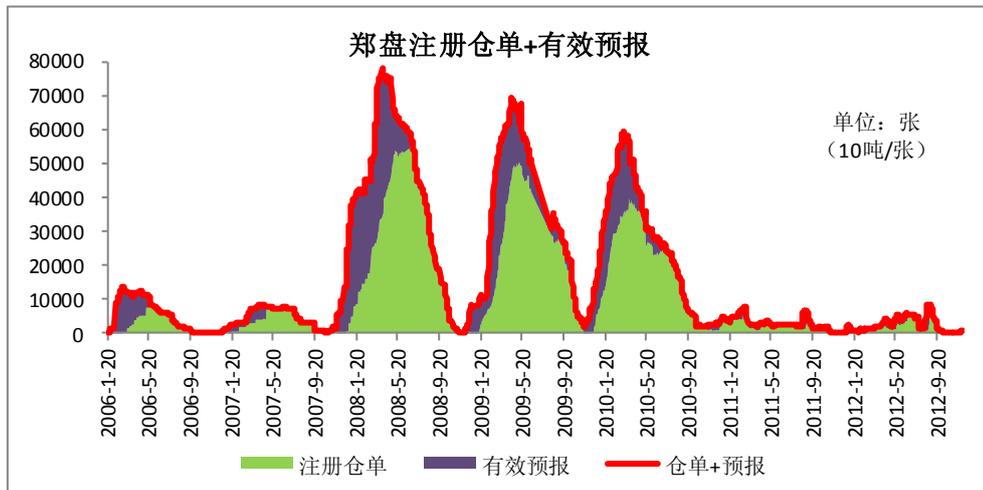
柳州现货价较郑盘 1301 升水-11 (+4) 元/吨



柳州 5 月-郑糖 5 月=-5 (-7) 元，昆明 5 月-郑糖 5 月=-140 (+2) 元，柳盘 1 月较昆盘 1 月升水 94 元，柳盘 5 月较昆盘 5 月升水 135 元。



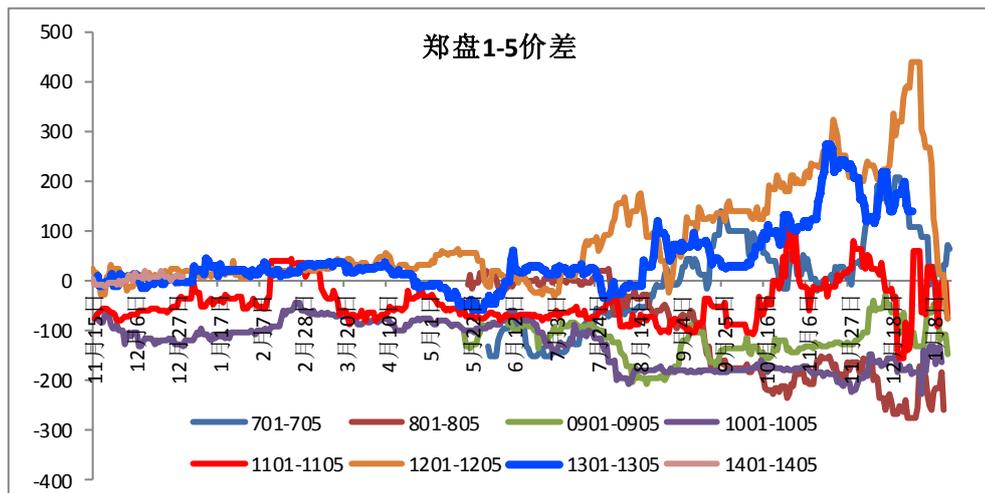
注册仓单量 0 (+0)，有效预报 2760 (+0)



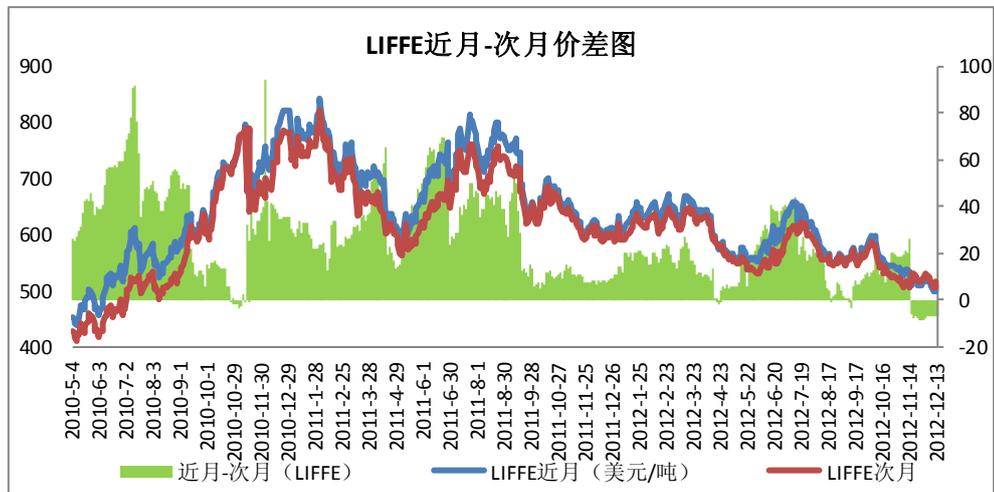
广西电子盘可供提前交割库存 5500 (-1500)



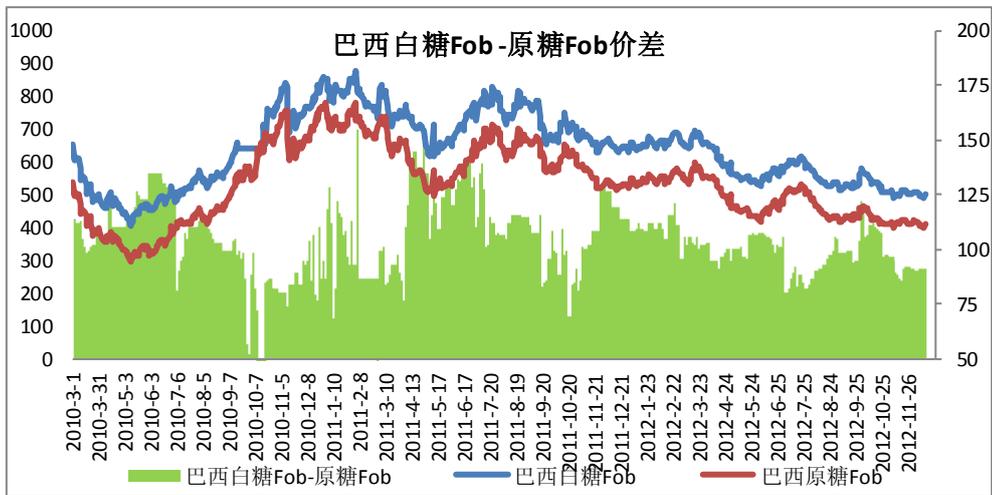
郑盘 1月-5月价差 141 (-9)



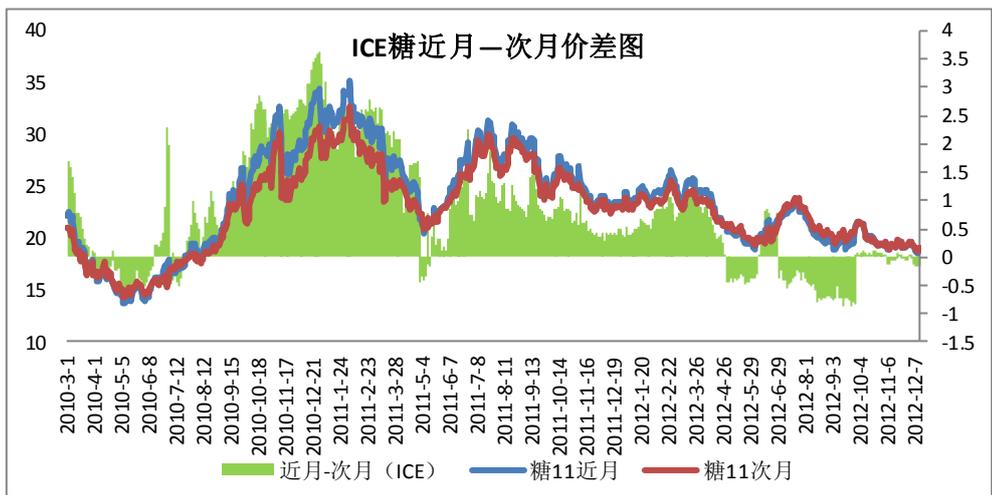
Liffe 近月换3月，近月较次月升水-4.7 (-0.2) 美元/吨



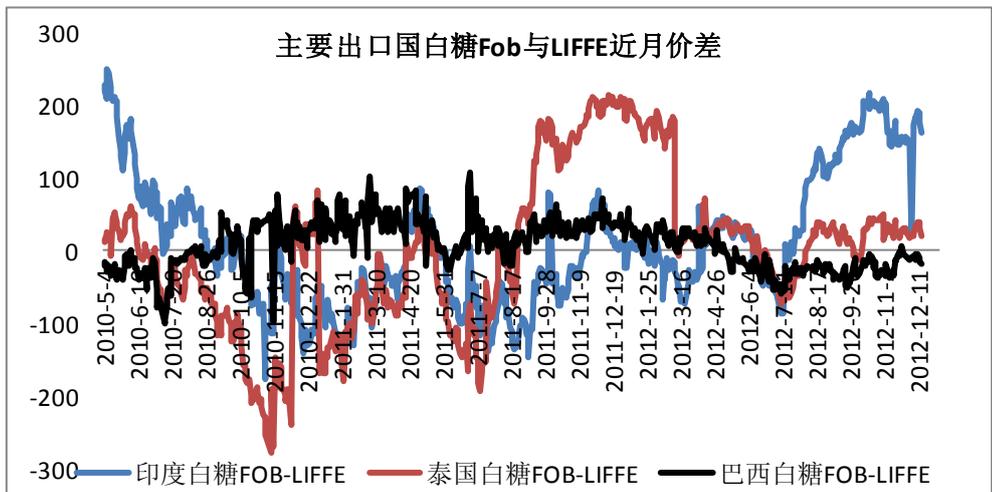
巴西 Fob 精炼利润 81 (-0.25) 美元/吨



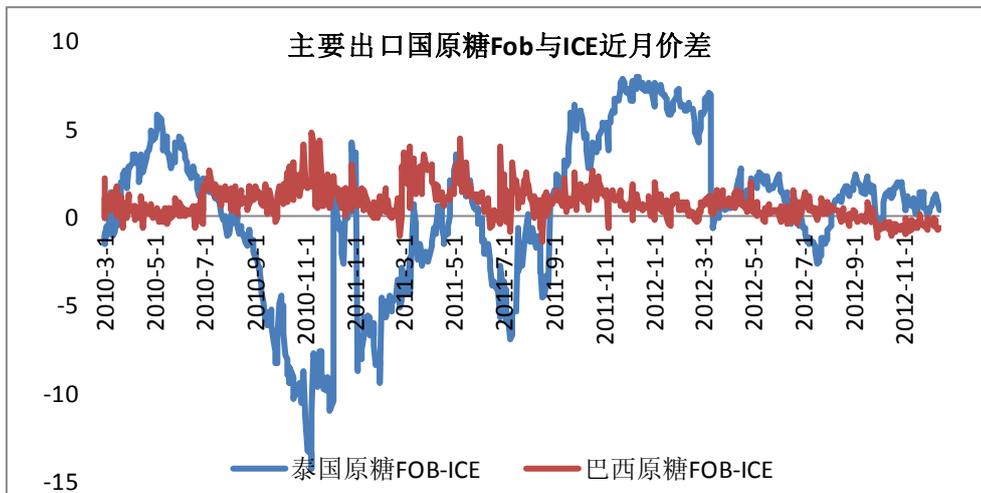
ICE 近月换 3 月，ICE 原糖近月较次月升水-0.11 (+0.02) 美分/磅



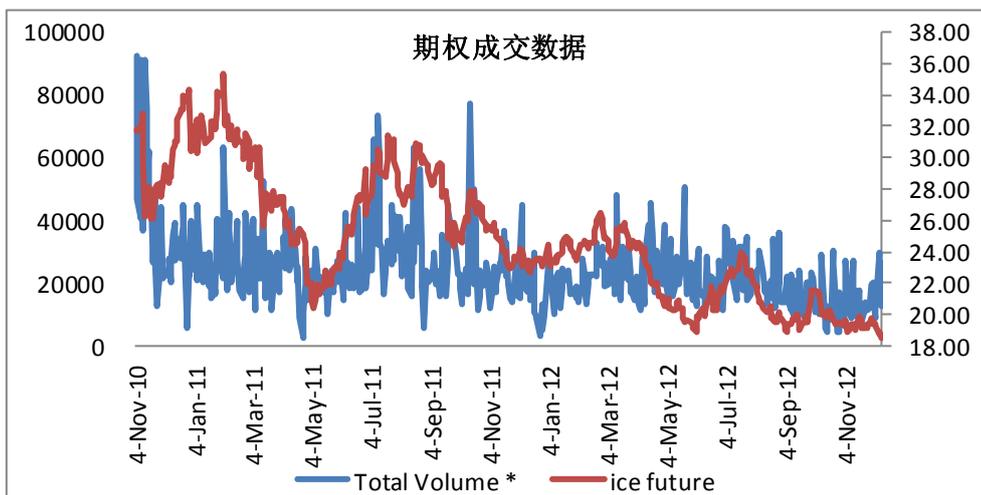
印度、泰国白糖 FOB 价格高于 LIFFE 近月价格，巴西白糖 FOB 价格低于 LIFFE 近月价格



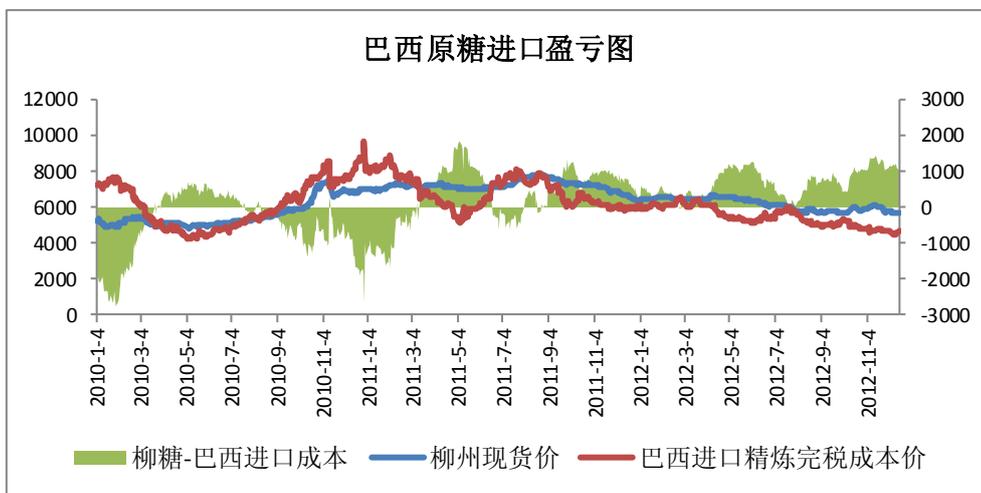
泰国原糖 FOB 价格高于 ICE 近月价格，巴西原糖 FOB 价格低于 ICE 近月价格



ICE 期权 12 月 27 日成交 13403 (+11417) 张



巴西原糖进口折算价 4653 元/吨，进口盈利 1012 元/吨



泰国原糖进口折算价 4735 元/吨，进口盈利 930 元/吨



美糖	价格	进口成本	国内	价格	内盘-外盘
美糖3月	19.42	4735	国内现货	5665	930
美糖3月	19.42	4735	期货1305	5540	805
美糖5月	19.53	4747	期货1307	5541	794
美糖7月	19.68	4822	期货1309	5518	696

**免责声明**

本报告版权归“浙江永安期货经纪有限公司”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙江永安期货经纪有限公司”，且不得对本报告有悖原意的删节和修改。

本报告基于我公司其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息，以及所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

手机 15557177591  
 Q Q 147661169  
 913982521

