

要点

1: 柳州中间商报价 5690 (+0) 元/吨, 12123 收盘价 5606 (-26) 元/吨, 13013 收盘价 5612 (+18) 元/吨; 昆明中间商报价 5750 (+0) 元/吨, 1301 收盘价 5508 (-5) 元/吨, 1305 收盘价 5366 (-36) 元/吨; 乌鲁木齐一级白砂糖报价 5530-5550 元/吨;

柳州现货价较郑盘 1301 升水 11 (-9) 元/吨, 昆明现货价较郑盘 1301 升水 71 (-9) 元/吨; 柳州 5 月-郑糖 5 月=-10 (+0) 元, 昆明 5 月-郑糖 5 月=-139 (-21) 元;

注册仓单量 0 (+0), 有效预报 2120 (+120); 广西电子盘可供提前交割库存 4000 (+0)。

2: ICE 原糖 3 月合约收平于 19.25 美分/磅; 泰国原糖升水 0.65(+0), 完税进口价 4694(+6) 元/吨, 进口盈利 996 (-6) 元, 巴西原糖完税进口价 4613 (+6) 元, 进口盈利 1077 (-6) 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: 多头方面, 华泰增仓 4091 手, 光大增仓 1702 手, 中粮减仓 1468 手, 万达减仓 1326 手, 空头方面, 万达增仓 1989 手, 华泰增仓 6315 手, 中粮增仓 1822 手, 国投减仓 2464 手, 中国国际减仓 1076 手, 浙江中大增仓 2667 手。

5: (1) UNICA 将 2012/13 年度巴西中南部糖产量预估上调至 3405 万吨, 这较 9 月份的预估上调 4.1%, 甘蔗产量上调至 5.32 亿吨, 较 9 月预估高出 2.6%;

(2) 越南财政部称, 2013 年将继续上调进口糖关税, 此前决定, 原糖进口税率由 15%上调至 25%, 其他糖进口税率由 15%上调至 40%;

(3) 截至 12 月 2 日, 巴基斯坦食糖库存量为 126 万吨, 较去年同期增加了 77.5 万吨, 其中各省食糖库存总量为 95.3 万吨, 去年同期为 65 万吨, 国营贸易公司库存量为 30.7 万吨, 去年同期为 12.5 万吨;

(4) 2013/14 制糖年乌克兰甜菜种植面积将从 2012/13 榨季的 45.5 万公顷减少到 35 万公顷。

6: (1) 11 月份中国进口糖 12.77 万吨, 环比减少 62%, 同比下降 69%, 1-11 月我国累计进口糖 348 万吨;

(2) 截至 12 月 19 日, 广西开榨糖厂数 97 家, 开榨糖厂日榨产能为 64.44 万吨/日, 占全区总产能 96.1%;

(3) 截至 12 月 20 日, 云南已有 10 家糖厂开榨; 截至 21 日, 海南已经 15 家糖厂开榨。

主流市场成交

电子盘：电子盘震荡上涨，成交量一般；

广西：柳州中间商报价 5670-5710 元/吨，南宁中间商报价 5670 元/吨，制糖集团南宁站台报价 5640-5670 元/吨，各糖厂厂仓车板报价 5620-5680 元/吨；

华东：报价基本持稳，成交一般；

华南：报价持稳为主，成交一般；

华北：报价持稳为主，成交清淡；

主产区天气：广西大部分地区或有雨。

小结

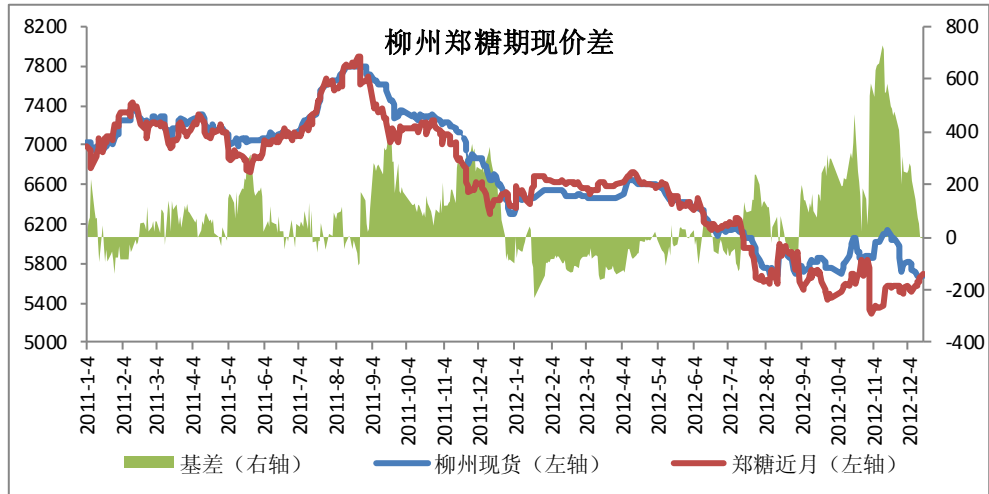
A. 关注巴西食糖、乙醇的出口情况，其去库存的进度影响着盘面；关注泰国、印度开榨进度，产出或加剧供应压力。

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；国储政策尚未尘埃落定，收储与轮库各种传言，政策传闻更加扑朔迷离，在正式发文之前，收储政策传闻的影响或将持续，并且维持反复；发文以后国储的影响，视收储数量、价格及收储轮库的具体安排而定；警惕政策风险。

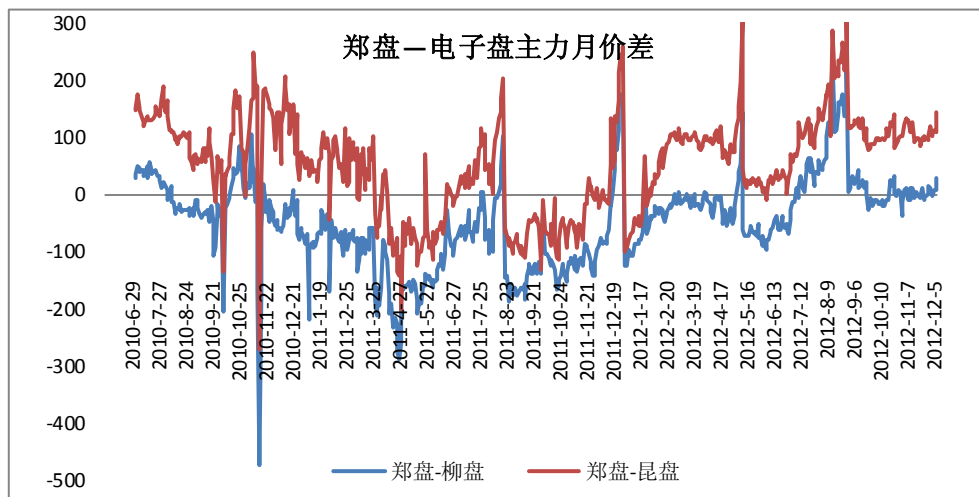
永安期货

2012. 12. 24

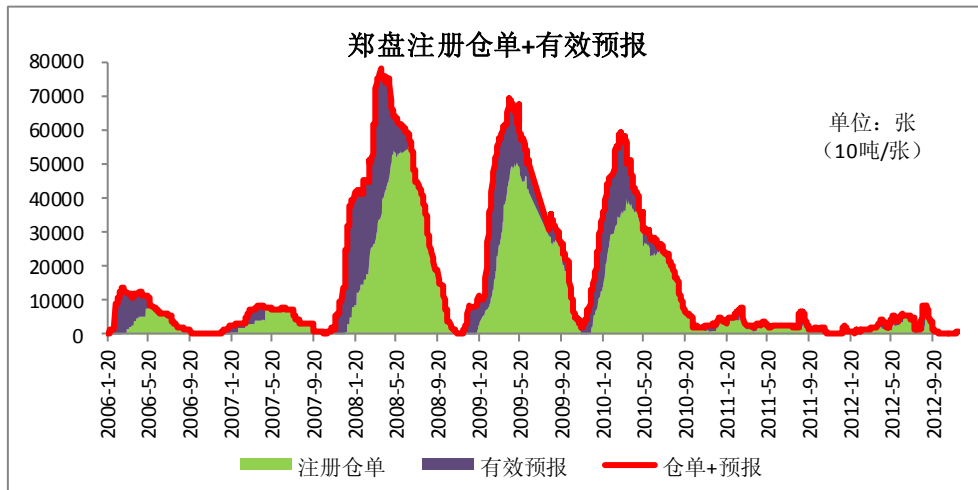
柳州现货价较郑盘 1301 升水 11 (-9) 元/吨



柳州 5 月-郑糖 5 月=-10 (+0) 元，昆明 5 月-郑糖 5 月=-139 (-21) 元，柳盘 1 月较昆盘 1 月升水 104 元，柳盘 5 月较昆盘 5 月升水 129 元。



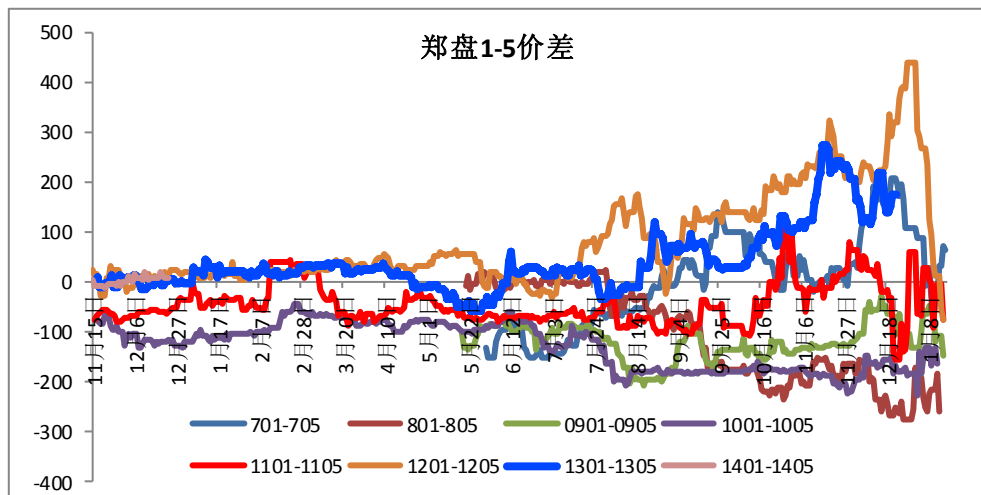
注册仓单量 0 (+0)，有效预报 2120 (+120)



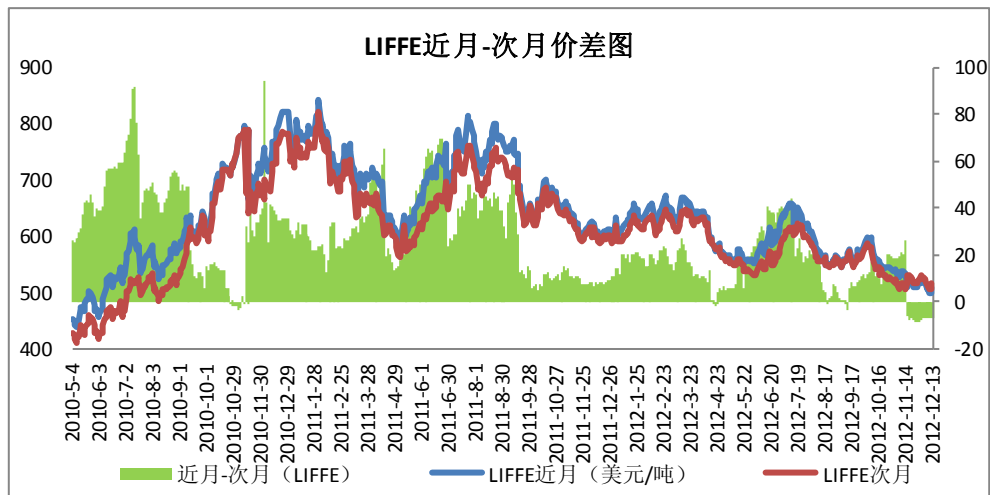
广西电子盘可供提前交割库存 4000 (+0)



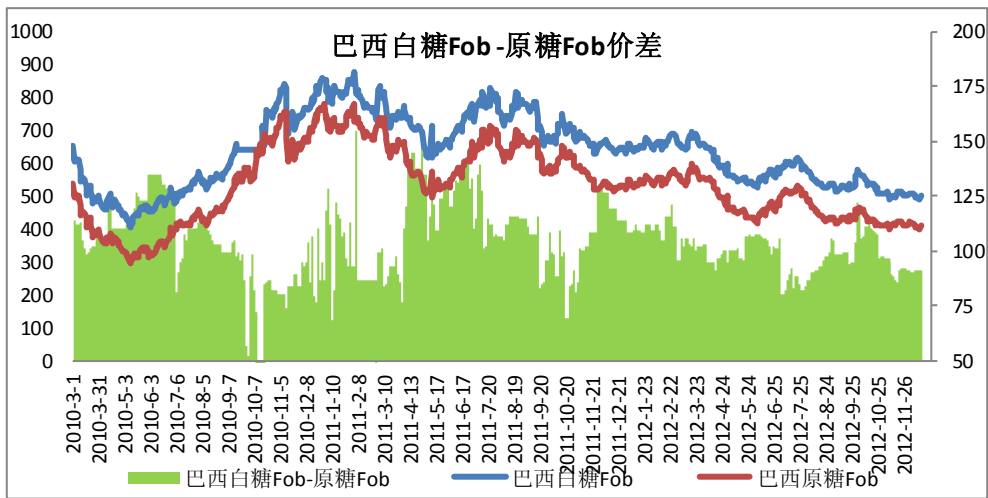
郑盘1月-5月价差 174 (+24)



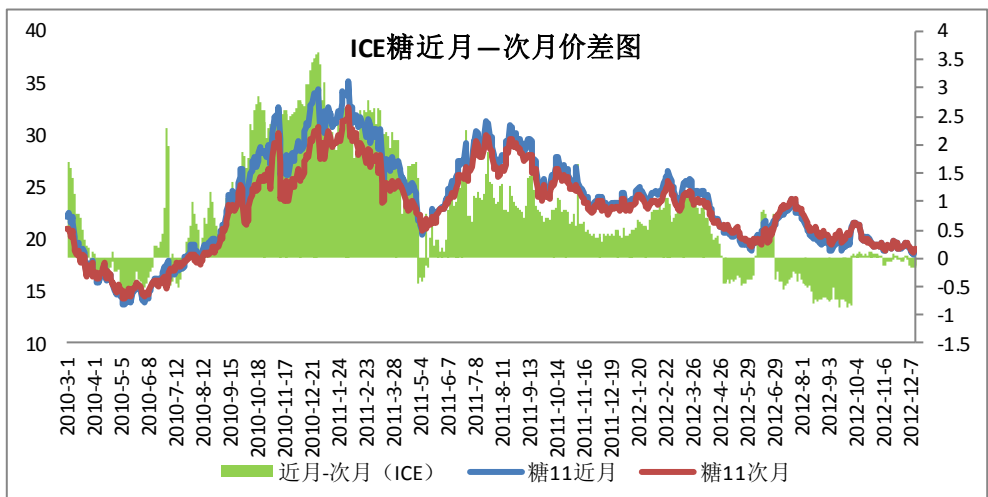
Liffe 近月换3月，近月较次月升水-4.7 (+0.4) 美元/吨



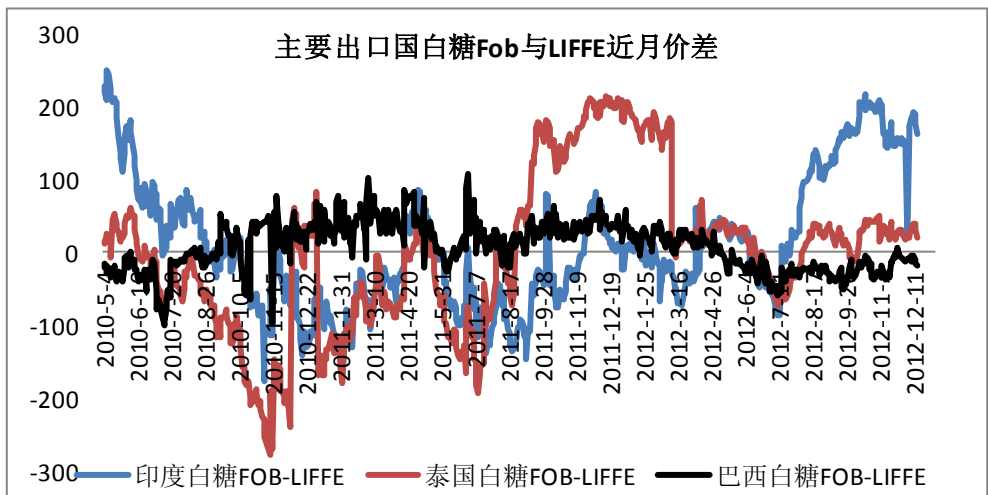
巴西 Fob 精炼利润 81 (-10) 美元/吨



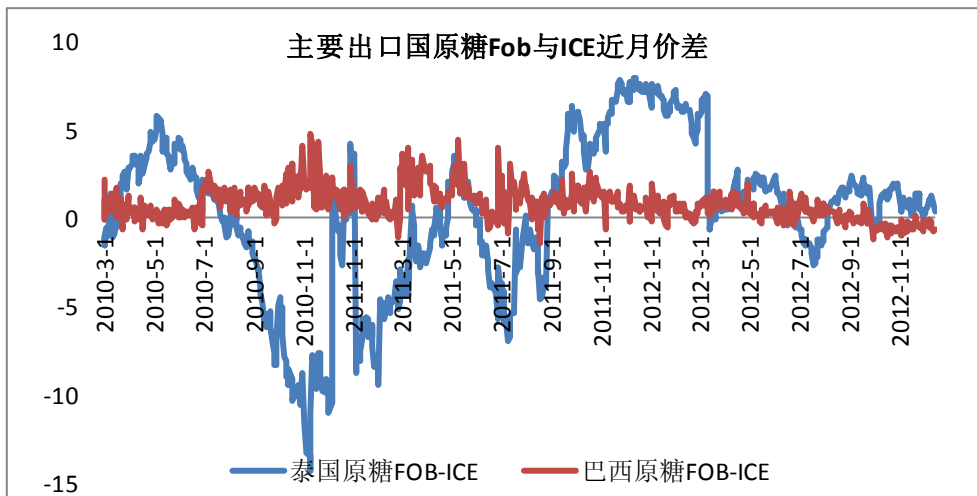
ICE 近月换 3 月，ICE 原糖近月较次月升水-0.15 (-0.04) 美分/磅



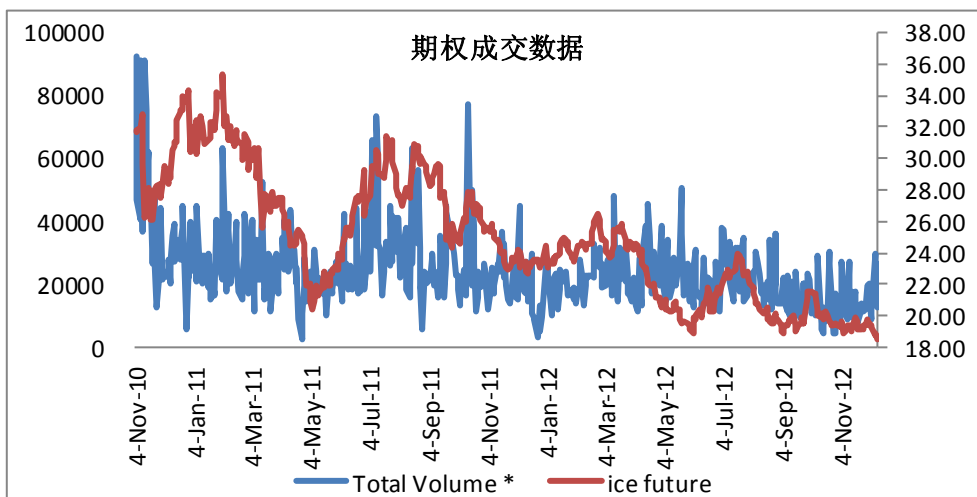
印度、泰国白糖 FOB 价格高于 LIFFE 近月价格，巴西白糖 FOB 价格低于 LIFFE 近月价格



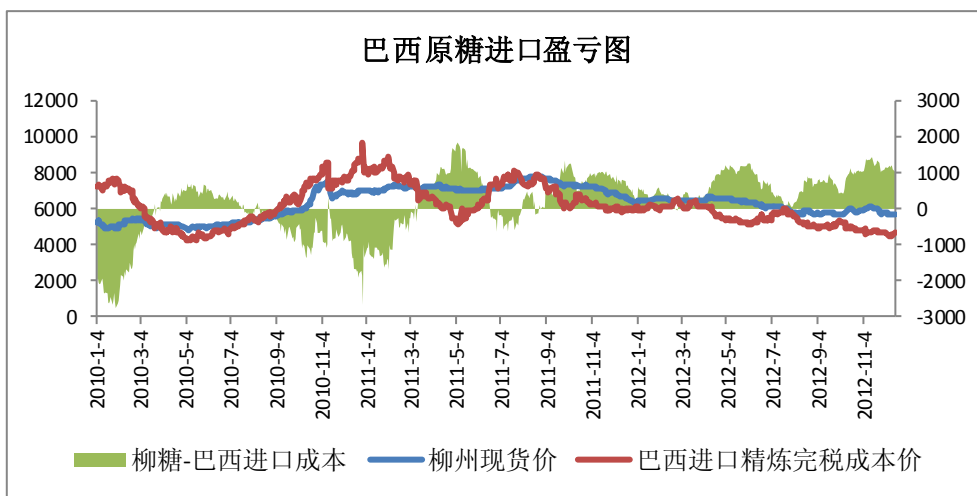
泰国原糖 FOB 价格高于 ICE 近月价格，巴西原糖 FOB 价格低于 ICE 近月价格



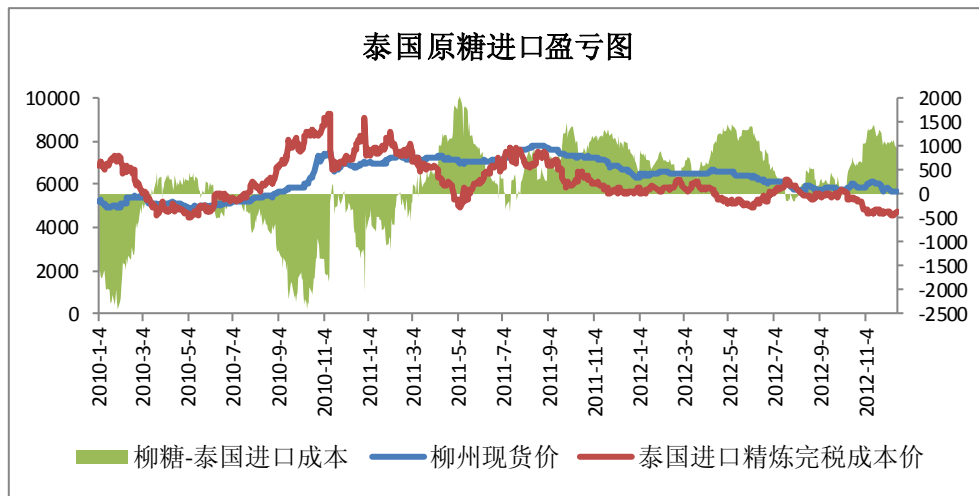
ICE 期权 12 月 20 日成交 10647 (-17133) 张



巴西原糖进口折算价 4613 元/吨，进口盈利 1077 元/吨



泰国原糖进口折算价 4694 元/吨，进口盈利 996 元/吨



美糖	价格	进口成本	国内	价格	内盘-外盘
美糖3月	19.25	4694	国内现货	5690	996
美糖3月	19.25	4694	期货1305	5505	811
美糖5月	19.4	4714	期货1307	5499	785
美糖7月	19.56	4791	期货1309	5442	651

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。

电话：15557177591
Q Q：147661169

