

要点

1: 电子盘周末交易, 柳州中间商报价 5710 (+45) 元/吨, 13013 收盘价 5655 (+35) 元/吨, 13054 收盘价 5662 (+96) 元/吨; 昆明中间商报价 5620 (-130) 元/吨, 1301 收盘价 5550 (+30) 元/吨, 1305 收盘价 5536 (+86) 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 74 (+45) 元/吨, 昆明现货价较郑盘 1301 升水-16 (-130) 元/吨; 柳州 5 月-郑糖 5 月=98 (+96) 元, 昆明 5 月-郑糖 5 月=-28 (+86) 元;

注册仓单量 1300(+300), 有效预报 1960(-100); 广西电子盘可供提前交割库存 5000(-1500)。

2: ICE 原糖 3 月合约下跌 1.31% 收于 18.85 美分/磅; 泰国原糖升水 0.65 (+0), 完税进口价 4615 (-48) 元/吨, 进口盈利 1050 (+48) 元, 巴西原糖完税进口价 4540 (-48) 元, 进口盈利 1125 (+48) 元, 贴水 0.47 (+0.03)。

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 15514 手, 万达增仓 3247 手, 光大减仓 12592 手, 中证减仓 1566 手, 空头方面, 光大减仓 4974 手, 华泰减仓 1198 手, 中粮增仓 2760 手, 中国国际减仓 1497 手, 长江减仓 2523 手。

5: (1) 越南出口中国的食糖价格仍高于国内糖价;

(2) 12/13 制糖年自 2012 年 10 月 1 号以来, 印度用于国内消费和加工再出口的原糖进口量达 70 万吨; 印度增产背景下或取消对外贸易限制, 改用关税调节食糖国际贸易;

(3) 截至 12 月 31 日, 印度糖产量同比提高 2.5% 至 796 万吨, 其中马邦 291 万吨, 北方邦 191 万吨;

(4) 截至 12 月末, 墨西哥产糖 92.2 万吨, 预估为 80 万吨, 2012/13 榨季糖产量预估为 567 万吨;

(5) 截至 1 月 2 日, 泰国食糖产量在 193.8 万吨左右, 去年同期为 219 万吨; 泰国原糖升水持平, 下滑压力较大;

(6) 2012 年 12 月份巴西食糖出口 249.1 万吨, 11 月食糖出口 291.7 万吨, 2011 年 12 月出口 186.3 万吨;

(7) 截至 12 月 26 日, 白俄罗斯出口到俄罗斯的食糖数量为 220329 吨, 其中 12 月出口 24516 吨, 11 月出口 29268 吨;

(8) 印尼外贸局表示, 2013 年原糖进口量将增长 8%, 从 2012 年的 210 万吨增至 227 万吨, 去年 12 月份该局曾表示, 2012 年进口量将从 253 万吨增至 260 万吨;

(9) 菲律宾 9-12 月糖产量增长 27% 至 87.3 万吨, 预计今年总产量将增长 5% 至 235.6 万吨;

(10) 古巴 12/13 榨季或增产 20%，已有 31 家糖厂开榨。

6: (1) 截至 12 月底，广西累计产糖 209 万吨，同比增加 19 万吨，销糖 152 万吨，同比增加 84 万吨，产销率 72.7%，同比提高 36.9%，产糖率 11.08%，同比下降 0.18%；12 月单月产糖 172.8 万吨，同比减少 3.19 万吨，销糖 121.9 万吨，同比增加 64.9 万吨；截至 1 月 5 日，广西 103 家糖厂全部开榨；

(2) 截至 12 月底，云南已有 22 家糖厂开榨，产糖 6.4 万吨，同比增加 0.55 万吨，销糖 1.27 万吨，同比减少 0.88 万吨，销糖率 19.84%，同比下降 16.91%；

(3) 截至 12 月底，广东产糖 28.6 万吨，同比增加 4.9 万吨，销糖 23.8 万吨，同比增加 11.9 万吨，产销率 83.2%，同比提高 33%；

(4) 截至 12 月底，海南产糖 8.46 万吨，同比增加 3.38 万吨，销糖 5.01 万吨，同比增加 4.74 万吨，产销率 59.20%，同比提高 53.89%；

(5) 截至 12 月底，新疆累计入榨甜菜 365.71 万吨，产糖 41.73 万吨，同比减少 4.96 万吨，销糖 18.63 万吨，同比减少 3.92 万吨，产销率 44.65 万吨，同比下降 3.71%，12 月单月产糖 12.85 万吨，同比增加 4.46 万吨，销糖 5.23 万吨，同比减少 6.12 万吨。

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 5700-5720 元/吨，南宁中间商报价 5710 元/吨，制糖集团南宁站台报价 5700 元/吨；

华东：报价不变，成交一般；

华南：报价持稳为主，云南地区略有上调，成交一般；

华北：报价不变，成交清淡；

主产区天气：云南西南部、广西大部分地区有雨。

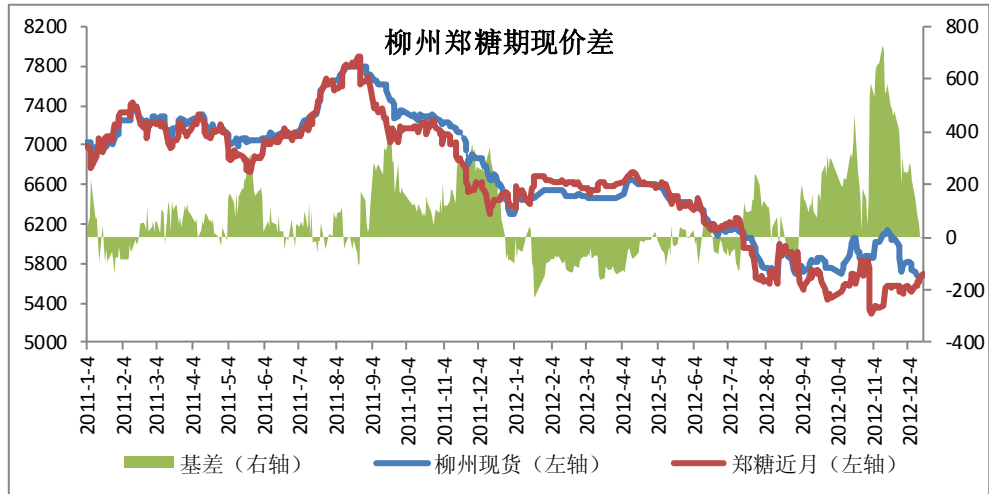
小结

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。

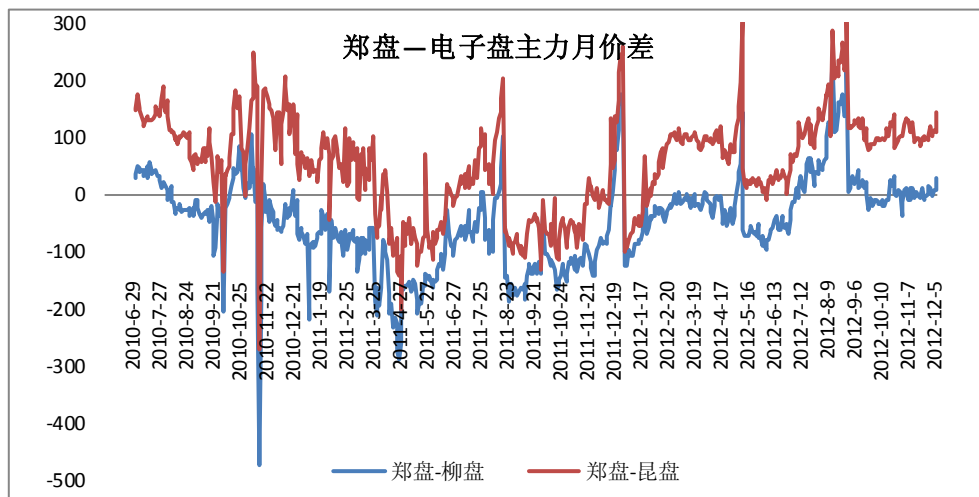
B. 供给压力和收储政策的博弈是糖市的基本格局。年前收储 150 万吨，中间商面临补库需求，加上春节采购高峰，现货供应或趋紧；12 月各省份产销数据公布，广西出糖率低，产量不及预期，销售数据同比增加 84 万吨，带动周末电子盘大幅上涨；异常的天气，或影响广西食糖产量，进而影响全国食糖产量，接下来一周广西仍以阴雨为主；年后现货供应趋于宽松，供给压力将凸显，政策的不确定性依旧带来风险，年后收储和轮库的进度将影响抛空的时机。目前国储轮库政策尚未公布、广西甘蔗收购价格尚未确定，政策上的变动仍需关注。

永安期货 张蓉

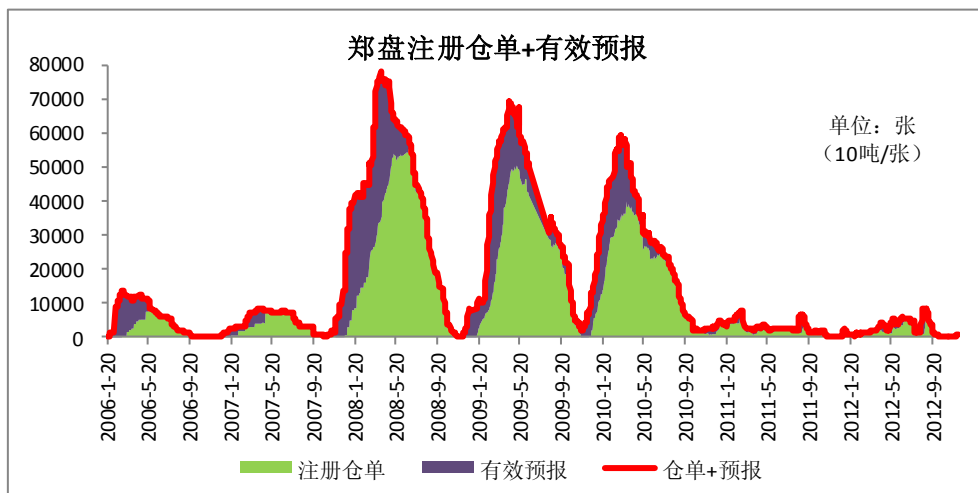
柳州现货价较郑盘 1301 升水 74 (+45) 元/吨



柳州 5 月-郑糖 5 月=98 (+96) 元，昆明 5 月-郑糖 5 月=-28 (+86) 元，柳盘 1 月较昆盘 1 月升水 105 元，柳盘 5 月较昆盘 5 月升水 126 元。



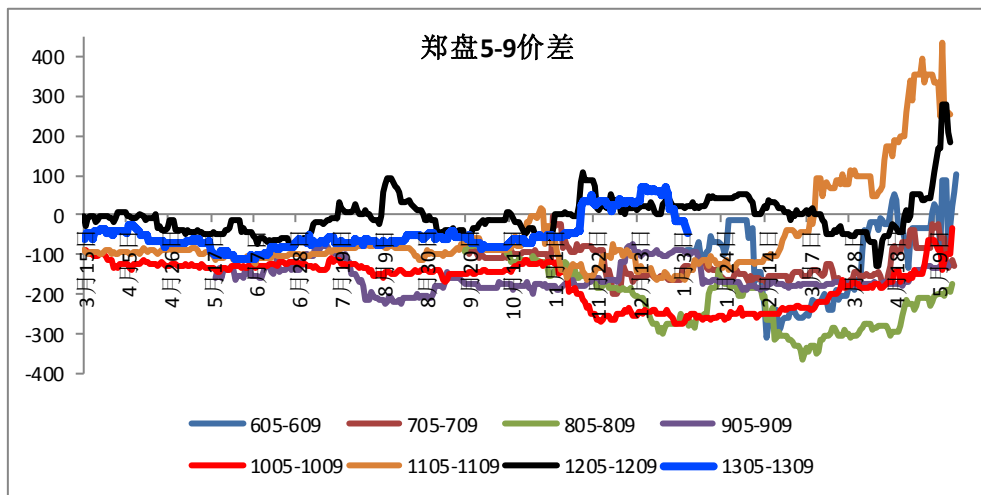
注册仓单量 1300 (+300)，有效预报 1960 (-100)



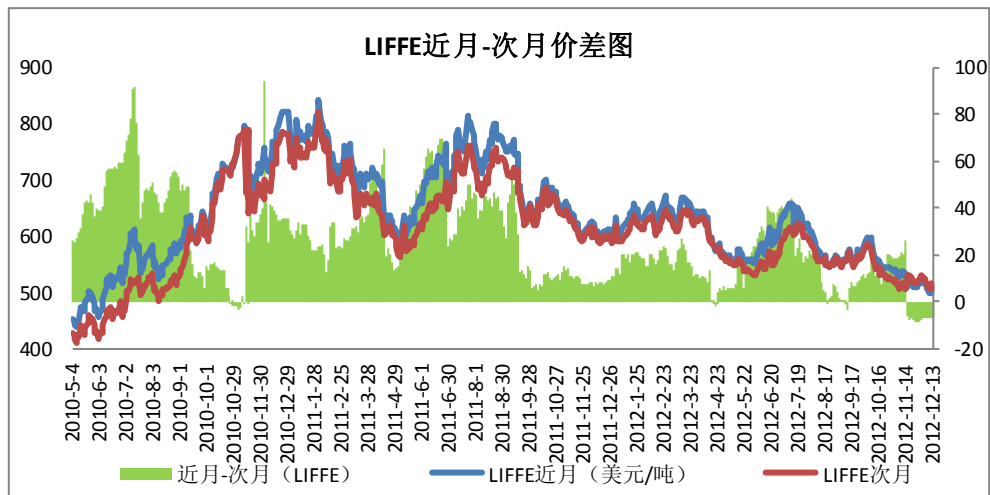
广西电子盘可供提前交割库存 5000 (-1500)



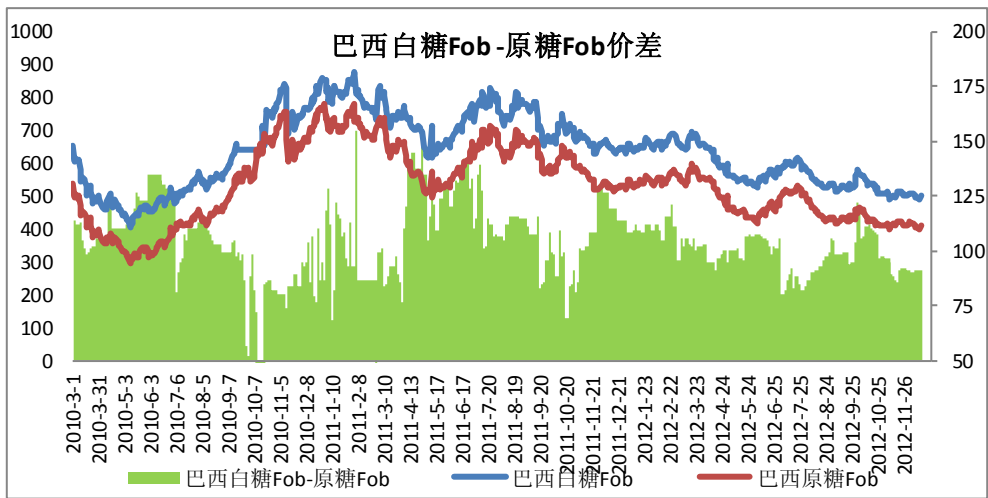
郑盘 5月-9月价差-42 (-30)



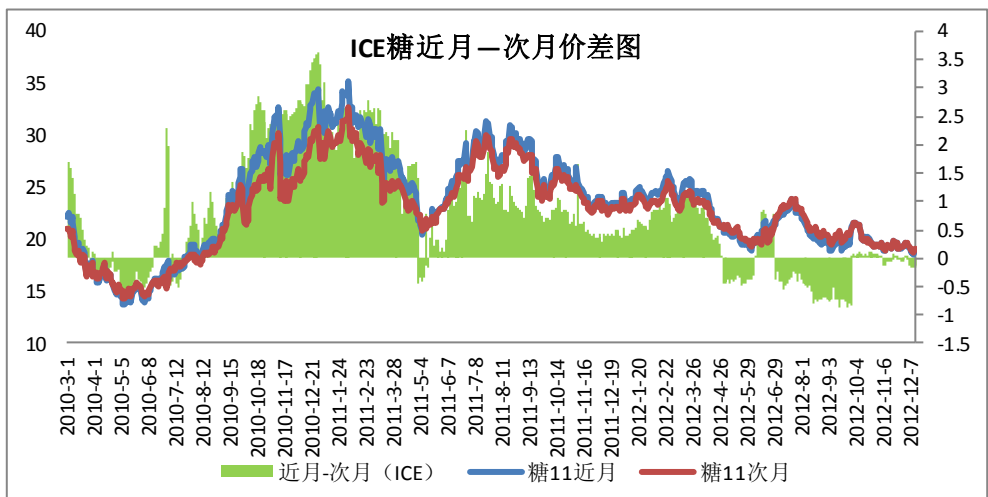
Liffe 近月换3月，近月较次月升水-5.2 (+0.1) 美元/吨



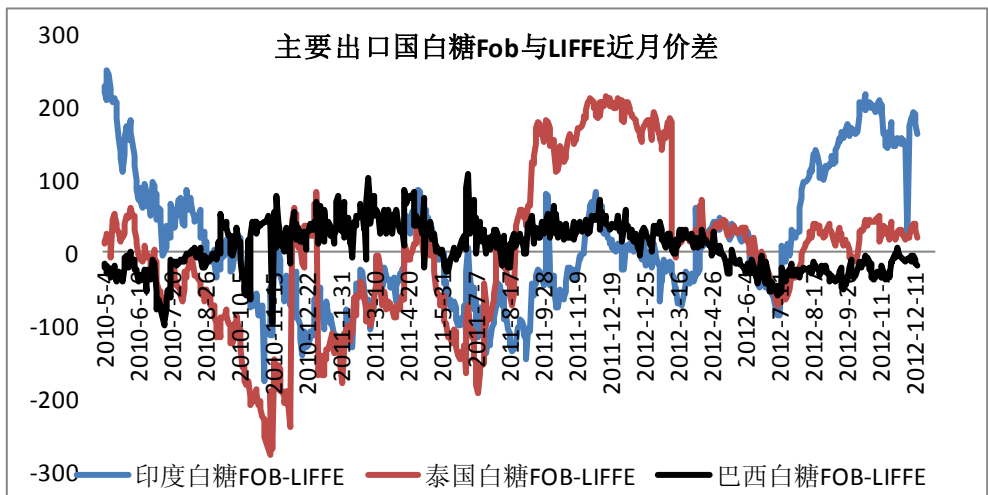
巴西 Fob 精炼利润 80.25 (-0.75) 美元/吨



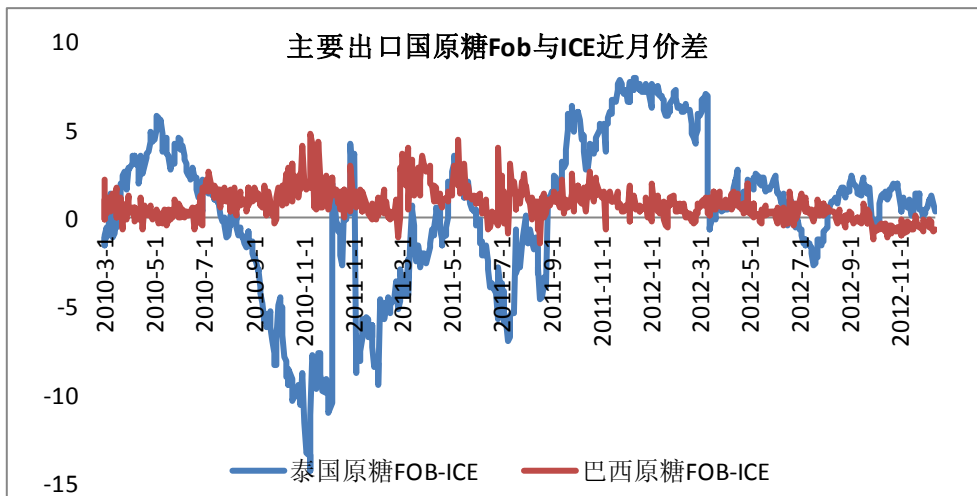
ICE 近月换 3 月，ICE 原糖近月较次月升水-0.15 (-0.02) 美分/磅



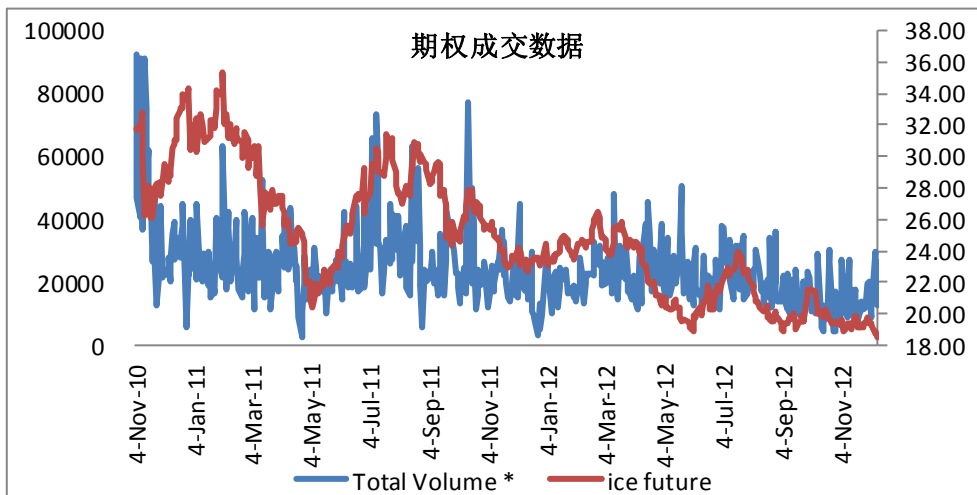
印度、泰国白糖 FOB 价格高于 LIFFE 近月价格，巴西白糖 FOB 价格低于 LIFFE 近月价格



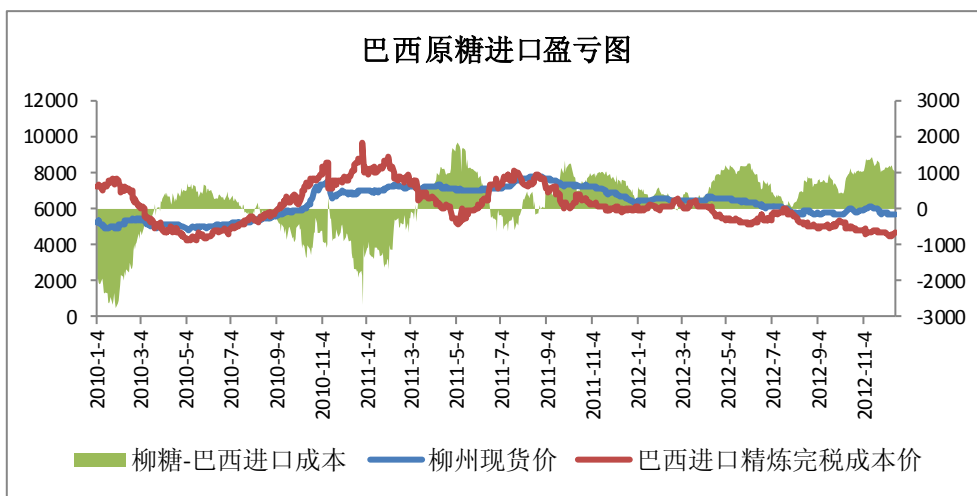
泰国原糖 FOB 价格高于 ICE 近月价格，巴西原糖 FOB 价格低于 ICE 近月价格



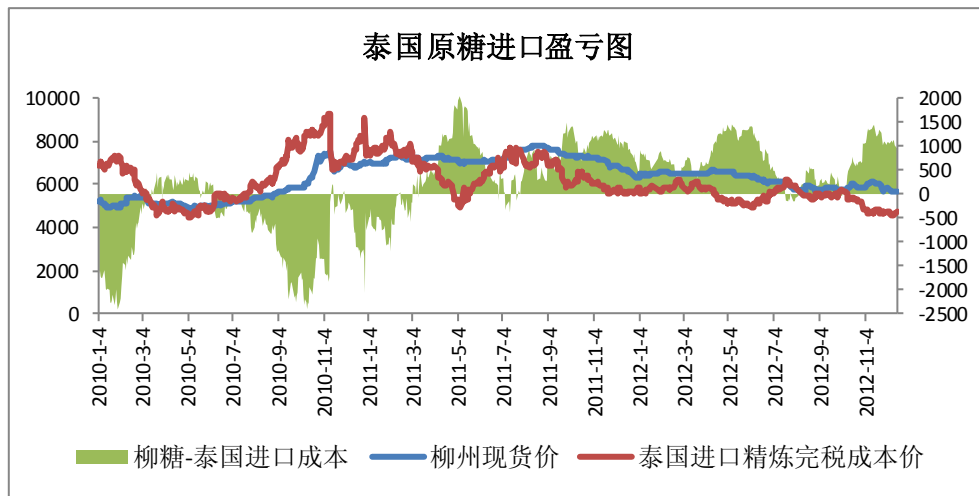
ICE 期权 1 月 3 日成交 24216 (+7091) 张



巴西原糖进口折算价 4540 元/吨，进口盈利 1125 元/吨



泰国原糖进口折算价 4615 元/吨，进口盈利 1050 元/吨



美糖	价格	进口成本	国内	价格	内盘-外盘
美糖3月	18.85	4615	国内现货	5665	1050
美糖3月	18.85	4630	期货1305	5564	934
美糖5月	19	4661	期货1307	5575	914
美糖7月	19.19	4739	期货1309	5606	867

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。

TEL: 15557177591
 E-mail: 147661169@qq.com
 Q Q : 913982521
 147661169

