



要点

1: 柳州中间商报价 5665 (+10) 元/吨, 13013 收盘价 5624 (+58) 元/吨, 13054 收盘价 5517 (+51) 元/吨; 昆明中间商报价 5750 (+0) 元/吨, 1301 收盘价 5510 (+20) 元/吨, 1305 收盘价 5391 (+46) 元/吨; 乌鲁木齐一级白砂糖报价 5560-5580 元/吨;

柳州现货价较郑盘 1301 升水-4 (+9) 元/吨, 昆明现货价较郑盘 1301 升水 81 (-1) 元/吨;

柳州 5 月-郑糖 5 月=-2 (-1) 元, 昆明 5 月-郑糖 5 月=-128 (-6) 元;

注册仓单量 0 (+0), 有效预报 2760 (+220); 广西电子盘可供提前交割库存 3500 (-1500)。

2: ICE 原糖 3 月合约小幅上涨 0.16% 收于 19.05 美分/磅; 泰国原糖升水 0.65 (+0), 完税进口价 4661 (+6) 元/吨, 进口盈利 1004 (+4) 元, 巴西原糖完税进口价 4580 (+6) 元, 进口盈利 1085 (+4) 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, 光大增仓 1388 手, 中粮减仓 1547 手, 华泰减仓 1193 手, 中证增仓 2438 手, 万达减仓 3959 手, 北京中期增仓 4914 手, 宏源增仓 2269 手, 中国国际减仓 3730 手, 空头方面, 万达增仓 1608 手, 光大增仓 3150 手, 华泰减仓 3126 手。

5: (1) 越南建议以边贸形势向中国出口 30 万吨白糖;

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) 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%。

主流市场成交

电子盘：电子盘呈现低开高走的反弹之势，成交量一般；

广西：柳州中间商报价 5660-5670 元/吨，南宁中间商报价 5650 元/吨，制糖集团南宁站台
报价 5630-5650 元/吨，各糖厂厂仓车板报价 5660 元/吨；

华东：报价下调，成交一般；

华南：报价下调，成交一般；

华北：报价下调，成交清淡；

主产区天气：云南东部和南部、广西大部分地区有雨。

小结

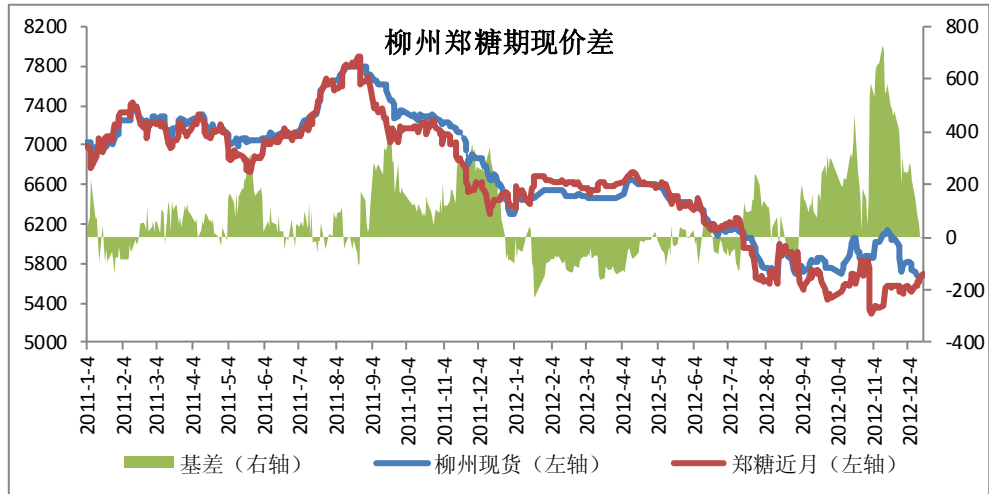
A. 关注巴西食糖、乙醇的出口情况，其去库存的进度影响着盘面；关注泰国、印度开榨进度，产出或加剧供应压力。

B. 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，昨日郑盘有低位反弹之势，今日收储80万吨，关注其对盘面的影响，国储轮库政策尚未公布、广西甘蔗收购价格尚未确定。

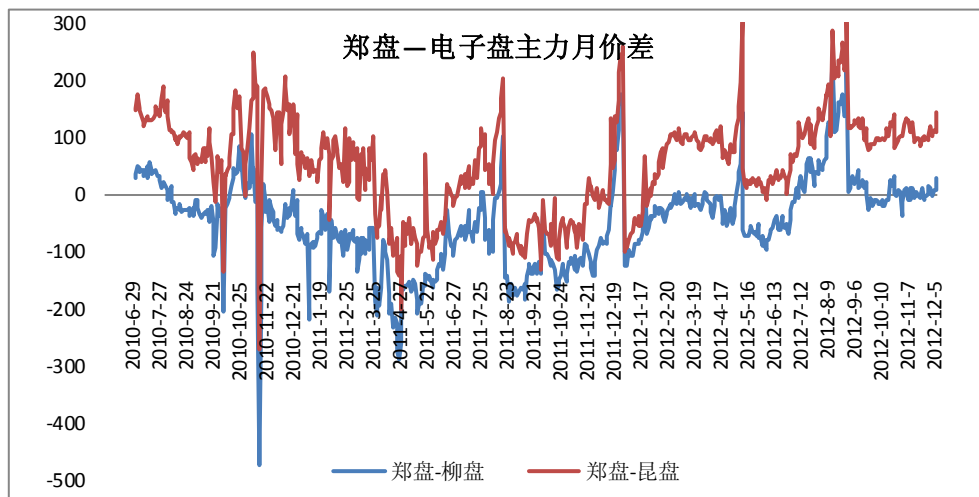
永安期货 张蓉

2012.12.27

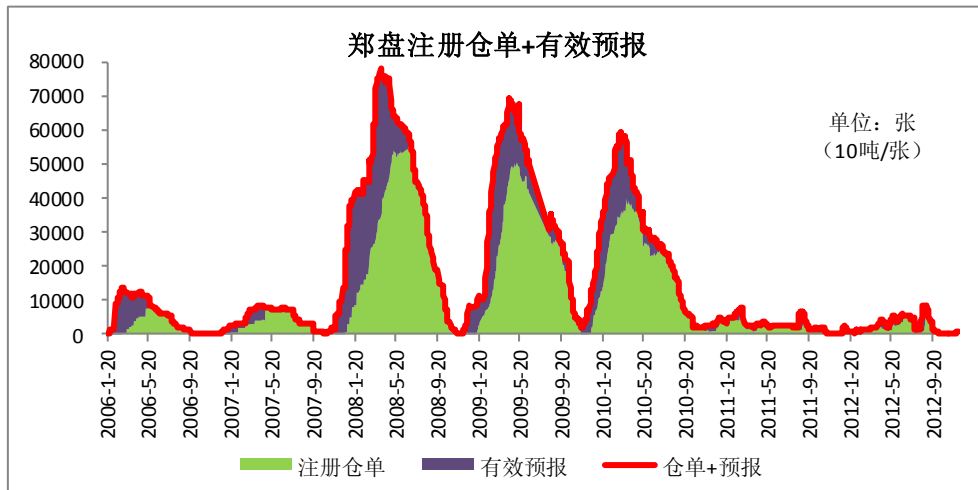
柳州现货价较郑盘 1301 升水-4 (+9) 元/吨



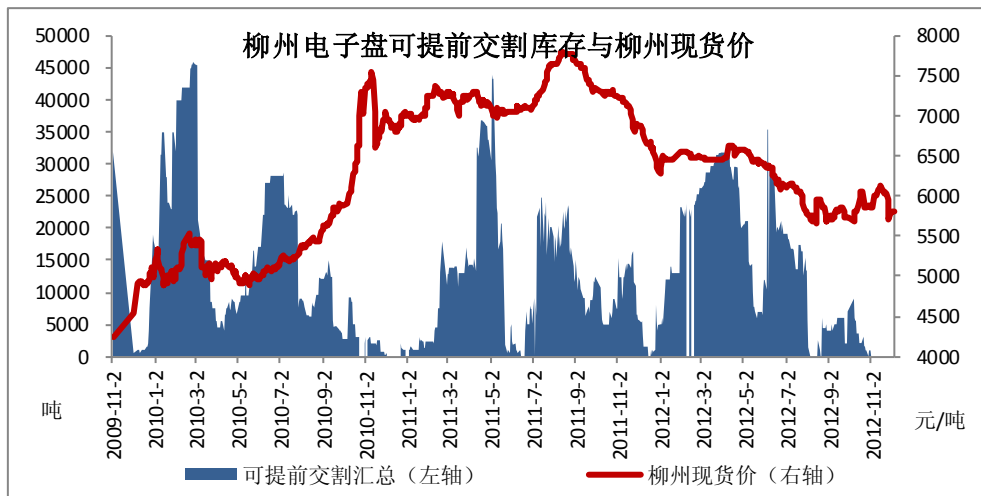
柳州 5 月-郑糖 5 月=-2 (-1) 元，昆明 5 月-郑糖 5 月=-128 (-6) 元，柳盘 1 月较昆盘 1 月升水 114 元，柳盘 5 月较昆盘 5 月升水 126 元。



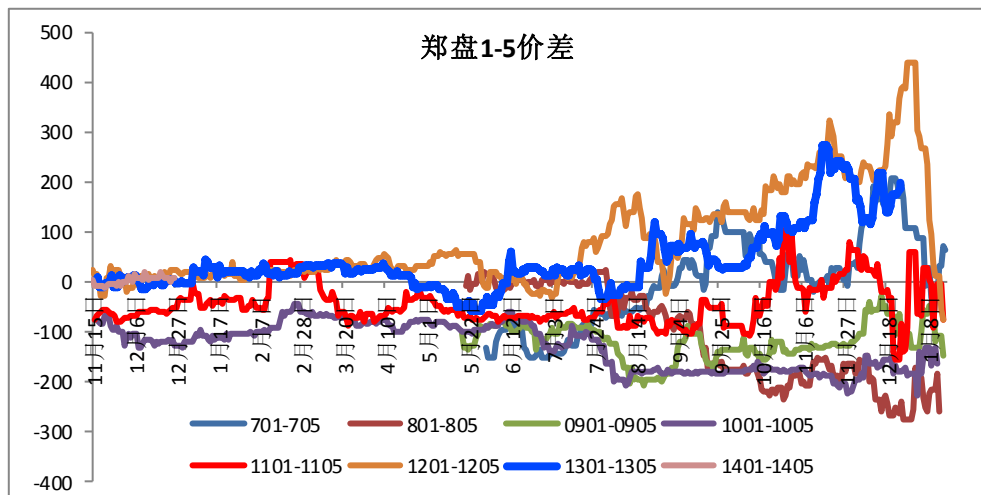
注册仓单量 0 (+0)，有效预报 2760 (+220)



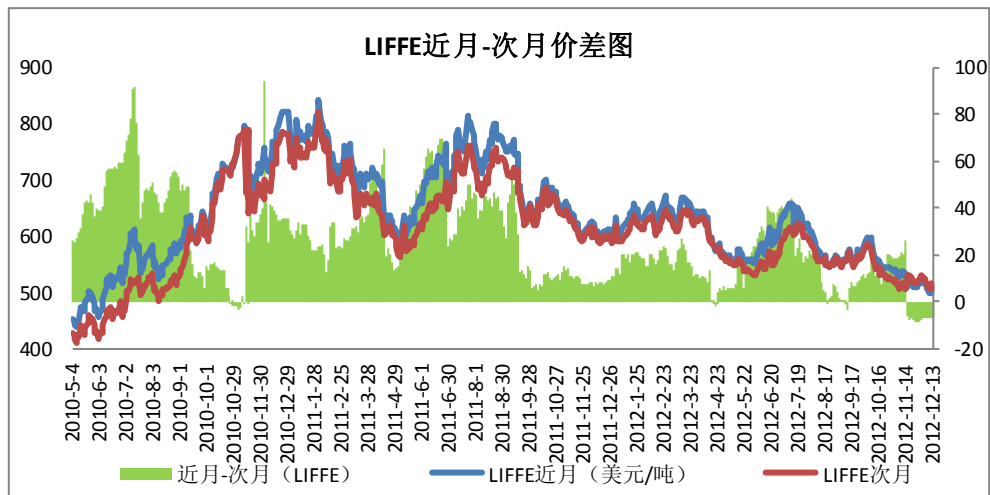
广西电子盘可供提前交割库存 3500 (-1500)



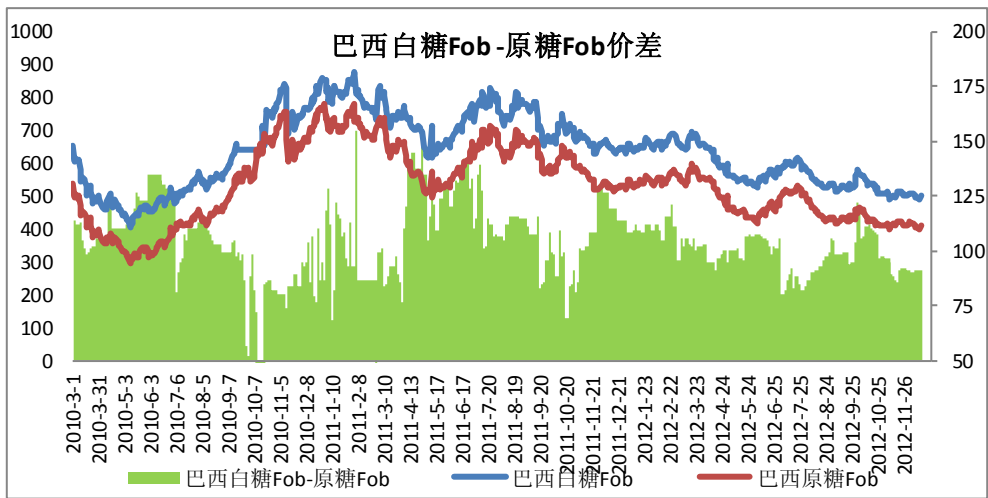
郑盘1月-5月价差 150 (-51)



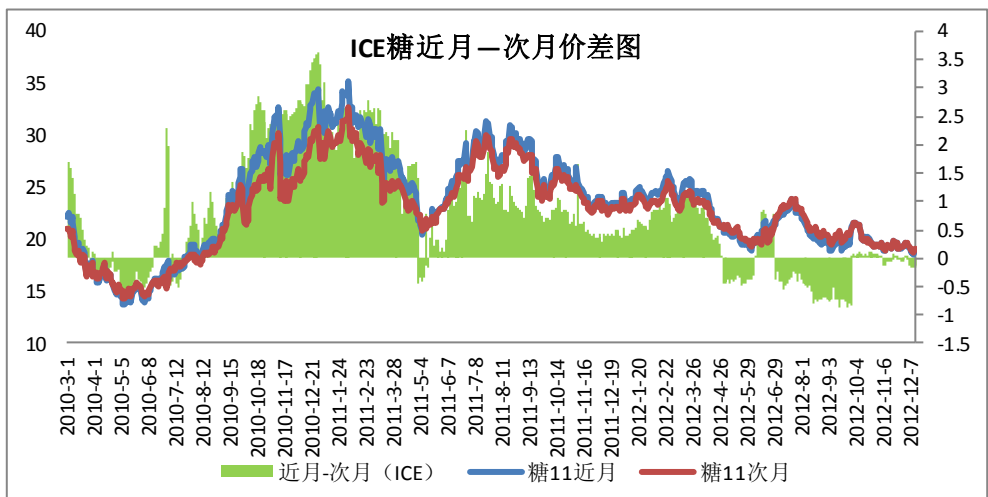
Liffe 近月换3月，近月较次月升水-4.7 (+0) 美元/吨



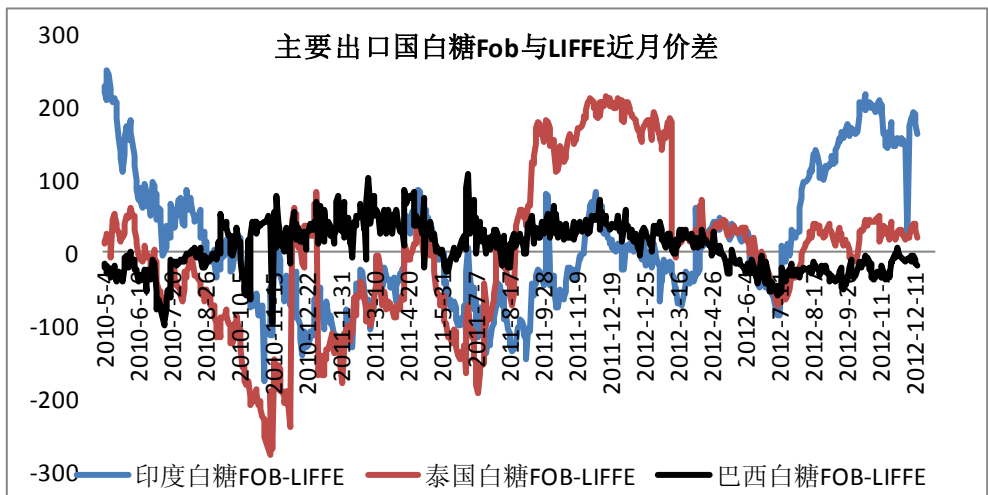
巴西 Fob 精炼利润 81 (+0) 美元/吨



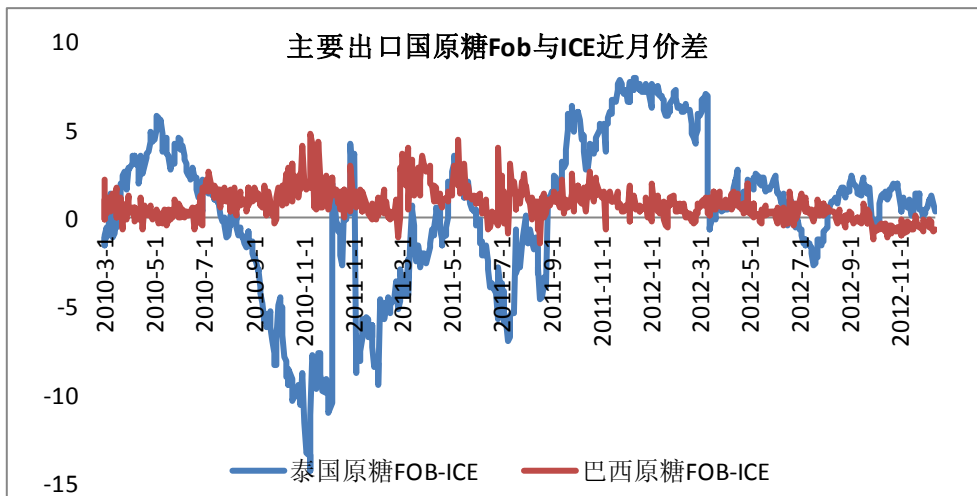
ICE 近月换 3 月，ICE 原糖近月较次月升水-0.17 (-0.02) 美分/磅



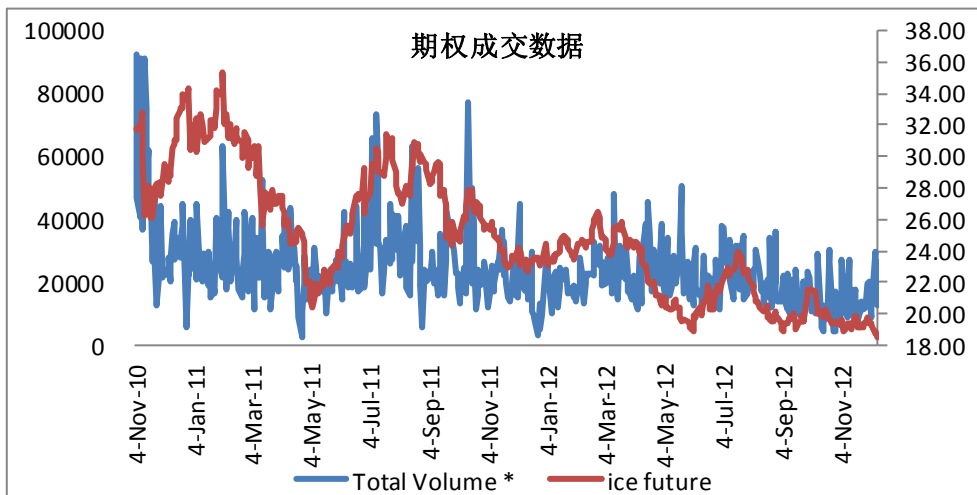
印度、泰国白糖 FOB 价格高于 LIFFE 近月价格，巴西白糖 FOB 价格低于 LIFFE 近月价格



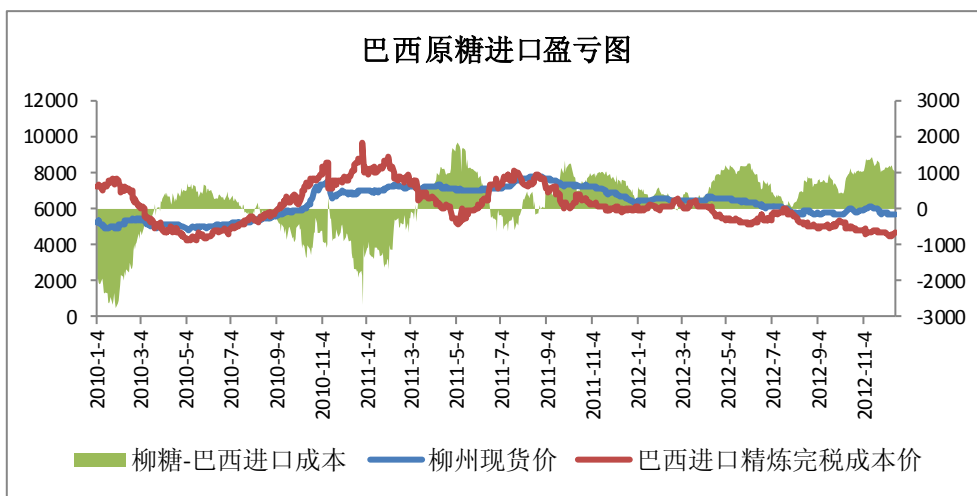
泰国原糖 FOB 价格高于 ICE 近月价格，巴西原糖 FOB 价格低于 ICE 近月价格



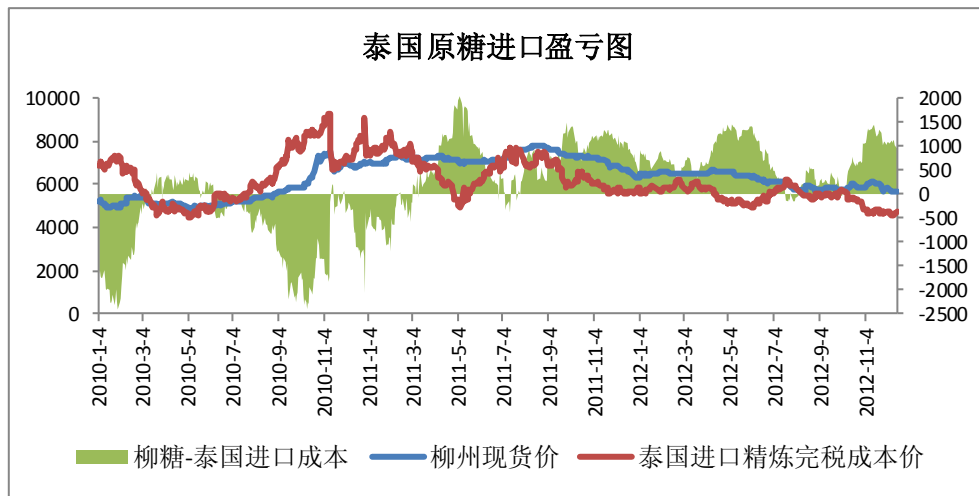
ICE 期权 12 月 24 日成交 2827 (-6562) 张



巴西原糖进口折算价 4580 元/吨，进口盈利 1085 元/吨



泰国原糖进口折算价 4661 元/吨，进口盈利 1004 元/吨



美糖	价格	进口成本	国内	价格	内盘-外盘
美糖3月	19.05	4661	国内现货	5665	1004
美糖3月	19.05	4661	期货1305	5519	858
美糖5月	19.22	4685	期货1307	5502	817
美糖7月	19.4	4767	期货1309	5444	677

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

