

## 白糖收储将与轮库结合进行，关注今日成交

### 今日要闻：

- ▶ 越南：建议以边贸形式向中国出口 30 万吨糖
- ▶ 收储日评：12 月 26 日成交 4.2 万吨 累计成交 497 万吨

### 外盘表现

- ▶ 原糖期货收升，市场交投清淡
- ▶ 期棉升至三个月高位，投资者关注棉花种植

### 操作建议

- ▶ 外盘小幅收升。收储利好兑现，但本次收储将与轮库结合进行。关注今日收储成交地域、量、价情况，操作上单边不宜追涨杀跌，5 月短期分水岭 5450 一线，下跌空间有限，而远月将会因为轮库预期相对偏弱。买 5 抛 9 套利继续持有。
- ▶ 外盘小幅收升。新仓单流入终结 1301 合约逼仓行情，而 1305 合约受到影响不大，仍陷上有压力下有支撑的格局，暂时维持弱势震荡判断，操作上以观望为主。临近新年市场对抛储及配额政策的预期愈发强烈，若被证实郑棉可能冲击 19000 支撑，近期值得密切关注。

### 热点关注

- ▶ 美元走势、各国央行政策变化以及国内调控政策动向

### 【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念，注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究，并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广，不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好，把研发服务引入更深层次的阶段。

展望未来、期待辉煌，随着金融及衍生品业务的不断发展，在新的起点上，浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

手机 15557177591  
Q Q 147661169  
913982521

## 一、新闻信息:

1. 越南农业和农村发展部日前上报政府总理，建议批准通过边贸方式向中国边境省份出口30万吨白砂糖。2012/13年榨季越南糖产量预计达150万吨，而上榨季库存量还有18万吨，加上加入WTO承诺进口的7万吨，市场供给量超过需求约40万吨。此外，由于打击食糖走私效果不佳，导致糖厂销售更加困难。目前越南国内食糖和甘蔗价格持续低迷，许多企业已没有周转资金支付给蔗农。
2. 12月26日，计划收储104410吨，实际成交41610吨，成交比例39.9%，较前一天增加5040吨。其中新疆库点计划收储28000吨，实际成交24000吨，成交比例85.7%；内地库计划收储76410吨，实际成交17610吨，成交比例23.0%；骨干企业成交0吨。截至今日2012年度棉花临时收储累计成交4972890吨，新疆累计成交2264320吨，内地累计成交1510440吨，骨干企业共累计成交1198130吨。

## 二、外盘简述:

随着美国原油逼近10周高位，洲际交易所(ICE)原糖期货周三上涨。ICE 3月原糖期货报每磅19.05美分，较上一交易日上涨0.2%。

ICE棉花期货周三连续三个交易日上涨，突破长期技术阻力位，触及三个月高点，因投资者转而关注棉花种植及2013年极端天气。此外，投机客及棉厂买盘，提振了年终涨势。ICE3月期棉合约收涨0.66美分，或0.9%，报每磅77.06美分。盘中曾触及9月19日以来的最高位77.07美分。

## 三、进口成本折算及国内现货价格:

图 1 进口糖价格换算

	巴西	泰国
原糖精炼含税价格(元/吨)	4998	4876
涨跌(元/吨)	6	6

数据来源: 浙商期货研究中心

柳州: 中间商新糖报价5660-5670元/吨, 报价较上午持稳, 成交一般。制糖集团柳州站台报价5660-5670元/吨, 报价较上午持稳, 成交一般。

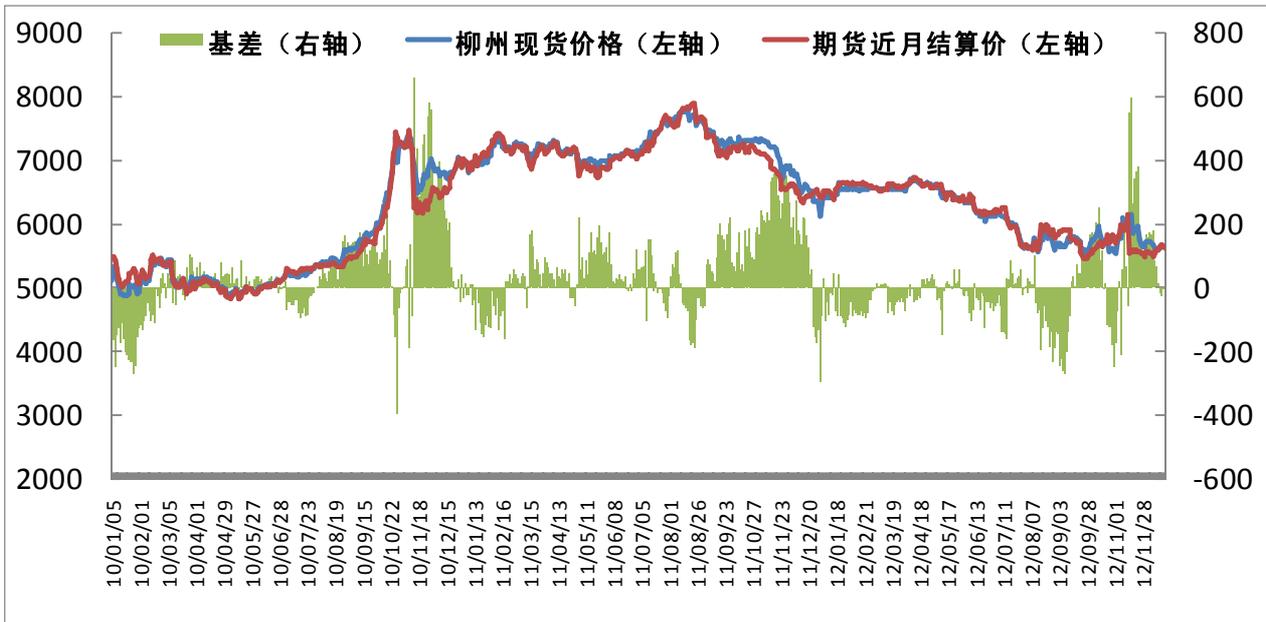
南宁: 中间商新糖报价5650元/吨, 报价较上午持稳, 成交一般。制糖集团南宁站台报价5630-5650元/吨, 报价较上午持稳, 各糖厂厂仓车板报价5600—5660元/吨, 报价较上午持稳, 成交一般。

湛江: 广东糖报价5680元/吨, 报价不变, 成交一般。

云南: 昆明中间商暂无报价; 广通中间商新糖报价5680元/吨, 报价较上午持稳, 成交一般; 大理中间商暂无报价。

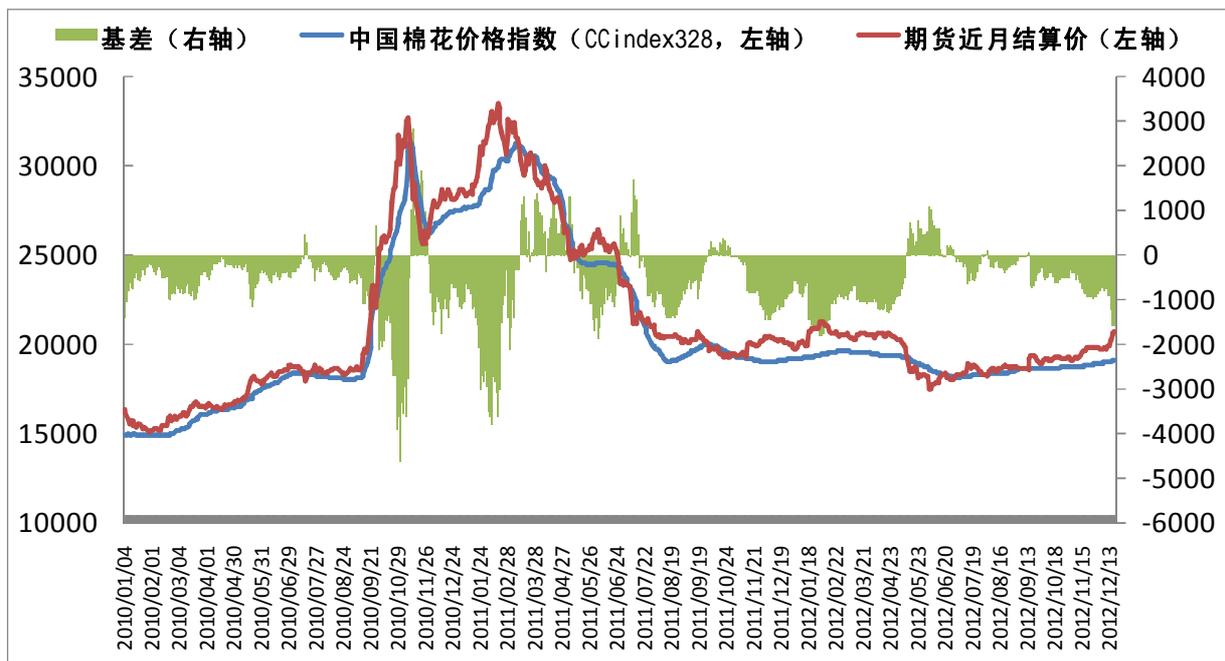
乌鲁木齐: 优级白砂糖中间商报价5560-5580元/吨, 报价较上午上调40元/吨, 成交清淡。优级白砂糖集团报价5790-5810元/吨, 报价较上午上调290元/吨, 成交清淡。(广西糖网)

图 2 白糖期现价格对比



数据来源：浙商期货研究中心

图 3 国内 328 级棉花期现对比



数据来源：浙商期货研究中心

#### 四、国内持仓变化:

图表 4 白糖持仓变化

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	华泰长城	74,649	-15,387	光大期货	25,162	1,388	万达期货	50,392	1,608
2	光大期货	46,560	-1,905	中粮期货	23,228	-1,547	光大期货	42,005	3,150
3	东海期货	37,907	-7,104	华泰长城	20,362	-1,193	华泰长城	28,100	-3,126
4	中国国际	36,516	-13,393	中证期货	16,755	2,438	中粮期货	25,863	-257
5	万达期货	35,025	-34,538	上海中期	15,609	-98	经易期货	23,573	57
6	中银国际	34,904	-8,901	万达期货	14,863	-3,959	中国国际	14,590	-760
7	广发期货	34,831	6,660	北京中期	14,815	4,914	鲁证期货	13,596	-1,648
8	徽商期货	31,852	-5,235	宏源期货	10,776	2,269	国投期货	12,360	-139
9	华闻期货	27,982	2,180	海通期货	8,694	-193	平安期货	10,783	108
10	平安期货	27,402	1,306	银河期货	7,814	-1,040	永安期货	10,012	-1,657
11	中证期货	26,611	-17	东兴期货	7,581	3,670	浙江新世纪	9,817	-636
12	海通期货	25,935	-9,263	华联期货	7,558	339	宝城期货	7,408	230
13	北京中期	25,156	-1,235	摩根大通	7,039	0	中州期货	7,319	7
14	银河期货	23,529	-3,151	中国国际	6,856	-3,730	广发期货	6,681	71
15	浙商期货	22,843	692	东证期货	6,759	681	首创期货	6,597	1,338
16	中辉期货	20,504	3,582	一德期货	6,035	1,794	浙江中大	5,342	-73
17	永安期货	20,429	-15,570	国信期货	5,847	2,049	中信新际	5,134	2,493
18	国都期货	20,267	-2,515	中投天琪	5,573	-1,140	金友期货	5,031	-518
19	华安期货	19,923	6,994	广发期货	5,168	-822	银河期货	4,993	-235
20	中粮期货	19,792	190	中辉期货	5,166	572	格林期货	4,951	449
合计		612,617	-96,610		221,660	6,392		294,547	462

数据来源: 郑州商品交易所、浙商期货研究中心

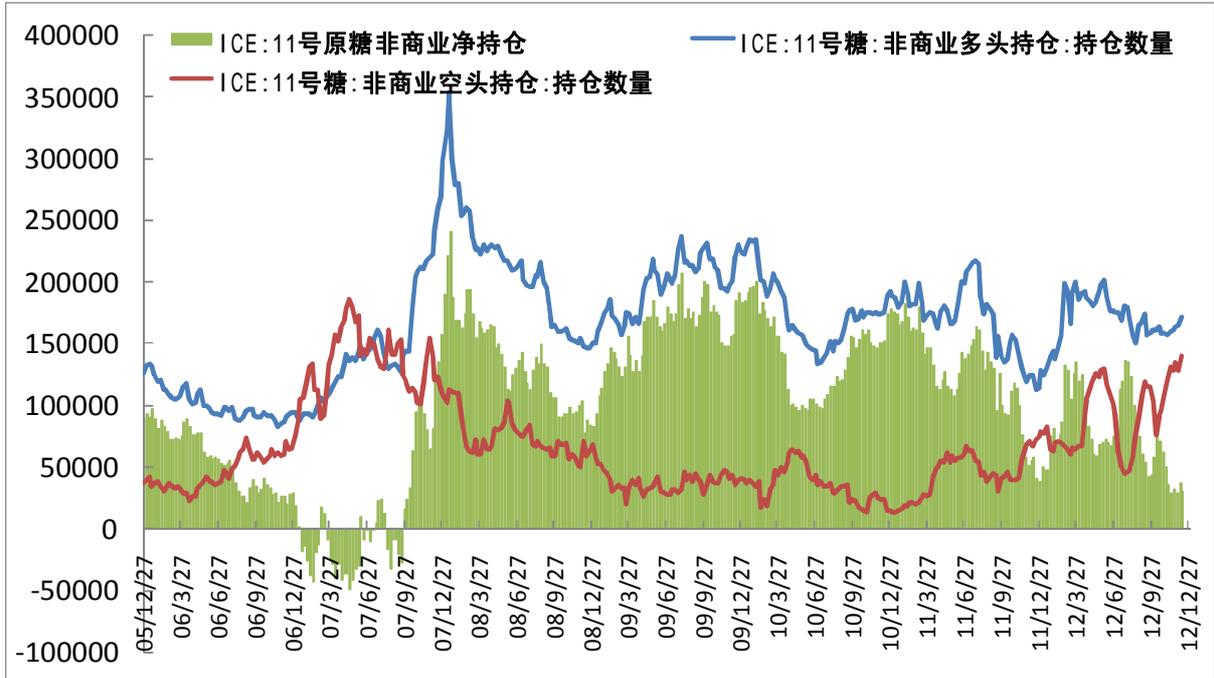
**图表 5 棉花持仓变化**

名次	会员简称	成交量(手)	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	光大期货	5,461	3,151	五矿期货	10,460	-468	光大期货	14,406	1,759
2	万达期货	5,288	3,971	永安期货	6,118	852	中证期货	10,623	-388
3	冠通期货	4,933	4,227	首创期货	5,507	6	首创期货	10,150	-220
4	永安期货	4,485	2,864	光大期货	5,362	1,728	万达期货	8,730	1,160
5	华泰长城	3,099	1,885	海通期货	4,863	261	五矿期货	8,384	-99
6	华安期货	2,320	507	南华期货	4,733	26	海通期货	8,027	-39
7	中证期货	2,250	560	华泰长城	3,583	-1,415	新湖期货	7,445	1,059
8	银河期货	1,944	998	中证期货	3,353	660	永安期货	7,289	-227
9	经易期货	1,926	1,106	万达期货	3,149	-152	华泰长城	6,448	-952
10	徽商期货	1,862	722	大连良运	2,963	461	国投期货	3,951	533
11	东吴期货	1,812	1,652	国投期货	2,829	1	格林期货	3,775	-139
12	东证期货	1,791	936	银河期货	2,577	104	安信期货	3,303	-1
13	国投期货	1,776	809	国海良时	2,386	58	宏源期货	3,268	1
14	中国国际	1,775	-87	中国国际	2,377	-225	冠通期货	2,798	-1,639
15	长江期货	1,736	49	申银万国	2,369	-92	中粮期货	2,663	-63
16	申银万国	1,684	-29	上海中期	2,317	-186	一德期货	2,153	-6
17	国泰君安	1,576	1,067	江苏弘业	2,305	0	东证期货	2,009	228
18	上海中期	1,504	623	东证期货	2,177	131	宁波杉立	1,908	44
19	新湖期货	1,343	973	浙江中大	2,157	-61	银河期货	1,567	-424
20	鲁证期货	1,337	398	信达期货	2,077	-62	长江期货	1,472	178
合计		49,902	26,382		73,662	1,627		110,369	765

数据来源：郑州商品交易所、浙商期货研究中心

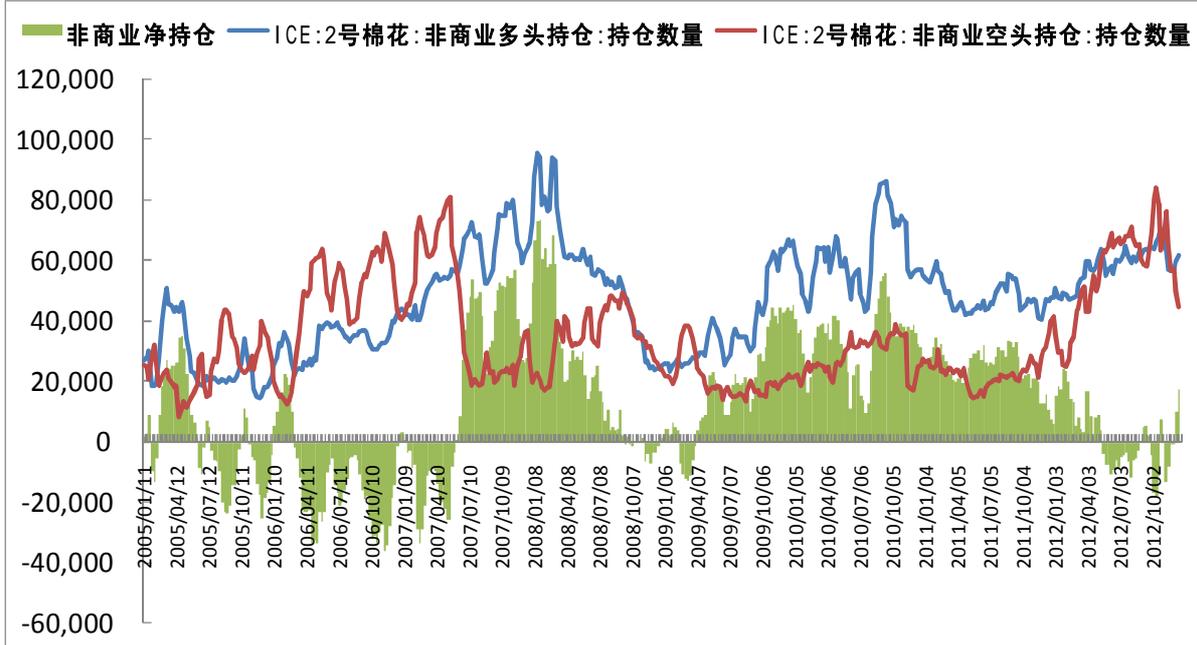
附录:

图表 1 ICE 原糖市场基金净持仓变化



数据来源: 浙商期货研究中心

图表 2 ICE 棉花市场基金净持仓变化



数据来源: 浙商期货研究中心

#### 免责声明：

本报告版权归“浙商期货”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发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及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。报告中的信息或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。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。