

---

# 白 糖 早 报

2009-07-03

## 【信息综合导读】

### 国内现货市场行情

【产销】广西：截止6月底累计销糖581万吨，产销率76.15%

【产销】云南：08/09榨季6月28日圆满结束，累计产糖223.52万吨

巴西中南部已入榨1.4215亿吨甘蔗

## 【外盘评论】

### 节前糖价紧随周边市场下跌

道琼斯芝加哥消息：受美元走强以及原油价格下跌的影响，在技术抛压增强的压力下，本周四ICE糖市原糖期货价格紧随周边市场全线下跌。当日0910期约糖价下跌17个点，收于17.58美分/磅；1003期约糖价同时下跌17个点，收于18.57美分/磅。

来自芝加哥OptionsXpress公司的期货分析师劳伯-克尔萨特科瓦斯基表示，6月份美国不景气的非农就业数据发布后糖市即紧随其他商品市场下跌，周四早晨美国公布的就业数据意味着通货膨胀率已有所下降，基于此，也许糖市上做多的基金可能会有所减少。

据美国公布的数据，今年6月份美国的就业岗位减少了46.7万，远远超过了减少35万的预期。美国失业率创下9.5%的26年新高说明其劳工市场及整个经济仍很脆弱。由于美元走强，本周四纽约商品交易所(NYME)原有期货价格已跌至66.69美元/桶。

克尔萨特科瓦斯基表示，本周四糖市上的抛压有所增强，技术走势已出现反转。由于美国就业数据公布后糖价下跌，一些投资者在看到0910期约糖价无力冲击18.00美分/磅的背景下转而进行获利回吐操作。虽然本周初0910期约糖价曾短暂突破了18美分/磅的

关口,但本周四糖价无力再次冲击 18 美分/磅实际上是为投资者创造了一个在周末节日到来之前进行获利回吐的机会。

纵观当日的交易,交易商们仍在关注市场对 0907 期约摘牌时的原糖交割量创下天量会作出什么样的反应。另外,基于食糖产量将至 4 年来的最低点,估计印度炼糖商还无力转向提高酒精产量。由于本制糖年印度的食糖产量已从 06-07 制糖年 2,850 万吨的历史高点骤减至 1,470 万吨的水平,本制糖年以来印度国内白糖价格几乎已上涨了 70%。估计 09-10 制糖年印度的食糖产量也可能会低于业界预期的 2,000 万吨。

## 【行情评述及操作建议】

今日简评:

7月2日,郑州白糖期货早盘低开,随后冲高回落,午后盘低位整理,终盘收跌,1001 合约量仓均增,收阴线。白糖期货主力合约 1001 开盘 4,231 元/吨,收盘 4,221 元/吨,较 1 日结算价下跌 16 元/吨,成交量 397,224 手,持仓量 340,628 手。

操作上建议,今日郑糖冲高回落,整体依然处于阶段性震荡整理之中。由于上月国家和地方决定“暂不轮库”,近期糖市处于政策真空期,多头借纽约原糖大幅飙升之际,携产销数据利好发动小幅上涨行情。郑糖后市能否出现连续性上涨主要取决于两个因素:1、成交量以及持仓量能否持续放大;2、白糖销售能否出现好转。在没有出现上述两个条件前,预计郑糖将维持宽幅震荡走势。

## 【基本面与数据】

### 1、国内现货市场行情

产区: 报价出现小幅波动,成交逊于昨日

广西：南宁，集团报价 3830 元/吨，上调 10 元/吨，成交少；商家报价 3820 元/吨，持稳，成交一般。柳州，集团报价 3820-3830 元/吨，下调 10 元/吨；商家报价 3800-3810 元/吨，下调 10 元/吨，成交少。来宾集团报价 3810-3820 元/吨，持稳，至上午询价时尚无成交。云南：昆明商家报价 3700-3710 元/吨，下调 10-20 元/吨，成交偏淡；甸尾商家报价 3640-3650 元/吨，下调 10-20 元/吨，成交逊于昨日。湛江：商家报价 3840 元/吨，持稳，成交少。新疆：乌鲁木齐，新糖主流报价 3720-3750 元/吨，持稳，少量成交。

#### 华东区：报价普遍持稳，常规销量

上海：广西新糖报价 3960 元/吨，持稳，销量尚可。浙江：杭州，广西糖报价 4040 元/吨，持稳，销量一般；义乌，广西糖 4020 元/吨，持稳，销量少；宁波，广西、广东糖报价 3980 元/吨，销量尚可。安徽：合肥，广西糖报价 4020 元/吨；蚌埠，广西糖报价 4020 元/吨。持稳，销量一般。山东：济南新糖 4070 元/吨；青州，新糖报价 4030 元/吨；青岛，广西糖 3960-3970 元/吨。持稳，常规销量。福建：福州，新糖 3960 元/吨，持稳，销量少；晋江，广西、湛江糖报价 3930 元/吨，持稳，销量一般。南京：广东糖、海南糖 3970-3980 元/吨，广西糖 4000 元/吨，持稳，销量一般。

#### 中南区：报价稳中有小幅下调，成交少

河南：郑州，广西糖 4020 元/吨，下调 10-20 元/吨，少量成交。湖北：武汉，广西糖 3980 元/吨，持稳，成交少。湖南：长沙，广西糖 3930-3940 元/吨，大致持稳，成交少。广东：广州，广西新糖 3900 元/吨，持稳，少量成交；东莞，广西糖 3900 元/吨，下调 10 元/吨，成交少；汕头，湛江、广西一级糖报价 3920 元/吨，二级糖报价 3900 元/吨，持稳，成交较昨日逊色。

#### 华北东北区：持稳为主，成交一般

河北：廊坊，广西砂糖 3970-3980 元/吨，持稳，成交一般；绵糖 4350 元/吨，成交一般。石家庄：云南糖、广西糖报价 4000-4050 元/吨，持稳，成交一般；绵糖 4300-4350 元/吨，成交少。天津：广西砂糖 3900-3930 元/吨，持稳，成交少；绵糖 4250 元/吨，成交一般。北京：广西砂糖 3970-3980 元/吨，持稳，成交一般；绵糖 4260-4350 元/吨，成交

一般。辽宁：鲅鱼圈，海南糖 3930 元/吨，广西砂糖 3950 元/吨，上调 20-30 元/吨，成交淡；绵糖 4400 元/吨。吉林：长春，海南、广西砂糖 4025-4045 元/吨，持稳，成交淡；绵糖 4250 元/吨。哈尔滨：海南、广西砂糖 4065-4085 元/吨，持稳，成交淡；绵糖 4250 元/吨，成交一般。

#### **西南西北区：小幅下调，成交待下午**

陕西：西安，云南糖 3920 元/吨，下调 10 元/吨，成交淡。四川：成都，云南糖报价 3850 元/吨，下调 20 元/吨，不好成交。重庆：云南糖报价 3870 元/吨，下调 10 元/吨，成交待下午。

#### **2、【产销】广西：截止 6 月底累计销糖 581 万吨，产销率 76.15%**

7 月 2 日消息：从广西糖协获悉，截止 6 月底，全区累计销糖 581 万吨，同比上榨季减少 44.7 万吨；产销率 76.15%，同比上榨季增加 9.39 个百分点；6 月单月销糖 85.1 万吨。（广西糖协提供）

#### **3、【产销】云南：08/09 榨季 6 月 28 日圆满结束，累计产糖 223.52 万吨**

7 月 02 日消息：从云南糖协获悉，云南省 08/09 榨季 08 年 11 月 18 日瑞丽糖厂开始至 09 年 6 月 28 日大雪山实业公司收榨结束，本榨季全省共入累计入榨原料蔗 1742.28 万吨，产糖 223.52 万吨，出糖率 12.83%，同比高 0.69 个百分点，多产糖 7.26 万吨，产酒精 14.02 万吨。至 6 月末，全省累计销售食糖 136.64 万吨（同比增加 15.66 万吨），食糖销售率 61.13%（同比提高 5.64 个百分点）。6 月份单月食糖销售量 16.38 万吨。截至 6 月末，全省累计生产酒精 14.11 万吨，销售 8.24 万吨。

#### **4、巴西中南部已入榨 1.4215 亿吨甘蔗**

据巴西圣保罗蔗产联盟 Unica 的数据显示，截至 6 月 15 日，巴西中南部产区已入榨 1.4215 亿吨甘蔗，较去年同期的 1.077 亿吨大幅增长 32%，本榨季生产商为筹集流动资金而纷纷提前开榨，生产进度较上榨季大为提前，不过 6 月上半月受降雨影响，期间的甘蔗入榨量则低于去年同期水平。

到目前为止，中南部已产食糖 675 万吨，同比增长 43%，酒精产量达到 60 亿升，同比增长 28.32%。Unica 称，目前食糖和酒精的用蔗比例为 40.82%:59.18%，甘蔗出糖率为 12.2%，高于去年的 12.05%。目前仍有 52 家糖厂仍未开榨，不过本榨季的甘蔗入榨量仍有望达到 5.5 亿吨。据巴西外贸秘书处称，今年 5 月份巴西的食糖出口量达到 215 万吨，同比增长 30%，今年头 5 个月里食糖出口量已超过了 800 万吨，高于去年同期的 601 万吨。

目前行业中外资在总产能中所占的比例已上升至 12.3%，且预计还会进一步上升。过去 4 年里在酒精前景乐观的预期下，巴西得到了外资的青睐。行业中的外资比例从 07/08 榨季的 12% 上升至目前的 12.3%。

### 【白糖库存日报】

郑州商品期货交易所白糖库存报告：

单位：张

品种	06-26	06-29	06-30	07-01	07-02	增减	预报
白糖	42500	42406	42598	42200	42875	<b>+675</b>	4877

### 【白糖基金持仓】(截止 06 月 23 日)

NYBOT 白糖	2009-05-26	2009-06-02	2009-06-09	2009-06-16	2009-06-23	最近增减
基金净持仓	<b>184540</b>	<b>172,092</b>	<b>164097</b>	<b>159370</b>	<b>166,648</b>	<b>+7278</b>

### 【白糖现货报价】

各地区白砂糖价格(2009-07-02) (单位：元/吨)

地区	价格	日涨跌--	周涨跌--	月涨跌--	年涨跌--
南宁	3840-3860	10	40	50	640
柳州	3810-3830	-10	40	10	610
昆明	3700	10	20	20	560
甸尾	3660	10	60	40	540
大理	3610-3620	10	20	40	--
湛江	3850-3900	--	--	20	590
汕头	3900-3920	-20	--	30	560
广州	3900-3930	--	--	30	610
海口	3900	--	--	50	650
上海	3960	--	10	30	560
杭州	4040	--	10	20	620
宁波	3980	--	20	60	560
义乌	4020	--	40	20	620
南京	3980	--	30	30	560
南通	4020	--	20	40	650
合肥	4010-4020	--	30	10	610
日照	3960	--	10	30	540
青岛	3960	--	10	30	540
青州	4020	--	--	50	510
福州	3930-3940	10	10	20	560
晋江	3920-3930	20	20	30	580
重庆	3880-3890	--	20	30	540

### 【郑州白糖持仓】

合约代码 SR001 日期: 20090702

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	上海通联	40,613	-7,012	万达期货	23,800	-666	中粮期货	15,745	-343
2	万达期货	39,800	19,608	长城伟业	17,774	-2,313	万达期货	15,145	-1,892
3	长城伟业	30,915	14,581	珠江期货	15,816	49	国际期货	13,676	-197
4	银建期货	17,068	7,987	中粮期货	14,888	2,191	长城伟业	10,903	-476
5	浙江永安	16,847	5,194	东莞华联	14,881	1,997	浙江大地	9,100	-622
6	海航东银	16,292	3,684	浙江永安	6,225	-760	浙江永安	7,682	207
7	广发期货	15,317	1,697	国际期货	4,214	-137	北京中期	6,116	-25
8	珠江期货	13,004	6,064	廊坊中糖	3,837	0	珠江期货	5,212	1,561
9	中辉期货	8,751	2,848	浙江新世纪	3,354	-508	光大期货	4,567	-768

10	浙江新世纪	7,714	3,586	中辉期货	3,086	353	瑞达期货	3,749	60
11	中粮期货	7,560	2,122	光大期货	2,926	1,255	浙江新华	3,084	36
12	国际期货	6,576	465	广发期货	2,757	1,221	上海金鹏	3,081	140
13	国联期货	5,906	2,910	国泰君安	2,740	1,127	浙江新世纪	3,057	196
14	安徽徽商	5,743	1,131	浙江大地	2,294	598	海通期货	2,725	-55
15	鲁证期货	5,615	-1,411	浙江天马	2,240	-791	国泰君安	2,591	-94
16	浙江大地	5,560	2,351	银河期货	2,156	-202	金鹏期货	2,579	-65
17	南华期货	5,224	858	上海通联	2,093	-814	上海通联	2,557	989
18	光大期货	4,739	2,450	上海金源	1,753	-4	成都倍特	2,155	-63
19	浙江天马	4,414	758	上海中财	1,606	-194	信达期货	2,091	-92
20	上海中期	4,374	-3,054	金元期货	1,604	-244	鲁证期货	1,944	-180
<b>合计</b>		262,032	66,817		130,044	2,158		117,759	-1,683

**声明：** 本报告仅作参考之用。无论在任何情况下，本报告都不能当作购买或卖出报告中所提及商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备，所以不可转给其它人员。尽管我们相信报告中的数据 and 资料来源确实可靠，但是由于市场变化的不确定性，我们不保证它们绝对正确。我们不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以作任何方式转载或借用。

**鸿海期货经纪有限公司**