

收储成交积极，白糖暂不追涨

今日要闻：

- 周四80万吨白糖收储以6100的底价全部成交
- 收储日评：12月27日历时四个月 累计成交量已达500万吨

外盘表现

- 原糖期货触及三周高位，因投资者锁定获利
- 棉花期货收跌，受美国财政悬崖担忧打压

操作建议

- 外盘大幅收高。昨收储成交积极，80万吨收储量以底价全部成交。短期利好出尽，期价上涨动能不足，但技术上偏强形态依然完好，操作上单边不追涨。5月短期分水岭5450一线，9月关注5400支撑，关注后期轮库是否会对期价造成压力。买5抛9套利80-90了结。
- 外盘大幅收低。临近新年市场对抛储及配额政策的预期愈发强烈，近日几次冲高回落显示此预期对行情压力很大，急拉时短线可抛空。

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. 据悉,周四第一次收储挂牌的80万吨白糖以6100的底价全部成交。
2. 12月27日,计划收储103570吨,实际成交32150吨,成交比例31.0%,较前一天减少9460吨。其中新疆库点计划收储28000吨,实际成交16400吨,成交比例58.6%;内地库计划收储75570吨,实际成交15750吨,成交比例20.8%。截至今日2012年度棉花临时收储累计成交5005040吨,新疆累计成交2280720吨,内地累计成交1526190吨,骨干企业共累计成交1198130吨。

二、外盘简述:

ICE原糖期货周四跳涨逾2%至三周高位,因为基金对其空头仓位锁定获利。ICE 3月原糖期货合约结算价收高0.40美分,或2.1%,报每磅19.45美分。Liffe 3月白糖期货合约上涨5.90美元,或1.1%,报每吨522.40美元。

ICE棉花期货周四结束三日连涨跌至一周低点,投资者因担忧美国财政悬崖而了结获利。ICE 3月棉花合约收跌1.4%,报每磅76.01美分,为12月20日以来最低价位。

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)	5081	4959
涨跌(元/吨)	83	83

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。

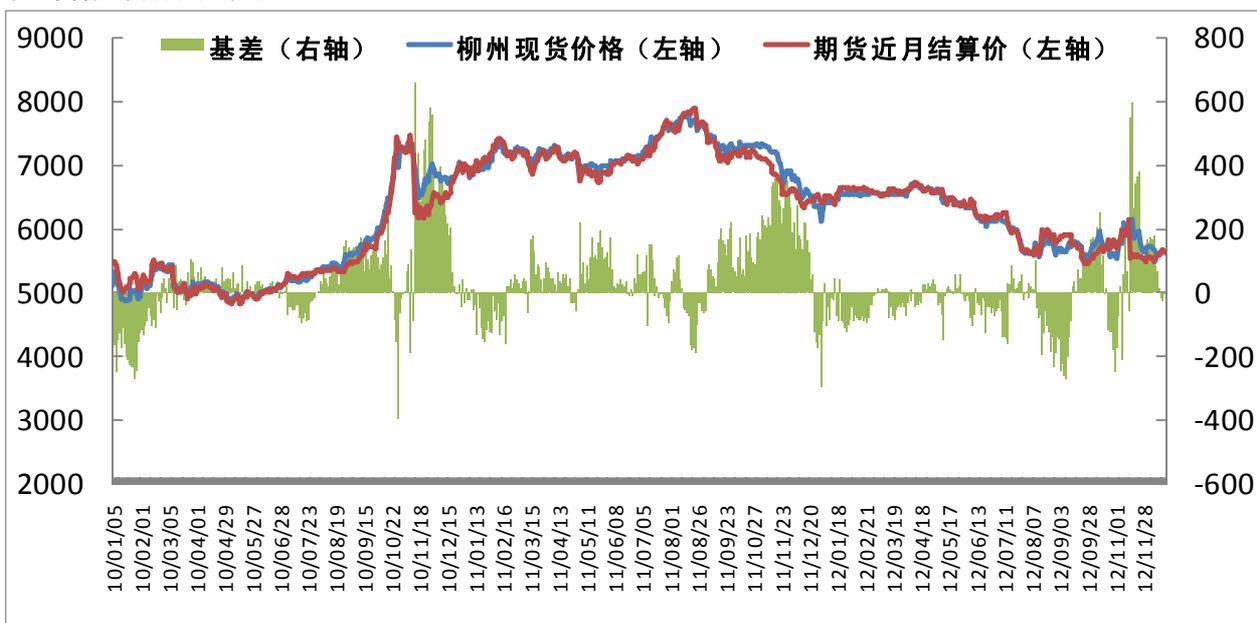
南宁:中间商新糖报价5660元/吨,报价较上午持稳,成交一般。制糖集团南宁站台报价5650-5660元/吨,报价较上午持稳,各糖厂厂仓车板报价5610-5670元/吨,报价较上午持稳,成交一般。

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5660-5780元/吨,报价较上午持稳,成交一般;大理中间商暂无报价。

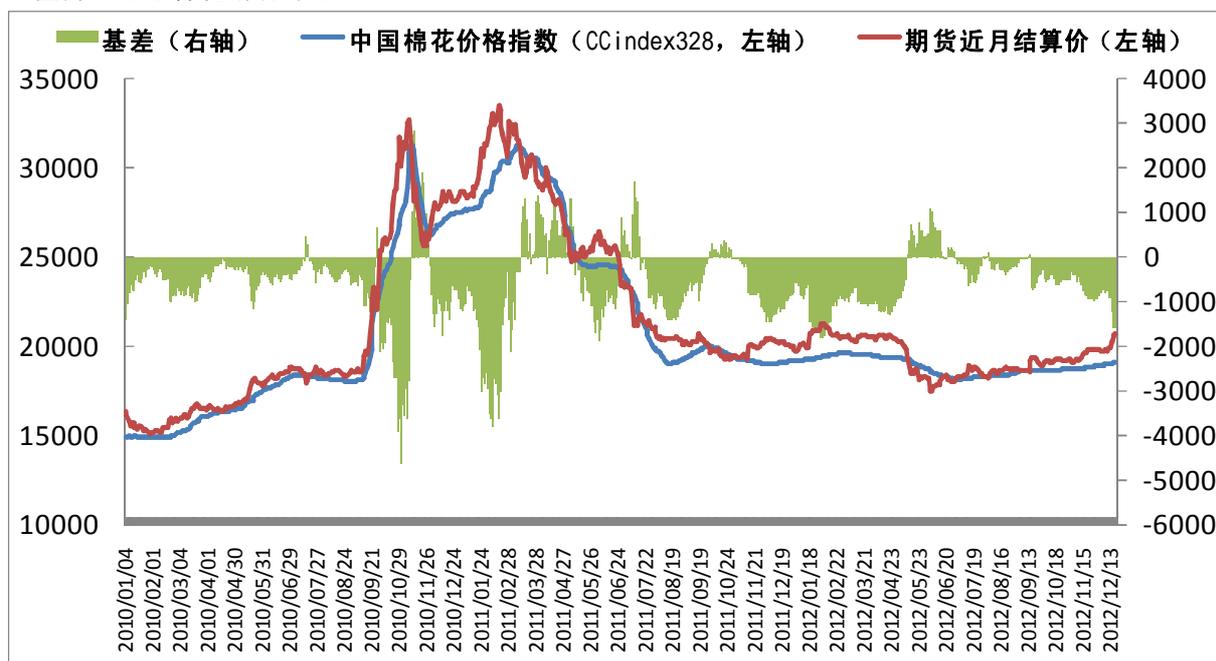
乌鲁木齐:优级白砂糖中间商报价5600-5700元/吨,报价较昨日上调40-120元/吨,成交清淡。制集团暂无报价。(广西糖网)

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	86,037	11,388	华泰长城	29,058	8,696	万达期货	52,240	1,848
2	东海期货	42,377	4,470	光大期货	24,684	-478	光大期货	42,574	569
3	平安期货	39,873	12,471	中粮期货	21,343	-1,885	华泰长城	32,003	3,903
4	万达期货	37,633	2,608	中证期货	18,381	1,626	中粮期货	25,230	-633
5	光大期货	34,735	-11,825	上海中期	15,618	9	经易期货	23,489	-84
6	徽商期货	32,903	1,051	宏源期货	10,693	-83	国投期货	15,327	2,967
7	中银国际	32,432	-2,472	北京中期	10,663	-4,152	中国国际	13,081	-1,509
8	银河期货	31,876	8,347	海通期货	9,087	393	鲁证期货	12,906	-690
9	广发期货	31,607	-3,224	万达期货	8,962	-5,901	平安期货	10,972	189
10	中国国际	30,691	-5,825	银河期货	8,450	636	永安期货	9,015	-997
11	海通期货	24,470	-1,465	东兴期货	7,500	-81	浙江新世纪	8,406	-1,411
12	中辉期货	23,547	3,043	摩根大通	7,019	-20	首创期货	7,775	1,178
13	国都期货	22,650	2,383	东证期货	6,584	-175	广发期货	6,500	-181
14	中证期货	21,945	-4,666	华联期货	6,519	-1,039	宝城期货	6,396	-1,012
15	申银万国	19,052	3,451	安信期货	6,372	2,127	中信新际	6,167	1,033
16	北京中期	18,495	-6,661	一德期货	6,245	210	长江期货	5,593	2,038
17	冠通期货	17,814	4,544	中国国际	6,156	-700	广东鸿海	5,379	440
18	宏源期货	17,744	1,918	中信新际	6,037	997	格林期货	4,882	-69
19	国海良时	17,295	-1,271	国信期货	5,771	-76	大连良运	4,821	38
20	中投天琪	17,263	-572	中投天琪	5,413	-160	中证期货	4,331	-481
合计		600,439	17,693		220,555	-56		297,087	7,136

数据来源: 郑州商品交易所、浙商期货研究中心

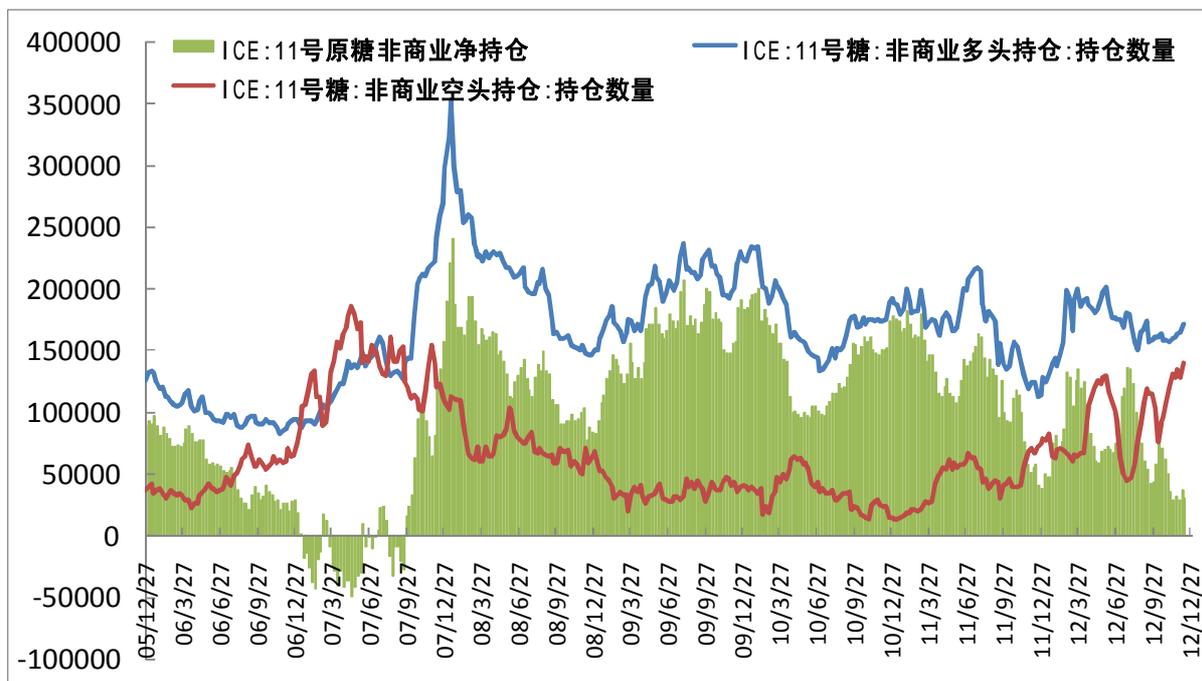
图表 5 棉花持仓变化

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	中证期货	3,400	1,150	五矿期货	9,724	-736	光大期货	13,889	-517
2	光大期货	2,615	-2,846	永安期货	6,272	154	中证期货	10,565	-58
3	国海良时	2,317	1,180	首创期货	5,468	-39	首创期货	10,162	12
4	永安期货	2,014	-2,471	南华期货	4,836	103	万达期货	8,520	-210
5	中国国际	1,864	89	海通期货	4,764	-99	五矿期货	8,392	8
6	华泰长城	1,830	-1,269	光大期货	3,998	-1,364	海通期货	8,083	56
7	海通期货	1,815	611	华泰长城	3,903	320	新潮期货	7,686	241
8	国投期货	1,784	8	大连良运	3,856	893	永安期货	7,607	318
9	万达期货	1,700	-3,588	银河期货	2,746	169	华泰长城	6,440	-8
10	申银万国	1,694	10	中证期货	2,649	-704	格林期货	3,598	-177
11	长江期货	1,640	-96	万达期货	2,551	-598	安信期货	3,303	0
12	华安期货	1,618	-702	申银万国	2,546	177	国投期货	3,236	-715
13	金石期货	1,521	518	浙江中大	2,493	336	宏源期货	3,235	-33
14	东航期货	1,456	763	国投期货	2,466	-363	冠通期货	3,127	329
15	南华期货	1,390	189	中国国际	2,352	-25	中粮期货	2,249	-414
16	鲁证期货	1,334	-3	江苏弘业	2,307	2	一德期货	2,162	9
17	大连良运	1,277	546	上海中期	2,294	-23	东证期货	2,076	67
18	五矿期货	1,262	501	东证期货	2,151	-26	宁波杉立	1,806	-102
19	美尔雅	1,258	20	国海良时	2,069	-317	银河期货	1,554	-13
20	浙商期货	1,225	230	长江期货	2,037	344	宝城期货	1,354	118
合计		35,014	-5,160		71,482	-1,796		109,044	-1,089

数据来源：郑州商品交易所、浙商期货研究中心

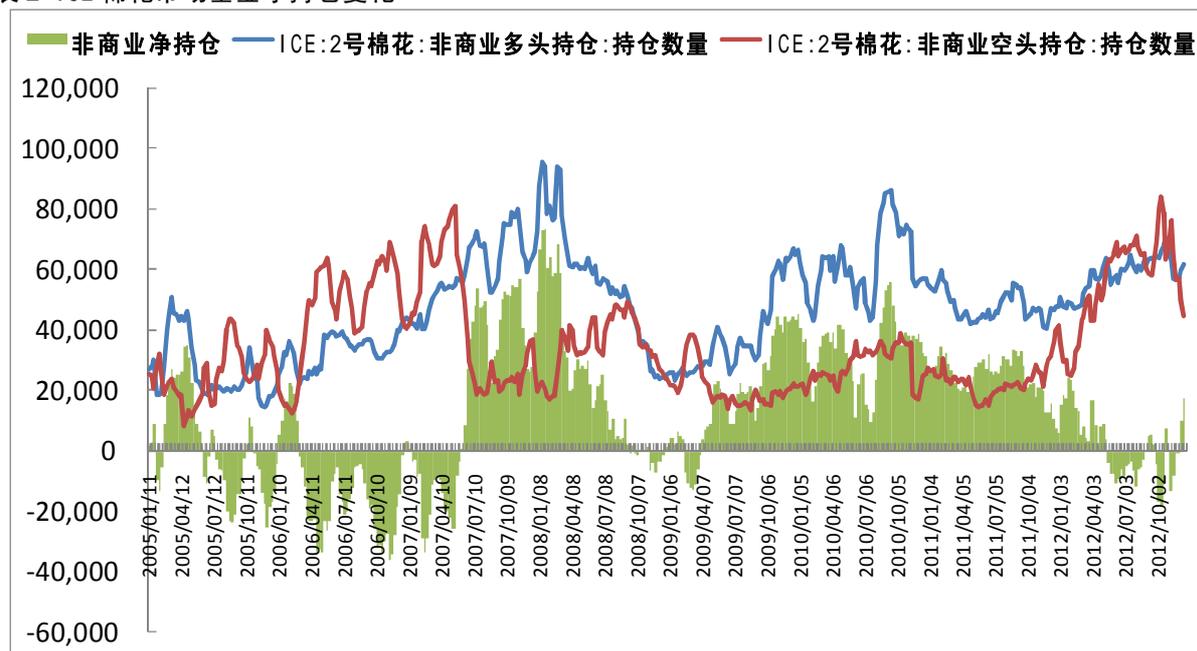
附录:

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

晶

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

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。