

中秋节食糖消费预期，郑糖迎来一波上涨

报告日期

2017-08-22

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/08/21	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1709	6355	14	0.22%	726316	437524	0.602
	SR1801	6286	11	0.18%	146810	16348	0.111
	SR1805	6244	21	0.34%	86346	20358	0.236
外盘	ICE 1710	13.5	0.0	0.00%	409613	0	0.000
	ICE 1803	14.2	0.0	0.00%	214898	0	0.000

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/08/21
地区	白砂糖	涨跌		
广西	南宁	6520	-5	
	柳州	6540	5	
云南	昆明	6360	0	
广东	湛江	6500	0	
新疆	乌鲁木齐	6500	0	

策略跟踪

品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位
白糖	择机开空仓	SR1801	-	-	-	-	

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
白糖	<p>1、国际糖业组织（ISO）上周五预计，2017/18年度全球糖市预计供应过剩460万吨，本年度为短缺390万吨。</p> <p>ISO在季度报告中称，2017/18年度全球糖产量预计将攀升近7%，至1.793亿吨。主要因印度、欧盟、泰国和中国产量增加带动了全球产量增长。</p> <p>2017/18年度印度糖产量预计为2500万吨，高于上一年的2050万吨。印度季风雨预计有助于帮助马邦产量复苏，前两年该地区遭遇干旱。</p> <p>欧盟糖产量预计将从上一年的1590万吨增至1860万吨。</p> <p>ISO还预计全球糖消费量增加1.8%，至1.747亿吨。</p> <p>ISO在报告中称，供应过剩通常利空价格，糖价会进一步走软，但在巴西，甘蔗产糖的吸引力会下滑。</p> <p>巴西中南部17/18榨季迄今为止糖厂的产糖用蔗比例为48%，若产糖用蔗比例下降至44%的近几年常规水平，或使过剩量减半。</p> <p>2、据巴西官方数据显示，截至7月底中南部糖库存量达到约704万吨，同比增加8.5%，较7月上半月增加22%，同时也是该地区历年同期的最高库存水平，主要因六月份以来的干燥天气促使甘蔗收割加速。</p> <p>3、位于印度南部的泰米尔纳德邦向政府要求60万吨的零关税原糖进口配额，以减轻损失。</p> <p>知情官员称，政府正在考察目前的处境并可能接受要求，因进口不仅可以稳定印度南部的糖价，还可帮助糖厂结清蔗款。尽管ISMA（印度糖厂协会）反对进口，并声明该国糖库存充足，但SISMA-TN（泰米尔纳德邦南印度糖厂协会）正与政府接洽要求进口许可，主要为了减轻产能利用率不足导致的糖厂</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日收6355，涨跌14，涨跌幅0.22%，持仓量726316，成交量437524，成交持仓比0.602。巴西总统贿赂案爆发后，巴西雷亚尔走低，近期随着中秋节临近，用糖高峰到来。基本面上，全球糖产量预计将进入增产周期，该预期已反应到内外盘走势之上，目前国际市场热点在印度进口糖上；此外，欧盟今年转为食糖净出口国，或将利空糖价。食糖进口保障调查结果符合市场预期，市场目前未有过激反应。近期收到中秋节食糖消费预期的作用，郑糖迎来一波上涨，但受制于大周期和范围上的全球供需影响，长期来看仍然利空。短期关注中秋节前食糖消费，中期关注天气炒作信息、印度糖进口政策。</p>	<p>短期震荡，中期关注天气炒作因素，长期偏空</p>	<p>趋势：短期震荡，中期关注天气炒作因素，长期偏空；进场日期-，进场点位-，止损点位-。</p>

二、市场监测

图1 内外盘白糖期货价格走势

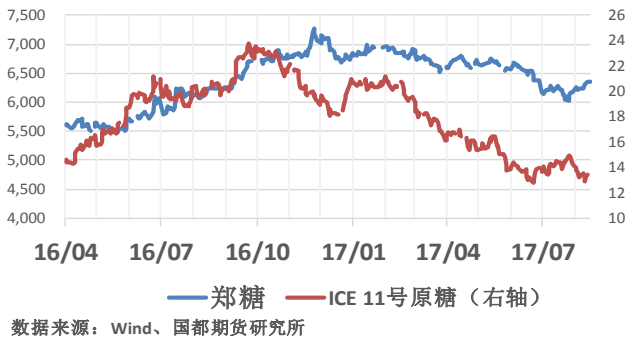


图2 全球白糖供需平衡

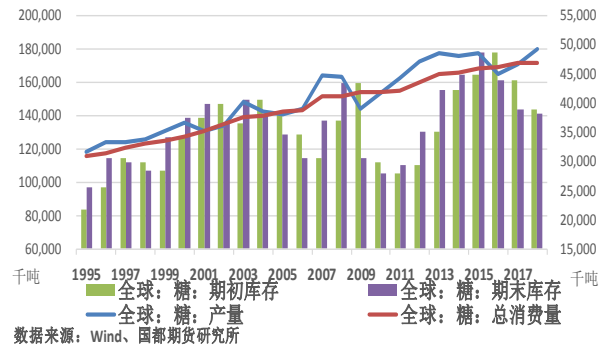


图3 国内市场进出口月度数据

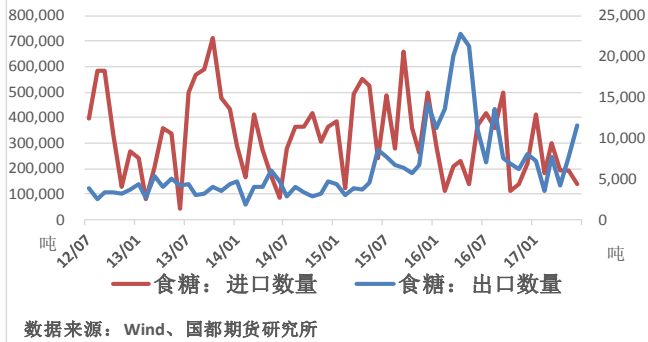


图4 巴西糖产量

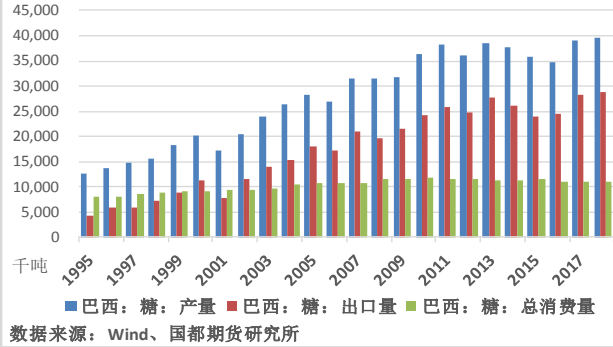


图5 重点制糖企业糖销率

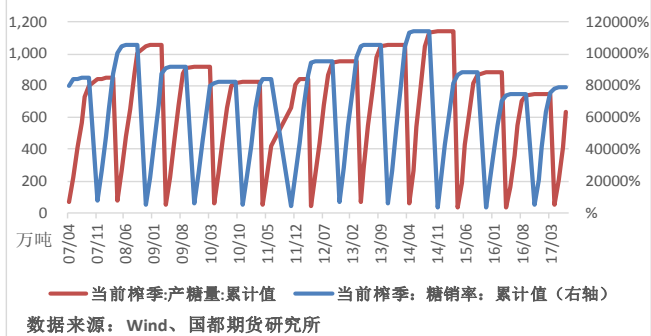
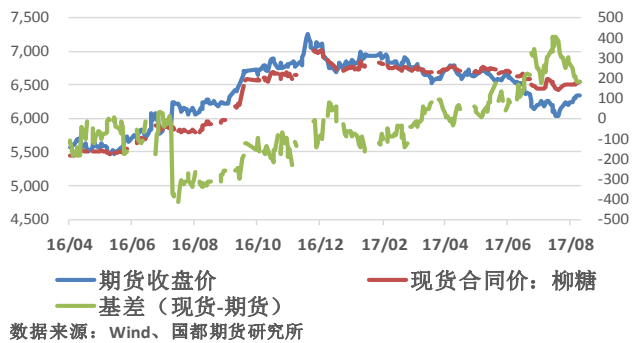


图6 国内白糖基差



分析师简介

杨润泽，国都期货研究所农产品期货分析师，美国斯蒂文斯理工学院管理学硕士，中央财经大学经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。