

中秋节食糖消费预期，郑糖迎来一波上涨

报告日期

2017-09-06

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/09/05		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1709	6542	-13	-0.20%	79438	5194	0.065
	SR1801	6363	4	0.06%	742216	307566	0.414
	SR1805	6205	-4	-0.06%	134322	19536	0.145
外盘	ICE 1710	14.0	0.3	1.96%	364488	84325	0.231
	ICE 1803	14.6	0.3	1.74%	251326	39085	0.156

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/09/05
地区	白砂糖	涨跌		
广西	南宁	6660	-30	
	柳州	6640	-35	
云南	昆明	6425	0	
广东	湛江	6650	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、沐甜柳州5日讯 位于印度南部的泰米尔纳德邦的糖厂年产能总计300万吨，但在最近三年的干旱冲击下，预计2017/18年度仅能产出55-60万吨糖。虽然印度的新榨季始于10月，但泰米尔纳德邦糖厂通常于12月才开榨，加之用糖需求高涨的排灯节临近，目前该邦的低库存已难以满足消费需求，正向政府寻求零关税原糖进口许可。</p> <p>印度南部糖厂协会主席Palani G. Periyasamy表示，尽管泰米尔纳德邦糖厂可以从预计增产的北方邦和马邦采购原糖来加工以填补缺口，但运输成本之高导致可行性降低，而进口原糖价格更有利。</p> <p>本周一，印度食品部长Ram Vilas Paswan在社交媒体上表示，印度将很快对是否进口做出决定。</p> <p>2、据越南《越南投资评论》8月29日消息，根据《东盟货物贸易协定》(ATIGA)降税安排，自2018年开始，越南将不再对从东盟其他国家进口的食糖实施进口配额制度，食糖进口关税将降至零。</p> <p>目前，根据有关协定安排，越南实施进口食糖实施关税配额制度，对东盟其他国家，适用的配额内进口关税税率为5%，对东盟以外的贸易伙伴，适用税率为粗糖25%，精制糖40%；配额外进口，粗糖和精制糖适用税率分别为80%和85%。越南对食糖保留进口配额制度旨在保护国内制糖业。2018年起取消进口配额制度，越南可能出现大批量自泰国进口食糖进行内销，国内制糖商将面临严重冲击。泰国目前是东盟内部最大食糖制造国，年产1100万吨食糖，到2020年食糖产量有望达到2000万吨。</p> <p>3、泰国贸易数据显示，7月份泰国共计出口糖约66.5万吨，同比大增43%。</p> <p>7月泰国出口原糖约32万吨，同比大增近78%。其中26万吨为印尼采购，较去年同期翻番。</p> <p>7月泰国白糖与精制糖出口量约为34.5万吨，同比增加23%。</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日报收6363，涨跌4，涨跌幅0.06%，持仓量742216，成交量307566，成交持仓比0.414。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

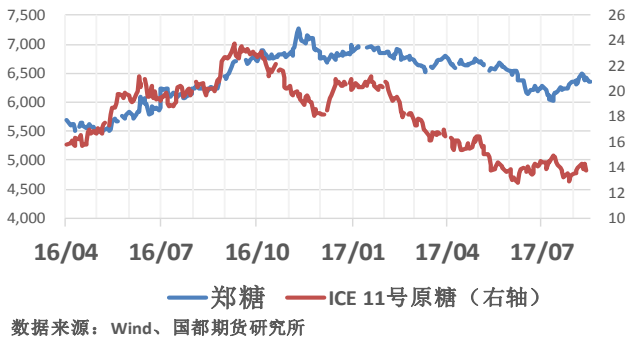


图2 全球白糖供需平衡

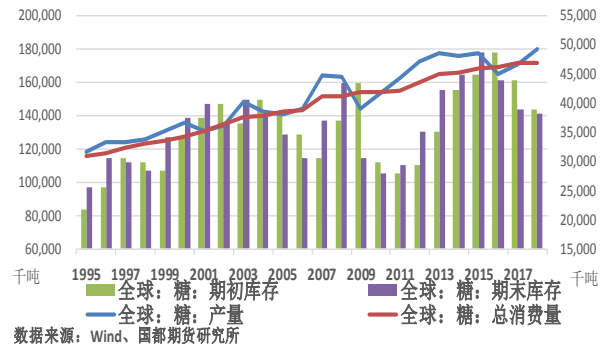


图3 国内市场进出口月度数据

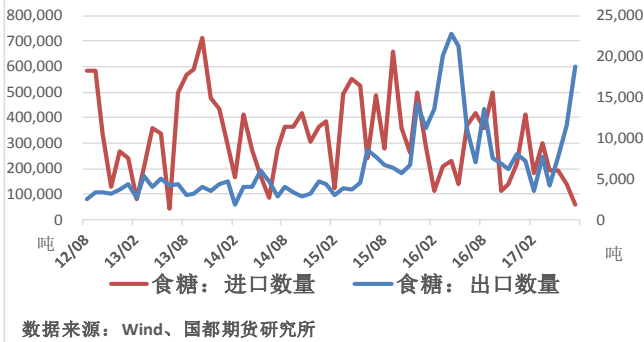


图4 巴西糖产量

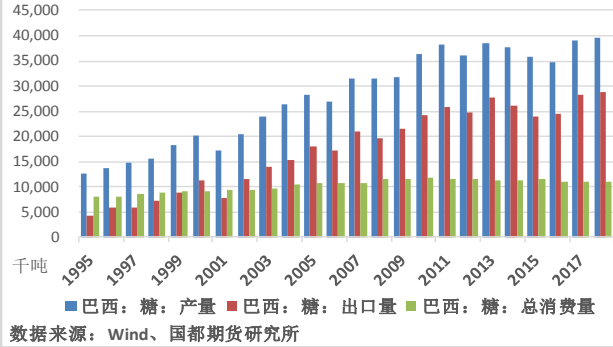


图5 重点制糖企业糖销率

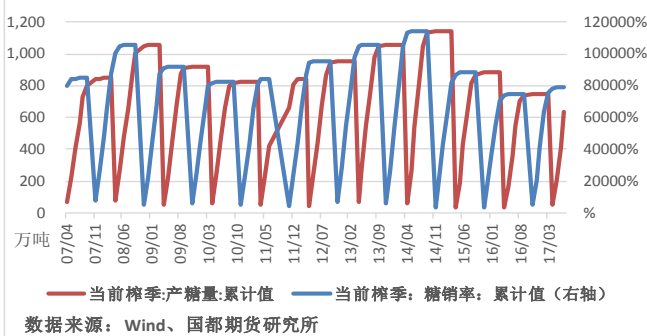
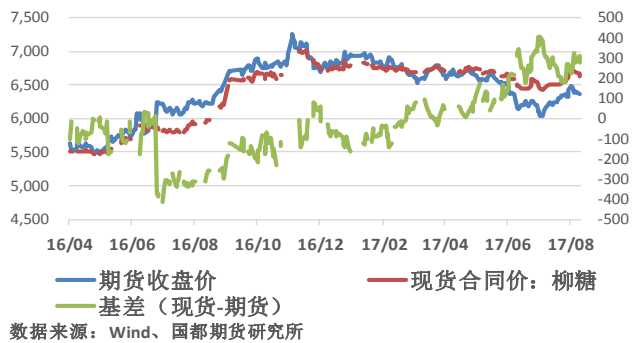


图6 国内白糖基差



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。