

中秋后，市场信息空白，关注供需基本面

关注度：★★★★

报告日期

2017-11-01

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/10/31		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1809	5995	3	0.05%	37430	3410	0.091
	SR1801	6362	-31	-0.48%	716556	300304	0.419
	SR1805	6014	-4	-0.07%	245006	49538	0.202
外盘	ICE 1805	14.8	0.0	0.00%	133467	0	0.000
	ICE 1803	14.7	0.0	0.00%	437754	0	0.000

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/10/31
地区	白砂糖	涨跌		
广西	南宁	6440	-10	
	柳州	6460	-10	
云南	昆明	6275	-25	
广东	湛江	6400	0	
新疆	乌鲁木齐	6450	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、 RenovaBio是巴西政府三个月前企图推出的减少温室气体排放和促进生物燃料使用的计划，考虑到该计划对经济和工业领域的影响，目前已被叫停。</p> <p>该计划将要求增加生物柴油和燃料乙醇分销商的最低销售量，并通过可在二级市场上交易的减排证书来跟踪配额。总统办公室表示仍处在对该计划的评估中，也没有确定向国会提交草案的日期。</p> <p>政府的消息人士称，特梅尔团队认为今年国会不太可能会批准该计划。最近，在政府与行业人士召开的会议期间，总统还表示需要对影响进行研究。</p> <p>来自乙醇行业的消息人士透露，财政部一直在考虑燃料价格上涨对通货膨胀可能产生的影响。</p> <p>2、泰国立法机构通过一项含糖饮料税新规，并于上月开始实施。</p> <p>税收范围包括添加糖和天然糖，但不包括非糖甜味剂。每100毫升含糖量超过6克的饮品将被征收新的含糖饮料税（例：含糖量6-8克/升的饮品征收0.1泰铢/升），含糖量更高的饮料将被征收更高的税。消费税部门在两年内对含糖饮料实行低税率，鼓励饮料行业对含糖饮料改制配方。两年之后，含糖饮料税将逐步增加。</p> <p>3、为削减贸易逆差，巴基斯坦政府一次性将250种商品进口关税上调，食糖进口关税将从20%上调至40%。</p> <p>4、</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日报收6362，涨跌-31，涨跌幅-0.48%，持仓量716556，成交量300304，成交持仓比0.419。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。中秋节后，食糖消费暂时处于信息空白阶段，下一用糖高峰在春节前夕，但从整体供应状况来看，当前仍然是供大于求，糖价处于长期下降趋势，中期关注天气炒作信息、印度糖进口政策，短期预热春节消费行情。</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

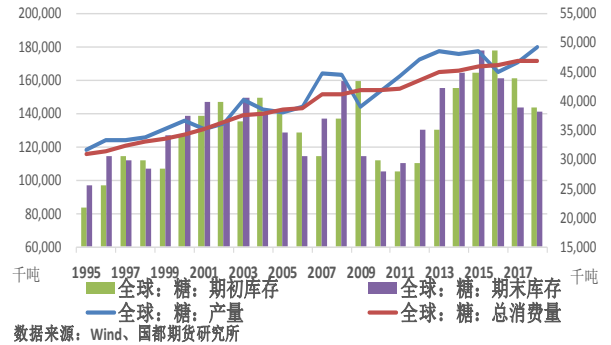


图3 国内市场进出口月度数据

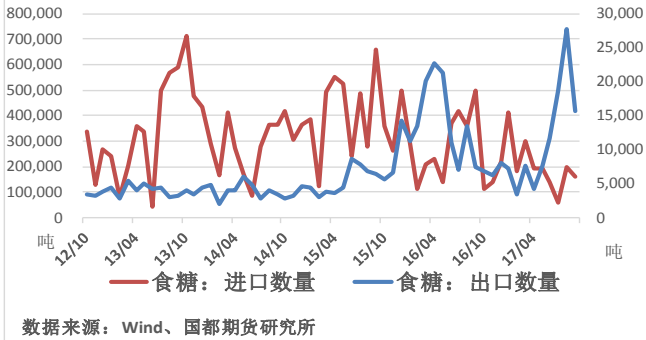


图4 巴西糖产量

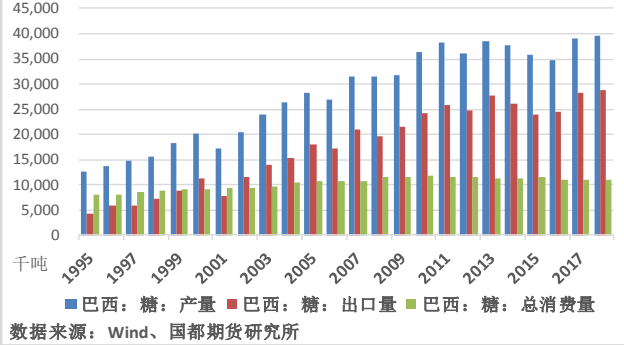


图5 重点制糖企业糖销率

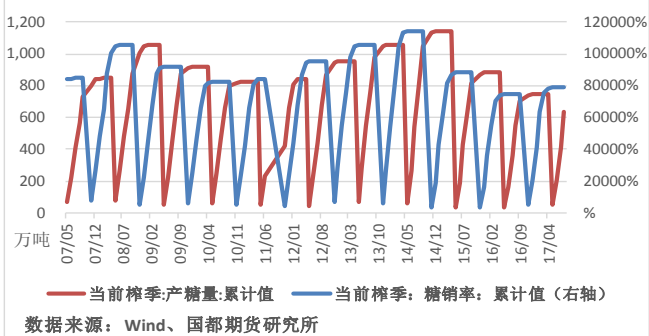
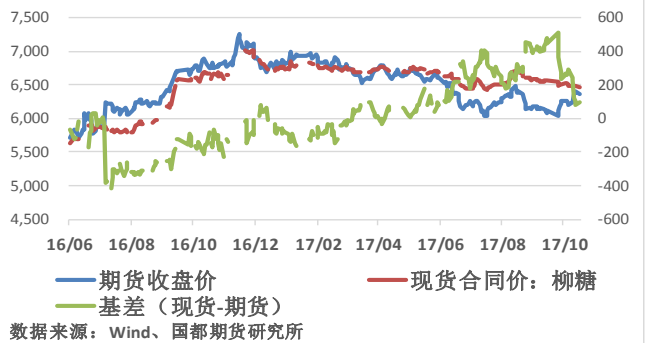


图6 国内白糖基差



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。