

原糖净多仓升至 6 月高位

关注度: ★★★

报告日期

2017-12-01

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/11/30		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1809	6095	-30	-0.49%	43008	4484	0.104
	SR1801	6386	-127	-1.95%	547050	287958	0.526
	SR1805	6125	-33	-0.54%	395142	217138	0.550
外盘	ICE 1805	15.0	0.0	0.07%	133876	11754	0.088
	ICE 1803	15.1	0.0	0.13%	387093	43083	0.111

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/11/30
地区	白砂糖		涨跌	
广西	南宁	6350	0	
	柳州	6385	0	
云南	昆明	6290	5	
广东	湛江	6400	0	
新疆	乌鲁木齐	6350	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、 摩根大通农业商品策略师Tracey Allen周三表示，更加乐观的全球能源市场以及巴西富有建设性的生物燃料政策可能对2018年糖价构成支撑。</p> <p>Allen在国际糖业组织的年度糖业研讨会上表示，“在经历了最为萧条的年份之一，糖市可能迎来更加正面的前景。”</p> <p>Allen表示，“在我看来，全球能源价格持续上涨给糖市带来底部支撑，尤其是那些可用于乙醇生产的。”</p> <p>巴西愈发支持生物燃料政策，将提振该国乙醇使用量，同样料给糖价带来一些支撑，因其鼓励糖厂使用更多的甘蔗来生产乙醇，而非糖。</p> <p>2、美国商品期货交易委员会（CFTC）最新报告显示，截至11月21日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖期货净多头头寸增加18462手，至26827手。净多头头寸增加主要得益于大量的空头回补，在此期间投机空单减少逾两万手，原糖价格触及5个月高位。</p> <p>总持仓为695563手，较前周减少12709手。</p> <p>3、据法国当地媒体报道，有利的天气条件继续提高该国甜菜单产。</p> <p>法国甜菜种植者协会（CGB）目前预测平均甜菜单产为每公顷93吨（含糖量16%），高于10月份的92.4吨，同时远高于五年平均值87.5吨。这将是史上第三高水平，与2014/15年度持平，仅低于2011/12年的96.8吨/公顷和2009/10年度的94.4吨/公顷。</p> <p>4、</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日报收6386，涨跌-127，涨跌幅-1.95%，持仓量547050，成交量287958，成交持仓比0.526。白糖方面受到近期糖会等因素影响，出现一波反弹行情。从供给面来看，各机构均判断市场供给过剩，虽然各机构预估糖市供应过剩量有所不同，但整体供大于求的态势已经基本得到确认；供需的状况也符合我们基于甘蔗种植周期的判断。中长期来看，维持市场走弱的判断。</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

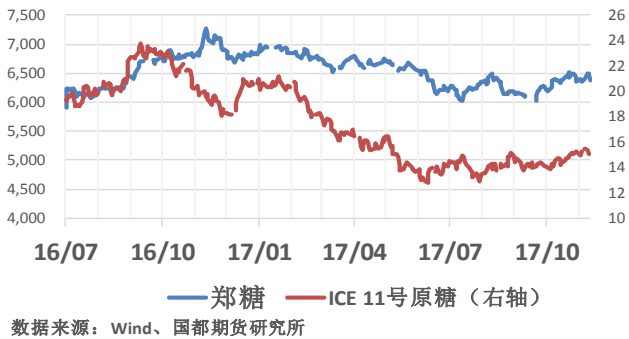


图2 全球白糖供需平衡

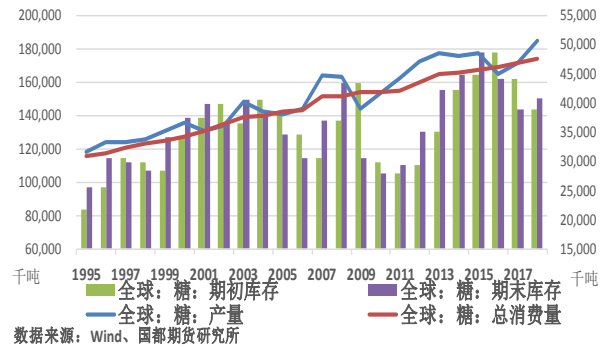


图3 国内市场进出口月度数据

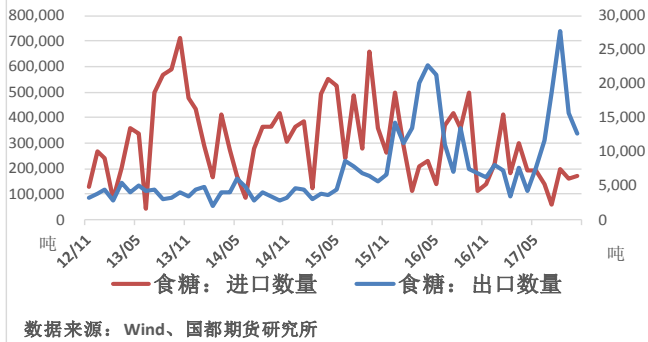


图4 巴西糖产量

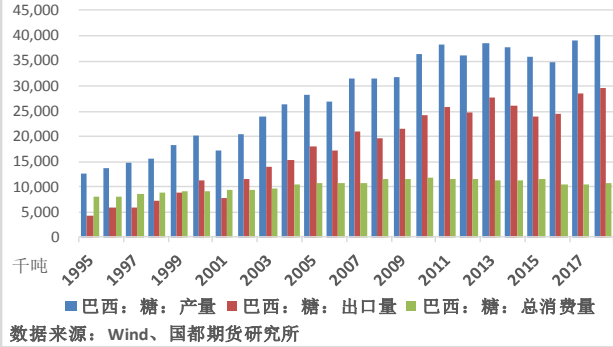


图5 重点制糖企业糖销率

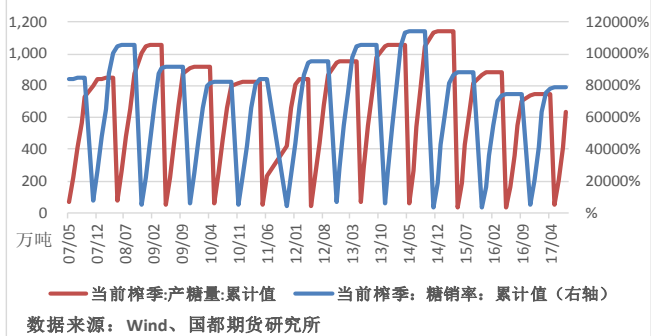
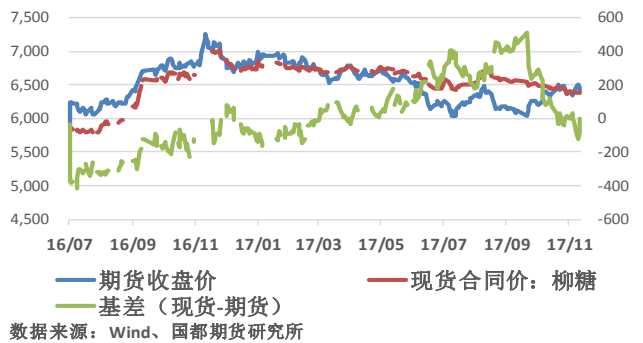


图6 国内白糖基差



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。