

关注巴西汇率、天气炒作

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据					交易日: 2017/06/21		
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1709	6545	3	0.05%	596672	206026	0.345
	SR1801	6615	12	0.18%	375856	107506	0.286
	SR1805	6555	7	0.11%	40880	4668	0.114
外盘	ICE 1707	13.1	-0.5	-3.89%	122411	47258	0.386
	ICE 1710	13.3	-0.5	-3.91%	395105	76737	0.194

现货市场

白砂糖各地区现货报价			2017/06/21
地区	白砂糖	涨跌	
广西	南宁	6740	0
	柳州	6640	0
云南	昆明	6470	5
广东	湛江	6640	0
新疆	乌鲁木齐	6630	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	加仓 试空	SR1709	6月7日	6611	6750		

报告日期 2017-06-22

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、印尼农业部官员周二称，印尼2017年白糖产量料增至250万吨，高于2016年的220万吨，因天气条件良好。</p> <p>“今年的天气有一点干燥，预计产量会增加。”</p> <p>印尼2018年白糖产量目标为270-280万吨，2019年产量目标为330万吨。</p> <p>2、澳洲农业资源经济及科技局（ABARES）在周一的报告中称，该国2017/18年度糖产量预计在480万吨，低于3月预估的516万吨，下调幅度达7%。</p> <p>ABARES表示，强飓风“黛比”在3月给澳洲东北海岸带来了破坏性极强的大风和暴雨天气，是产量预估下调的主要原因。</p> <p>澳大利亚为全球第三大原糖出口国，原糖产量下滑将有助于支撑国际糖价。</p> <p>3、美国商品期货交易委员会（CFTC）最新报告显示，截至6月13日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖净多头仓为11850手，较前周大减10272手，为最近18周内第17次缩水，突破逾22个月新低。</p> <p>总持仓为854313手，较前周增加12208手。</p> <p>4、欧盟第四大糖生产商Cristal Union周一表示，由于欧洲长达数周的干燥天气，其糖产量和出口料低于预期。</p> <p>Cristal Union最初预测2017/18年度糖出口将在60-70万吨，高于欧盟配额规定的20-30万吨。</p> <p>公司首席执行官表示：“我们已准备了60-70万吨。”</p> <p>其并称，有关Cristal Union旗下17万公顷甜菜田的产量或出口量，目前还太早，无法给出具体的预测，但含糖量受到影响，如果天气继续干燥，含糖量可能会进一步降低。</p>	<p>白糖主力合约SR1709上一交易日报收6545，涨跌3，涨跌幅0.05%，持仓量596672，成交量206026，成交持仓比0.345。巴西总统贿赂案爆发后，巴西雷亚尔走低，关注后续变化对巴西糖出口的影响。基本上，全球糖产量预计将进入增产周期，该预期此前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。随着天气炒作因素的临近，白糖或将迎来一波上涨行情，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。短期关注食糖进口保障调查后续变化，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；入场日期6月7日，入场点位6611止损点位6750。</p>

二、市场监测

图1 内外盘白糖期货价格走势

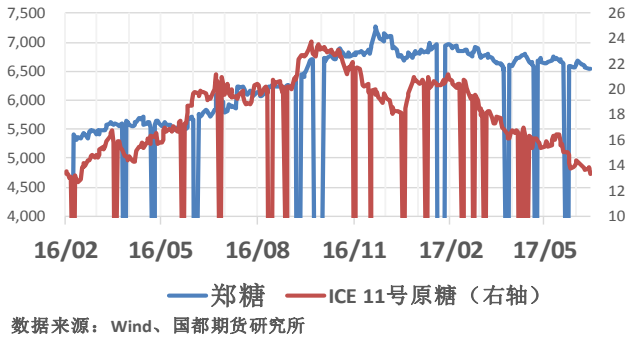


图2 全球白糖供需平衡

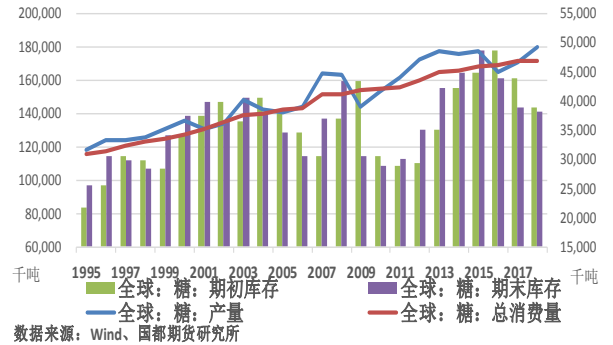


图3 国内市场进出口月度数据

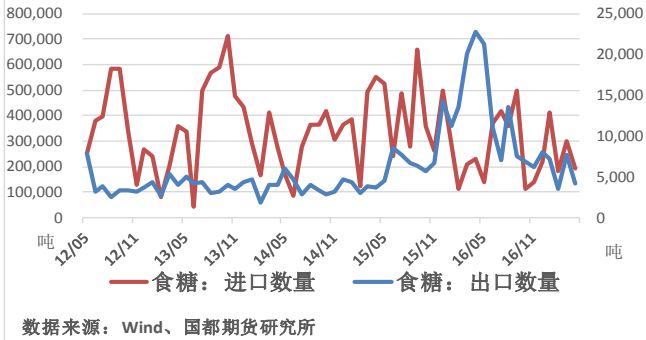


图4 巴西糖产量

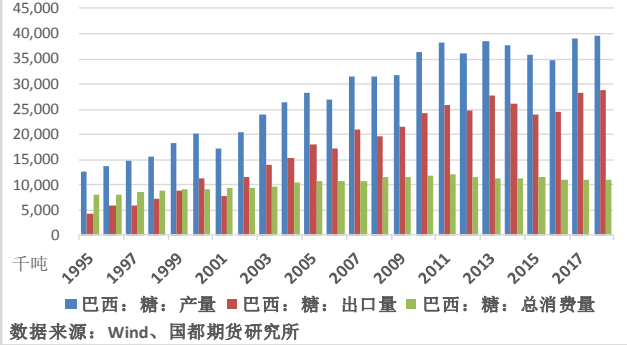


图5 重点制糖企业糖销率

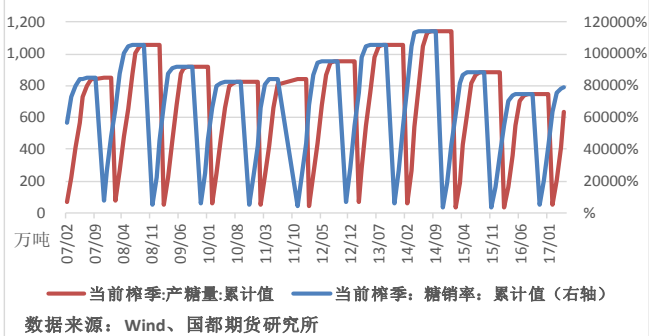
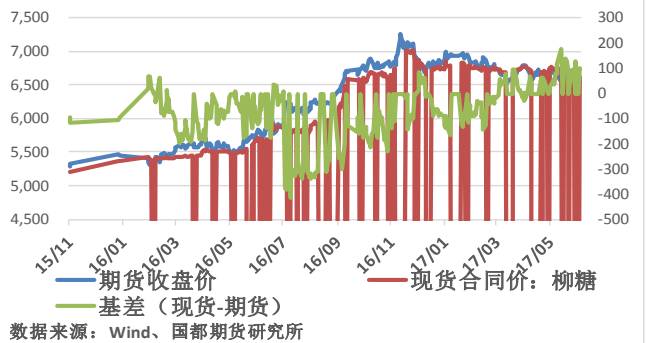


图6 国内白糖基差



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。