

中秋节食糖消费预期，郑糖迎来一波上涨

报告日期

2017-08-29

关注度：★★★★

行情回顾

行情数据					交易日:	2017/08/28	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1709	6628	182	2.82%	96870	15722	0.162
	SR1801	6489	90	1.41%	753240	507274	0.673
	SR1805	6334	87	1.39%	121084	56840	0.469
外盘	ICE 1710	14.3	0.3	1.92%	403613	61180	0.152
	ICE 1803	14.8	0.1	0.95%	230662	36944	0.160

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/08/28
地区	白砂糖		涨跌	
广西	南宁	6740	30	
	柳州	6715	20	
云南	昆明	6530	35	
广东	湛江	6700	120	
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、澳大利亚分析机构Green Pool周三发布报告称，由于产量激增，2017/18年度全球糖市供应过剩量预估上调至714万吨，前一次预估为过剩555万吨。</p> <p>Green Pool预计2017/18年度全球糖产量将达到创纪录的1.9114亿吨，同比增加近6%。消费量预计同比增加1.5%，达到1.8299亿吨。</p> <p>2、本周三，巴西政府首次批准对乙醇征收20%的进口关税，此举旨在保护该国国内生产商免遭来自不断增加的美国进口乙醇的冲击。巴西农业部称，巴西外贸委员会（CAMEX）批准对进口乙醇征税20%，但仅在超出6亿公升/年的免税配额用尽后征收。今年上半年巴西的乙醇进口量就达到12.9亿公升，较去年同期飙升330%，其中大多数乙醇进口自美国。巴西农业部还表示，此项税收将征收两年，两年之后另行评估。</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%。台湾再次成为精制糖最大买家，7月从泰国进口精制糖约10.9万吨，去年同期从泰国的进口量不到1万吨。</p> <p>2017年1-7月泰国已累计出口糖约435万吨，同比减少2%。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。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>4、美国商品期货交易委员会（CFTC）最新报告显示，截至8月15日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖期货净空头寸为53802手，较前周大增28450手。</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日报收6489，涨跌90，涨跌幅1.41%，持仓量753240，成交量507274，成交持仓比0.673。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

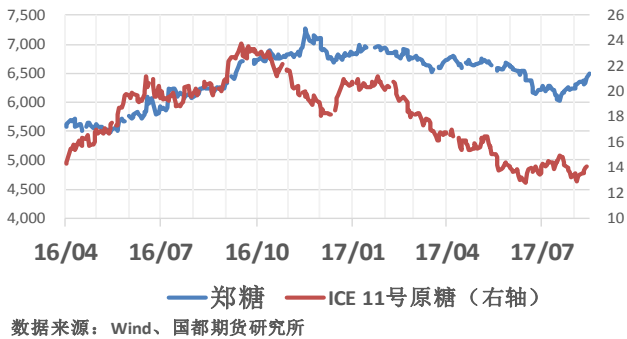


图2 全球白糖供需平衡

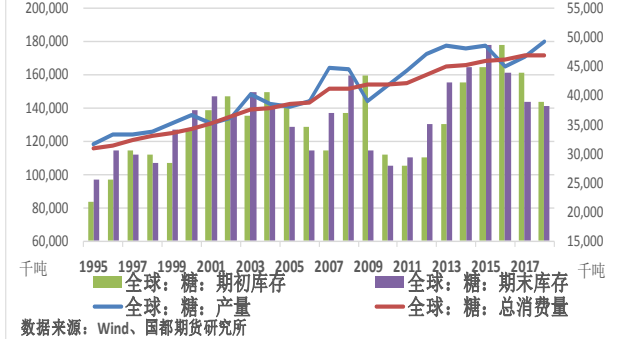


图3 国内市场进出口月度数据

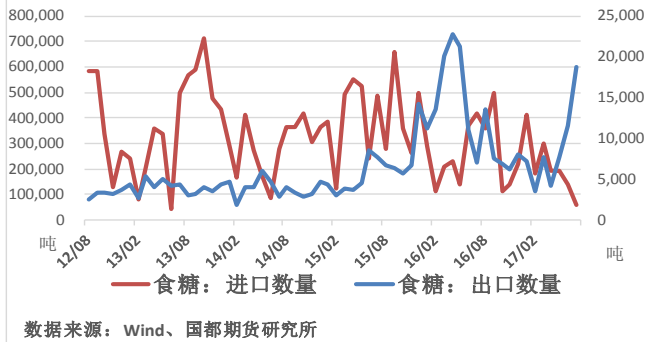


图4 巴西糖产量

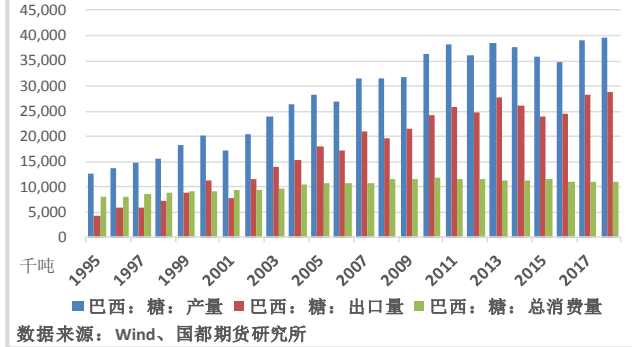


图5 重点制糖企业糖销率

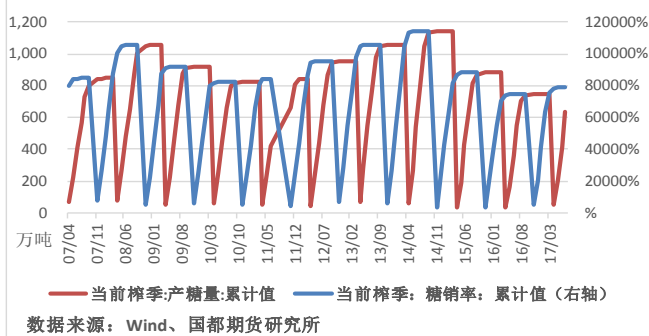
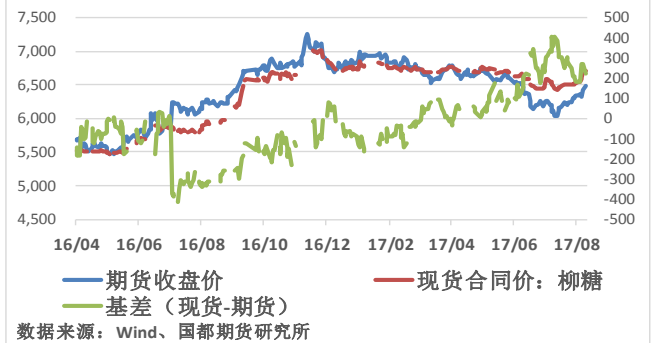


图6 国内白糖基差



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。