

关注食糖保障调查、天气炒作因素

报告日期

2017-04-18

关注度：★★★

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

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/04/17	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1705	6641	11	0.17%	101658	36030	0.354
	SR1709	6787	48	0.71%	613534	401508	0.654
	SR1801	6961	43	0.62%	312194	62712	0.201
外盘	ICE 1705	16.5	-0.1	-0.54%	162342	51544.0	0.318
	ICE 1707	16.6	0.0	-0.06%	308162	39151.0	0.127

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/04/17
地区	白砂糖		涨跌	
广西	南宁	6820	20	
	柳州	6770	30	
云南	昆明	6555	15	
广东	湛江	6720	10	
新疆	乌鲁木齐	6650	0	

策略跟踪

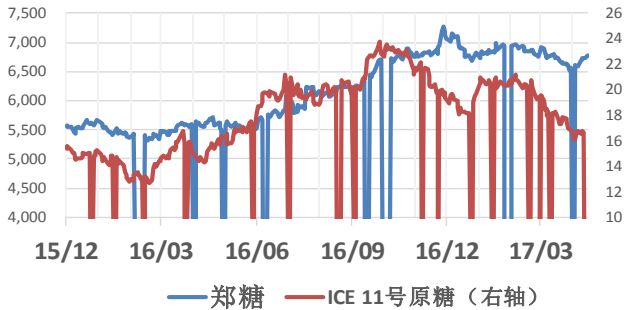
品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位
白糖	空单持有	SR1709	4月10日	6720	6820		

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
白糖	<p>1、道琼斯消息 巴西当地咨询机构Archer表示，巴西中南部糖厂已在期货盘面上套保了2017/18年度计划出口量的64.4%。Archer称，预计巴西糖厂的套保总量已达到1701万吨，套保均价为17.73美分/磅。</p> <p>2、全球糖料产区天气综述。巴西的戈亚斯、圣保罗、米纳斯吉拉斯中部糖产区过去7天合计降水量约55mm，较常年水平略多3成左右。气温水平18~32℃之间，自14日开始至16日，巴西中部甘蔗产区将维系总体干燥态势，风速水平30km/h，较周边地区风力略高。巴西中部蔗糖临近收获期，短期内天气状况不温不火，对成熟待收甘蔗的暂无明显影响。高温干燥天气仍将持续影响印度。据全球多家气象预测机构数据显示，自14开始至17日，印度全境无明显降水预期，全国大部地区气温水平为25~42℃，旱季条件下，过去一周印度无有效降水发生。过去一周，我国降雨主要集中在长江流域，华南地区以及东南沿海一带降水同比历年同期有少量短缺。预计自16日开始，我国新一轮降水将影响我国中部及南方大部地区，云南、广西、广东均将出现降水。料降水预期有限，云南或不多于10mm，两广地区降水持续时间略长，但实际影响同样有限，降水过后我国西南、东南一带天气将迅速放晴。总体天气条件有助新糖收获环节。</p>	<p>白糖主力合约SR1709上一交易日报收6787，涨跌11，涨跌幅0.71%，持仓量613534，成交量401508，成交持仓比0.654。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，USDA报告微调低产量，抵消了进口预估的升幅。近日内盘反弹幅度明显高于外盘，或是受食糖进口保障调查结果临近的影响（此前延期至5月22日前结束调查）。长期从供需上看，全球供给充足，仍然偏空，中期建议近期关注厄尔尼诺气候现象相关信息。</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4月10日，进场点位6720止损点位6820。</p>

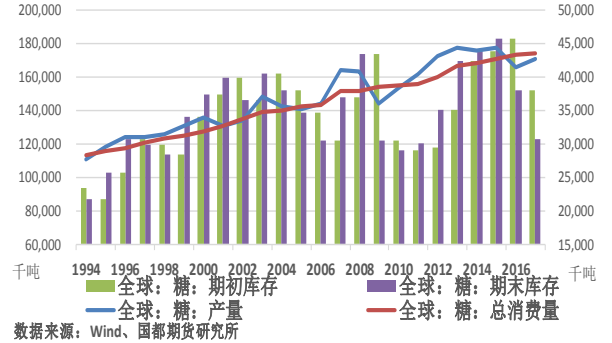
二、市场监测

图1 内外盘白糖期货价格走势



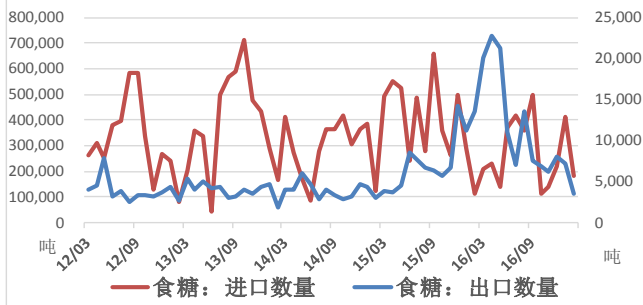
数据来源: Wind、国都期货研究所

图2 全球白糖供需平衡



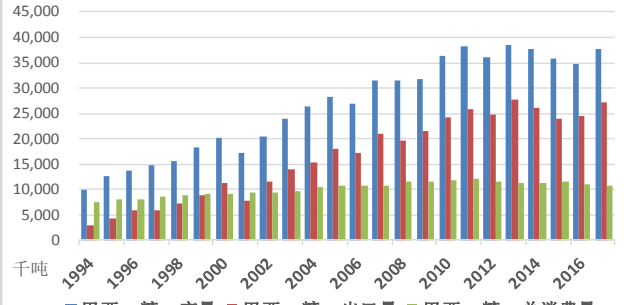
数据来源: Wind、国都期货研究所

图3 国内市场进出口月度数据



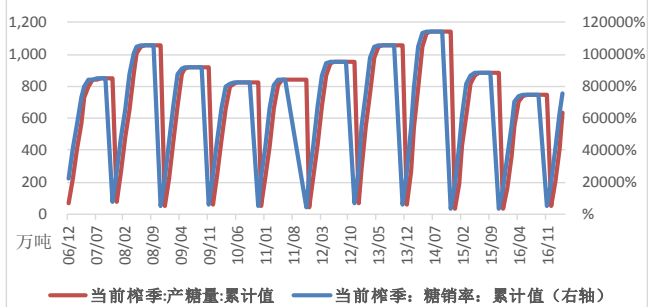
数据来源: Wind、国都期货研究所

图4 巴西糖产量



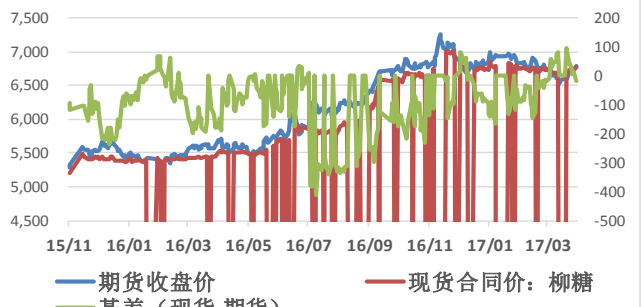
数据来源: Wind、国都期货研究所

图5 重点制糖企业糖销率



数据来源: Wind、国都期货研究所

图6 国内白糖基差



数据来源: Wind、国都期货研究所

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。