

印度糖产量近3年首度调增；巴西受油价提升提振，含水乙醇销量大增

关注度：★★★

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/11/15	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1809	6065	-29	-0.48%	37844	3008	0.079
	SR1801	6479	-18	-0.28%	745112	297702	0.400
	SR1805	6102	-28	-0.46%	287446	100086	0.348
外盘	ICE 1805	15.1	0.0	0.00%	135387	14004	0.103
	ICE 1803	15.1	0.0	0.07%	398348	43343	0.109

现货市场

白砂糖各地区现货报价				2017/11/10
地区	白砂糖	涨跌		
广西	南宁	6440	-30	
	柳州	6470	-5	
云南	昆明	6315	-5	
广东	湛江	6470	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、 根据研究机构SGS SA在9月和10月期间对印度主产区蔗农进行调查的数据显示，2017/18年度糖产量可能达2588.6万吨，这将是三年来的首次增加，也是自2014/15年糖产量达到2830万吨之后的最高水平。</p> <p>SGS全球农业市场研究经理马克·奥顿（Mark Oulton）表示，丰产主要受到种植面积扩大和新植蔗增加的支撑。</p> <p>2、巴西甘蔗行业协会UNICA最新报告显示，10月下半月巴西国内含水乙醇销量同比跳增32.5%，达到8.396亿公升，为历史同期的第二高水平。</p> <p>在整个10月份，巴西国内含水乙醇销量同比增加21.7%，至15亿公升，为近两年来的最高水平。</p> <p>含水乙醇销量大增主要因近几个月汽油价格上涨促使含水乙醇价格更具优势。</p> <p>3、福四通（INTL FCSTONE）预估 2018/19年度中南部地甘蔗产量为5.875亿吨，2017/18年度产量为5.838亿吨。</p> <p>福四通预估2018/19年度巴西中南部地因糖产量为3,330万吨，2017/18年度产量为 3,530万吨。</p> <p>该机构预估巴西2018/19年度中南部地区乙醇产量量为261亿公升，2017/18年度为 248亿公升。</p> <p>其预估在2018/19年度，巴西中南部地区44%的甘蔗将用于生产糖，56%的甘蔗用于生产乙醇。</p> <p>福四通上调全球2017/18年度（10月-9月）糖供应过剩量预估至280万吨，之前预估为260万吨。</p> <p>4、</p>	<p>白糖主力合约SR1801上一交易日报收6479，涨跌-18，涨跌幅-0.28%，持仓量745112，成交量297702，成交持仓比0.400。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

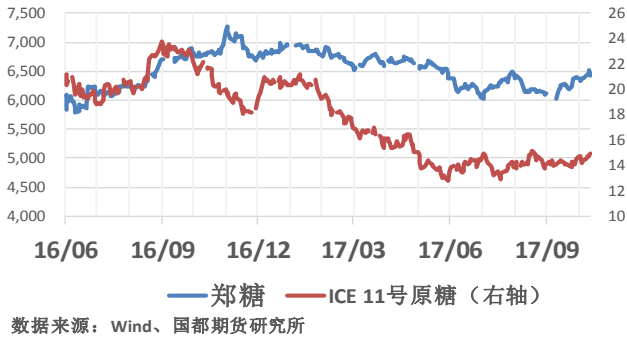


图2 全球白糖供需平衡

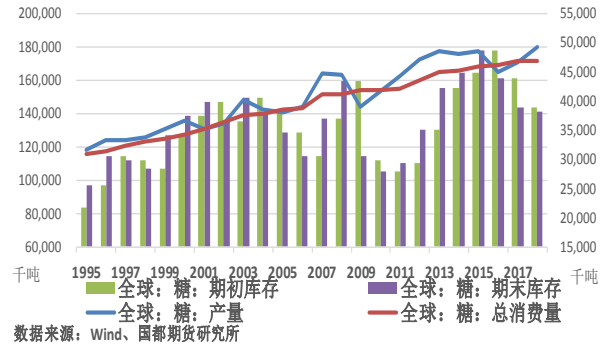


图3 国内市场进出口月度数据

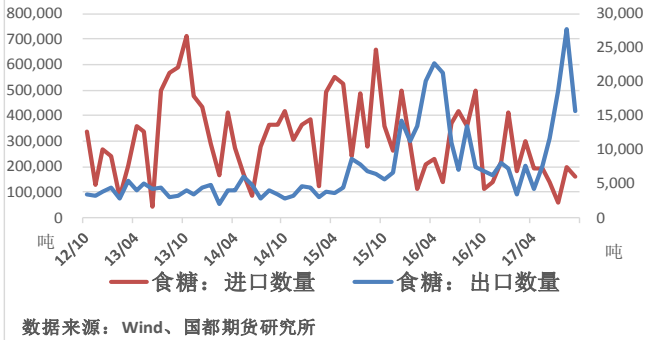


图4 巴西糖产量

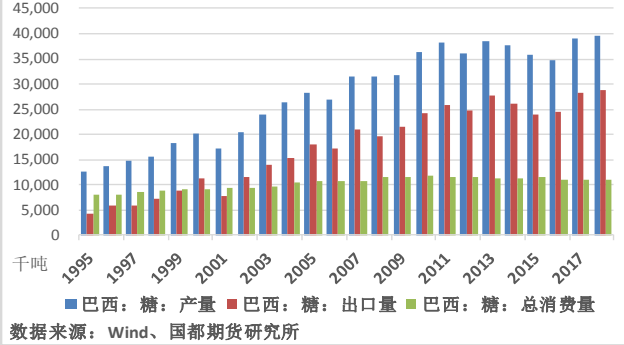


图5 重点制糖企业糖销率

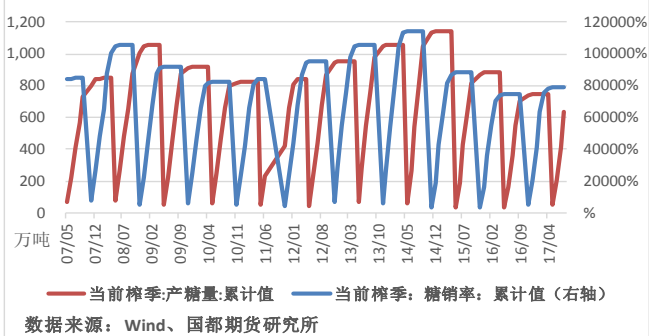
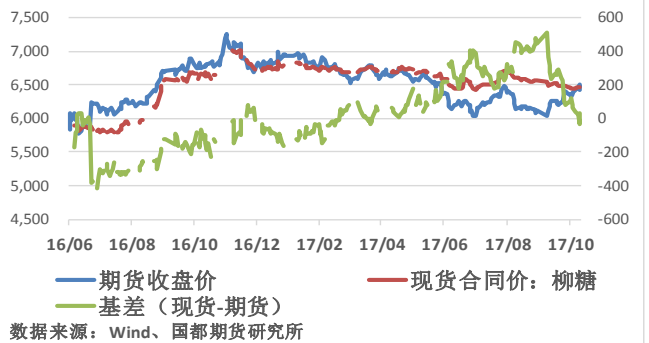


图6 国内白糖基差



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。