

8 月 14 日期货品种周度操作建议

目 录

一、周度数据及风险提示	2
二、各品种风险判断	4

一、周度数据及风险提示

1、周度涨跌幅

 东兴期货		周度涨跌幅				
日期	类别	品种	合约	收盘	上周同期	涨跌幅
2017-08-11	金融	沪深300	IF1709	3612.4	3680.2	-1.84%
		上证50	IH1709	2561	2627.6	-2.53%
		中证500	IC1709	6099.2	6143.6	-0.72%
		5年期国债	TF1709	97.295	97.34	-0.05%
		10年期国债	T1709	94.85	94.74	0.12%
2017-08-11	有色	铜	CU1710	49970	50420	-0.89%
		铝	AL1710	16090	14765	8.97%
		锌	ZN1710	23955	23485	2.00%
		镍	NI1801	86650	85120	1.80%
2017-08-11	黑色	螺纹	RB1801	3862	3774	2.33%
		热卷	HC1801	3937	3858	2.05%
		铁矿	I1801	536	548.5	-2.28%
		焦炭	J1801	2166.5	2012.5	7.65%
		焦煤	JM1801	1327.5	1261	5.27%
2017-08-11	化工	橡胶	RU1801	15935	15705	1.46%
		塑料	L1801	9555	9700	-1.49%
		PP	PP1801	8714	8600	1.33%
		PTA	TA1801	5186	5228	-0.80%
		甲醇	MA1801	2629	2593	1.39%
		沥青	BU1712	2584	2678	-3.51%
2017-08-11	农产品	白糖	SR1801	6238	6188	0.81%
		棉花	CF1801	15295	15120	1.16%
		豆粕	M1801	2725	2768	-1.55%
		菜粕	RM1801	2177	2182	-0.23%
		豆油	Y1801	6266	6178	1.42%
		棕榈油	P1801	5376	5352	0.45%
		菜籽油	OI1801	6928	6700	3.40%
		玉米	C1801	1727	1676	3.04%
		淀粉	CS1801	2018	1944	3.81%
免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。						

2、品种基差

 东兴期货		周度基差表					
日期	品种	现货	合约	合约价格	期货升贴水	上周日期	上周升贴水
2017-08-11	铁矿	632.15	I1709	570.5	-61.65	2017-08-04	-44.79
			I1801	536	-96.15		-70.29
2017-08-11	螺纹	4227	RB1710	3945	-281.80	2017-08-04	-148.93
			RB1801	3862	-364.80		-256.93
2017-08-11	LLDPE	9450	L1709	9400	-50.00	2017-08-04	190.00
			L1801	9555	105.00		370.00
2017-08-11	PP	8350	PP1709	8489	139.00	2017-08-04	250.00
			PP1801	8714	364.00		450.00
2017-08-11	棕榈油	5580	P1709	5448	-132.00	2017-08-04	-146.00
			P1801	5376	-204.00		-188.00
2017-08-11	焦煤	1350	JM1709	1268.5	-81.50	2017-08-04	-66.50
			JM1801	1327.5	-22.50		-89.00
2017-08-11	焦炭	2120	J1709	2157	37.38	2017-08-04	-17.89
			J1801	2166.5	46.88		-42.39
2017-08-11	动力煤	615	ZC709	613.2	-1.80	2017-08-04	-22.40
			ZC801	600.4	-14.60		-47.80

免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

 东兴期货		周度基差表	
日期	品种	现货	注：
2017-08-11	铁矿	632.15	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2017-08-11	螺纹	4227	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2017-08-11	LLDPE	9450	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2017-08-11	PP	8350	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2017-08-11	棕榈油	5580	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2017-08-11	焦煤	1350	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2017-08-11	焦炭	2120	天津港：平仓价（含税）：一级冶金焦（A<12.5%，<0.65%S，CSR>65%，Mt8%）：山西产，水分折算后
2017-08-11	动力煤	615	市场价：动力煤（Q5500，山西产）：秦皇岛

免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

3、国内外重要数据提示

日期	国内数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
8月14日	中国7月宏观经济数据	中国国家统计局	10:00	高
8月14日	中国7月社会融资规模、M2供应年率	中国央行	16:00	高

日期	海外数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
8月15日	德国第二季度季调后GDP季率初值	德国统计局	14:00	高
8月16日	欧元区第二季度季调后GDP年率初值	欧盟统计局	17:00	高
8月16日	美国7月新屋开工年化总数	美国商务部	20:30	高
8月16日	美国7月营建许可总数	美国商务部	20:30	高
8月17日	欧元区7月末季调CPI年率终值	欧盟统计局	17:00	高
8月17日	美国截至8月12日当周初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
8月18日	美国8月密歇根大学消费者信心指数初值	密歇根大学	22:00	高

二、各品种风险判断

1、期指

1、上周末，央行发布2017第二季度中国货币政策执行报告，要求继续实施稳健中性的货币政策，处理好稳增长、调结构、控总量的关系，为供给侧结构性改革营造中性适度的货币金融环境。报告中还称，拟于2018年一季度评估时起，将资产规模5000亿元以上的银行发行的一年以内的同业存单纳入MPA同业负债占比指标进行考核。今日公布中国7月宏观经济数据。中国7月规模以上工业增加值同比增长6.4%，前值增长7.6%。中国1-7月城镇固定资产投资同比增长8.3%，前值增长8.6%。7月社会消费品零售同比增长10.4%，前值增长11%。1-7月房地产开发投资同比增长8.9%，前值增长8.5%。1-7月民间固定资产投资同比增长6.9%，前值增长7.2%。7月地产投资回升，工业增速与消费均有所回落。

央行今日进行1100亿7天、1000亿14天逆回购操作，当日有2100亿逆回购到期，完全对冲当日到期量。本周央行公开市场有6000亿逆回购到期，无正回购和央票到期。另外，周二和周五分别还有2875亿MLF和800亿国库现金定存到期。尽管本周到期量较大，但是预计央行仍将采取一定力度的对冲操作，维持整体流动性的紧平衡。

2、上周，A股结束此前的7周连涨，盘中跳水两次，险守3200点，跌幅创年内最大，周跌1.64%。两融余额两连增，续创3个半月新高。操作方面，期指08合约本周交割，IF08多单暂避，日内关注沪深300指数60日均线支撑。

2、国债

上周央行公开市场操作回笼7800亿，投放7500亿，净回笼300亿，无MLF到期，逆回购发行利率维持不变。本周将有6000亿逆回购到期，周二和周五分别还有2875亿MLF和800亿国库现金定存到期，料本周央行将续做到期MLF。

上周央行多次精准对冲当日到期量，当周小幅净回笼，隔夜和七天资金价格上涨。银行间质押利率1日涨10.16bp收于2.7632%，7日涨4.94bp收于2.8373%，14日跌6.78bp收于3.6094%；Shibor隔夜涨6.9bp收于2.79%，2周不变收于3.7%，3月涨2.55bp收于4.2979%。

一级市场方面，上周共发行 1347 亿付息国债和政金债，其中，付息国债 646 亿、国开债 400 亿、进出口债 110 亿、农发债 191 亿。

二级市场方面，上周银行间关键期限国债到期收益率多数上行，十年期小幅下行，期限利差有所收窄。具体地，1 年期升 1.1bp 收于 3.3413%、3 年期升 0.62bp 收于 3.4728%、5 年期升 2.19bp 收于 3.5849%，7 年期升 0.49bp 收于 3.6647%，10 年期降 0.99bp 收于 3.6163%。国债期货涨跌不一，多跟随现货收跌，TF1709 跌 0.05% 收于 97.295，T1709 涨 0.12% 收于 94.85，TF1712 跌 0.05% 收于 97.49，T1712 跌 0.08% 收于 94.65。

操作方面，央行二季度货币政策执行报告表示二季度提高公开市场操作的前瞻性、灵活性和精细化程度，加强预调微调和预期管理，有机搭配公开市场操作工具组合，合理摆布操作力度和开停节奏，“削峰填谷”熨平流动性波动；货币市场、债券市场总体平稳运行，金融体系降低内部资金杠杆也取得进展。未来的基调是严监管和宽货币的结合，或在一定程度上提振债券市场。本周建议多单继续持有，TF1712 关注 97.21 底部支撑，97.79 顶部压制；T1712 合约关注 94.21 底部支撑，95.05 顶部压制。

策略方面，我们在 7 月报中提出的做多跨期策略两周获利分别为 TF 合约获利 0.05，T 合约获利 0.25。考虑到上周三主力合约已由 1709 合约移仓至 1712 合约，我们认为后期跨期价差将继续走阔，继续推荐做多跨期价差策略，具体操作上做多 1709 合约的同时做空 1712 合约。

3、能源化工

聚烯烃

PP：丙烯及粉料支撑增强，拉丝生产比例下调

目前 PP01 合约升水华北现货约 300 元/吨，远月升水格局有所收窄。PP 显性库存偏低，部分货源作为套保单被锁定。远月价差的收窄抑制了部分库存展期的操作，09 合约和现货相对 01 偏弱限制了 01 的上升空间。01 合约短期关注套保压力位 8700。

而从产业结构来看，中线 PP 偏利好。近期丙烯单体价格持续回升，丙烯单体制 PP 粉料装置出现亏损。后期粉料装置或降负荷挺价，或对 PP01 合约形成支撑。此外，拉丝装置生产比例再次降到 28.13% 的低位值附近，检修比例维持在 13% 附近。短期拉丝供应或进一步下降，非标和拉丝的价差或将放大。下游 BOPP 华南区价格上涨，且成交量略有好转。中线可逢回调买入 PP01 操作。

MA：供应压力将持续放大，关注下游需求恢复情况

目前 MA01 合约维持升水现货、09 合约和外盘格局，远月 contango 价差有所收窄。目前 09 合约和考虑了运费各产区现货价格持平。而 01 合约距离交割尚远，现货与 01 合约暂未达到可套保的价差区间。

产业结构中，主要产区生产装置对应于 09 合约略有利润，下游细分产品价格涨跌不一。环保政策对甲醛下游板材市场冲击较大，但传闻河北地区板材业已完成改造且通过验收，8 月 10 当周华北地区开工率由 52% 上升至 56.1%。后期主要的需求恢复关注甲醛及烯烃装置。

但供应方面仍不太乐观，目前甲醇开工率维持于 67% 的高位值附近，目前明水新装置已顺利投产，后期产量将逐步上升。近期将陆续投入市场的装置包括华鲁恒升、新疆众和等。建议短线关注 2700-2750 附近高位做空 MA01。

PTA

原油价格出现小幅下跌，布伦特原油收 52.05 美元/桶，上涨 0.71%，WTI 原油收 48.79 美元/桶，上涨 8.78%。

截止 8 月 11 日当周，美国活跃石油钻机数增加 3 台至 768 台。目前美国原油产量小幅回落到 942 万桶/天，已经持续站稳 940 万桶/天。库存方面，8 月 4 日当周，美国 EIA 的总库存继续下降 450 万桶，夏季旺季的需求一直消耗着库存。另一方面，OPEC 国家出口结构的变化，尤其沙特等国对美国原油出口持续下降也是导致美国库存下降的原因。OPEC 国家减产的执行效果来看，近三个月出现了产量连续上涨，达到了 3287 万桶/天，其中沙特产量为 1006.7 万桶/天，创下了年内新高，目前沙特已经表态 8 月起减产并减少出口，但是减产的执行力有待观察。

原油价格小幅下跌拖累 PX 价格。PX (FOB 韩国) 价格本周五报于 804.67 美元/吨, 下跌 1.59%。PTA 方面受下游涤纶产销减弱, 虽然汉邦石化 110 万吨和恒力石化 220 万吨装置停车, 影响短期供应, 但是下游目前需求平淡抵消了 PTA 供给偏紧的利好。PTA 价格则保持平稳, 报于 5120 元/吨。PTA 开工率高位回落, 目前为 67.23%。下游聚酯开工率位 85.76%, 保持稳定。江浙织机的开工率保持在 74%, 有所回升。长丝库存方面 POY 为 11 天, FDY 库存为 11 天, 开始上升。DTY 长丝库存则出现了一定程度下降至 20 天。长丝价格 POY 下降 175 元报于 8025 元/吨, FDY 价格下降 275 元报于 8475 元/吨, DTY 价格下降 225 元报于 9575 元/吨。目前涤纶长丝库存趋于稳定, 短期 PTA 供应偏紧, 原油价格回暖支撑 PTA 价格, 但是目前下游终端需求冷清, 仍刚性采购为主, PTA 价格短期无法大幅度上涨。

综合来看, 下游需求开始出现减缓虽然下游涤纶长丝库存目前处于低位, 长丝价格虽然有所回落, 目前 PTA 价格受到原油回暖支撑, 但是还是需要关注下游的需求是否能持续恢复, 关注 1709 合约 5100 点位置支撑。

4、有色金属

沪铜

周内沪铜指数收跌 0.85%, 持仓减少 4.16%, 周成交增加 33.78%; 伦铜指数上升 1.02%。本周沪铜围绕自身基本面与板块联动性稳步回升, 宏观品种黄金、原油、美元等对铜价的影响走弱。周内金融市场风险情绪逐步回归常态, TED 利差指数先抑后扬, 周均值上涨 0.04 至 0.29, VIX 风险情绪指数再度上修, 周均值较上周回升 2.49 至 12.71。

LME 库存周内减少 1.46 万吨至 28.37 万吨, 其中亚洲库存减少 1.13 吨, 美洲库存降低 2875 吨。SHFE 库存周内增加 1.71 万吨至 20.78 万吨, 可用库存抬高 1.39 万吨。周内上期所库存增幅创下 2 月以来新高, 补库周期确认; LME 库存降幅不及 SHFE 增幅, 全球显性库存小幅回升。现货方面, 周内进口铜供应宽松, 供大于求的格局下, 市场持谨慎观望态度, 周均现货贴水 20 元/吨。

下周铜价预料仍将维持震荡偏强态势, 50000 整数关卡对铜价的支撑依旧有效。宏观面上, 市场多头情绪浓厚, 需留意多头获利了结可能带来的情绪变化; 基本面上, 铜进入补库阶段, 库存端的变化可能成为市场炒作点。周内, 伦铜关注 6300-6500, 沪铜关注 50000-51200。

沪铝

上周铝价在魏桥减产事件的发酵下维持强势运行的格局, 沪铝指数周内涨 9.19%至 16100, 创近 5 年新高并站稳 16000 关口, 成交量暴涨 187.7%至 618.2 万手, 持仓量增 23 万至 92.7 万手, 库存增 1.2 万至 47.3 万吨; LME 铝周内涨 7.13%至 2044.0, 成交量增 5.05 万至 11.1 万手, 持仓量增 2.73 万至 66.8 万手, 库存减 4.7 万至 128.4 万吨, 注销仓单占比 19.6%。

自魏桥减产事件爆发以来, 铝价就一直维持强势运行格局。虽然目前魏桥方面并未对违规产能做出正面澄清, 但上周二山东发改委公布一份 7 月份的文件, 显示其责令山东魏桥和信发关停电解铝产能 321 万吨(魏桥 268 万吨, 信发 53 万吨), 表明魏桥减产基本上板上钉钉。目前, 全国电解铝产能 4450 万吨左右, 山东 321 万吨的违规产能占全国比重 7.21%左右。再加上之前新疆、内蒙古地区的违规产能。全国范围内电解铝违规产能超过 500 万吨, 占全国总产能 10%以上。其他方面, 本周全国五地铝锭社会库存 137.3 万吨, 环比增加 3.9 万吨。且近期受铝价暴涨影响, 下游企业接货意愿进一步下降, 广东地区铝棒加工费(铝棒价-铝锭价)一度降至零下方, 预计短期铝锭库存仍然进一步上升的空间。

预计本周铝价维持高位震荡的格局, 政策面依然是主导铝价的主要因素, 铝价下方支撑较为明显。但近期铝价涨幅过大, 存在一定资金炒作的成分, 下游需求受到明显抑制, 铝价缺乏基本面支撑。且从进出口角度来看, 若铝价继续维持内强外弱的格局, 后期进口盈利窗口打开将会使部分改革成果流出国外, 这有悖于供给侧改革初衷。因此短期继续追高存在一定风险。建议短期以观望为主, 关注违规产能减产动态, 沪铝指数关注 15800-16300; LME 铝关注 2000-2060。

5、黑色产业链

动力煤

山东省发改委、环保厅等 10 部门联合印发《山东省 2017 年煤炭消费减量替代工作行动方案》的通知(以下简称“通知”),通知要求必须在 8 月底前关停已列入 2017 年及以前关停计划但尚未关停的 166.65 万千瓦机组。为切实完成国家下达“到 2017 年底煤炭消费量比 2012 年减少 2000 万吨”的目标任务,山东省加快推进煤炭消费压减工作、深入落实各项减煤措施。值得注意的是,通知还要求抓紧完成电解铝违法违规项目清理。根据企业自查和本省核查情况,山东省魏桥创业集团和信发集团 2 家企业存在违规电解铝产能 321 万吨,并配套建设违规煤电机组,耗煤量巨大。需要一提的是,自备电厂成为此次煤电去产能的重点对象。值得注意的是,在淘汰落后煤电机组的同时,山东省还在大力发展新能源发电。

随着东部和南方部分煤炭产能关闭退出、环渤海港口集体禁止汽运煤集港、进口煤数量被限制以及煤炭需求的阶段性回升,后期铁路运力将再度成为影响煤炭市场的关键因素,相关用煤企业应该提前做好相关准备,相关调控部门也需要引起高度重视。综合以上分析,后期铁路运力将再度成为影响煤炭市场的关键因素,相关用煤企业应该提前做好相关准备,尽早落实后面几个月的煤源、运输方式和运力,相关调控部门也需要引起高度重视,让华东和华南地区部分符合条件的煤矿尽快恢复生产以增加地方煤炭供应,缓解西煤东运煤炭运输压力。

本周秦皇岛 5500 大卡山西优混煤价格-2.4 元/吨至 631 元/吨,环渤海指数 583 持平。截至 8 月 11 日,秦皇岛库存+3 万吨至 583.5 万吨。电厂耗煤方面,6 大发电集团日均耗煤量+9.52 万吨至 84.56 万吨。电厂库存方面,6 大电厂库存-45.1 万吨至 1144.32 万吨,库存可用天数-2 天至 14 天。秦皇岛港锚地船舶-22 艘至 49 艘。国内海运运费方面,秦皇岛至上海海运费+1.4 元/吨至 40.2 元/吨,秦皇岛至广州海运费+0.9 元/吨至 49.3 元/吨。波罗的海干散货指数(BDI)+106 至 1138。

立秋之后,全国日最高气温超过 35℃的高温天气范围逐渐缩小范围。天气预报显示,8 月中下旬,我国基本不会再出现大范围的极端高温天气,只有中东部的局部地区可能出现阶段性高温天气。近期三峡水库入库流量结束了此前低迷的态势,8 月 10 日达到 25000 立方米/秒,高于历史同期水平。未来十天,西南地区东部至黄淮将有强降雨,水电发电量的出力有望增加。或受益于工业用电走强,电厂日耗持续新高,短期动煤需求维持高位,但电厂忌惮于高煤价补库意愿不强,场内库存充沛,动煤冲高空间受限。此前推荐 9-1 价差反套策略成功兑现,01 动煤或受制于现货趋弱而下跌,但 01 合约为需求旺季下跌空间有限,维持震荡思路,参考区间 600-550。

焦煤焦炭

上周,焦煤现货市场近期上涨势头十分强劲,下游钢厂持续维持高开工率对煤焦的需求有较强的支撑,钢厂丰厚的利润也使其对煤焦的提涨有一定的接受能力。焦炭现货方面提涨声一片,全国各地上周普涨 80 元/吨。焦煤方面在焦炭带动下近期成交情况良好,市场情绪较前期提振明显,各大矿强势补涨,上周累计涨 50-60 元/吨,四轮累涨 150 元/吨。焦化开工率上周较前期明显有所恢复,最新一期焦炉产能利用率(100 家)数据为 81.69%。上周黑色系商品整体先涨后跌,整体保持上升态势,煤焦表现强势。其中焦炭表现略强于焦煤,焦炭 09 合约上周收 2166.5,涨 8.64%,焦煤 09 合约上周收 1327.5,涨 5.19%。

上周焦炭现货市场继续保持强势,第五轮提涨全面开启,目前全部五轮提价累计涨约 280 元/吨。焦炭现货产成品中间环节库存总体维持不变,上周钢厂+焦化厂库存数据较上期微增 5.11 万吨为 476.78 万吨,独立焦化厂库存为 41.5 万吨。焦化厂方面库存虽有所回升,但仍处与历史同比较低位置。焦炉产能利用率在前期受环保限产影响后近期有所恢复,而钢厂方面继续维持高产能利用率,对焦炭的需求支撑明显。虽从近期数据看来焦化厂库存小幅反弹,开工率回升,但考虑到政策方面的限产和环保检查,预计后市焦炭依然保持上涨态势。

国内主流焦炭现货参考行情如下:山西地区焦炭市场现准一级 1760-1800/吨,一级焦报 1880-1930 元/吨,以上均为出厂含税价;唐山二级到厂 1920 元/吨,准一级到厂 1900-1980 元/吨。

上周国内焦煤市场同样强势运行,受焦炭连续提涨带动以及良好的需求支撑,现货市场交投气氛良好,下游采购积极性较高。山西柳林主焦煤报 1300 元/吨(出厂含税)。上周焦化厂以及钢厂焦煤继续补库存,煤矿库存有所下降,下游钢厂库存仍然处于同比历史低位,整体库存为历史同比中下水平,短期内下游的需求依旧旺盛,对价

格支撑较强，焦煤现货或保持强势，继续看涨。

综合看来，煤焦的基本面仍然保持强势，下游需求旺盛叠各个中间环节的低库存，对煤焦价格的支撑提涨作用都比较明显。但今日需注意政策面的影响，如“2+26”限产政策对原材料的影响以及对螺纹钢 1801 合约的交易限制。今日期货合约建议暂时观望，盘面反应或以调整为主。

铁矿石

基本面：

上周进口矿市场价格继续拉升，成交情况尚可，青岛港 61.5%PB 粉矿周涨 33 至 603 元/湿吨。国产矿价格跟随外矿上涨，唐山 66%铁精粉湿基不含税周涨 5 至 540 元/吨。港口库存较上周下降 203 至 13834 万吨，港口现货资源较为充裕，但高品资源依然偏紧。钢厂按需采购为主，进口矿库存可用天数较持稳于 27 天。高炉开工率较上周上涨 0.28 至 77.49%，属于高位运行。

操作建议：

当前国内矿山供给相对稳定，而随着外矿发货恢复，外矿供给会有进一步提升，对价格形成一定的压力。从需求端来看，高炉开工率居高不下，支撑用矿需求。需要关注的是，当前结构性问题尚无明显改善迹象，而烧结限产短期利好高品现货价格。总体来看，铁矿中短期价格不具备深度回调的基础，价格在上周冲高回落后，本周盘面或呈宽幅震荡，01 合约关注区间 525-555。

6、农产品

郑糖

一周消息面：

1. 生产：据 UNICA 最新数据显示，巴西中南部 7 月下半月产糖 341 万吨，同比增加 9.5%，刷新 2012 年 8 月下半月创下的双周最高水平，干燥天气令加工厂得以全速运转。巴西中南部糖厂 7 月下半月压榨甘蔗 5073 万吨，同比增加 2.6%，亦创历史最高半月记录。7 月下半月用于榨糖的甘蔗比例为 50.33%，为记录高位之一，上年同期仅为 48.05%，过去 10 年内，这一比例从未超过 50%。
2. 贸易流：上周二，印度一政府消息人士称，该国计划额外允许 20 万吨零关税进口，因 2016/17 市场年度的糖产量低于消费量。
3. 产销：截至 2017 年 7 月底，本制糖期全国累计销售食糖 665.19 万吨（上制糖期同期 600.39 万吨），累计销糖率 71.62%（上制糖期同期 69%）。
4. CFTC 持仓报告：截至 8 月 8 日当周，投机客增持 ICE 原糖期货期权净空头头寸 4109 手至 77075 手。

行情研判：

因预期主产国巴西中南部甘蔗压榨量将创纪录高位，原糖上周持续下跌，主力合约跌幅达 5.58%。然而内盘郑糖相对坚挺，前期外强内弱的格局转为内强外弱。国内现货价格也相对平稳。巴西正处压榨高峰，干燥的天气使得 7 月下半月生产数据创纪录高位。但是一些生产商也担忧干燥天气会令单产下滑。巴西政府前期对燃料税的调整或有利于提高乙醇的竞争力，有望在后期制糖比例中有所反映。内盘基本面比较稳定，但内强外弱令配额外进口盈利窗口重新打开。郑糖 1801 合约在 6200-6300 区间徘徊多时，或已坐实 5992 前低为新的短期底部。建议短线操作为主，关注郑糖对原糖的敏感性何时恢复。

豆类

美豆上周先扬后抑，因预期美国农业部报告将会下调美豆单产，但实际公布的数据令市场倍感意外。美国农业部最新的作物供需报告显示，美豆新季大豆收割面积 8870 万英亩（上月 8870 万英亩），单产 49.4 蒲式耳每亩（上月 48 蒲式耳每亩），产量 43.81 亿蒲（上月 42.60 亿蒲），期末 4.75 亿蒲（上月 4.60 亿蒲）。美新豆收割面积未动、单产提高，产量提高令结转库存高于预期，数据整体利空。美豆因此大跌，8 月美豆天气转好，短期美豆上行空间受限，短期需要等至 9 月份报告才能让利空完全释放。

MPOB 报告显示 7 月底马来棕榈油库存 178 万吨，产量 182 万吨，。出口 140 万吨，报告利空。SGS 公布数据显示 8 月 1-10 日马棕油出口 36 万吨，同比下降 4.78%。ITS 称 1-10 日马棕油出口 36 万吨，同比下降 1.42%。

消息面上，豆类上周整体利空，美豆一般 9 月 10 月还将调整单产，市场因预期单产不会有太大问题，美豆整体走势，转为弱势，一般利空预期压制，美豆 9 月报告前难有起色。相比之下，油脂表现好于豆粕，因豆粕承担更多美豆下跌的预期。尽管棕榈油消息利空，但市场盘面贴水较大也已经反应在盘面上了。油脂整体预计维持震荡为主。建议关注 09 合约豆油和棕榈油套利机会，棕榈油目前贴水盘面 100 个点，豆油几乎持平，价差有 100 个点的回归空间。并且棕榈油库存相对偏低，以及豆油库存偏高也有利于头寸持有。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。