

2019/10/16

郑糖高位震荡趋势不变


东兴期货
 DONGXING FUTURES

投资咨询部



徐善

农产品研究员

期货执业证书编号：F3051551

邮箱：xujing@dxqh.net

电话：021-65458072

期货数据

外盘数据

日度数据	昨日	前日	涨跌	变化幅度
纽约11号糖03收盘价	12.56	12.49	0.07	0.56%
纽约11号糖05收盘价	12.65	12.59	0.06	0.48%
纽约11号糖3-5价差	-0.09	-0.10	0.01	-
伦敦白糖12收盘价	347.30	344.40	2.90	0.84%
伦敦白糖03收盘价	342.60	340.90	1.70	0.50%
伦敦白糖05收盘价	346.80	344.80	2.00	0.58%
伦敦白糖12-3价差	4.70	3.50	1.20	
伦敦白糖3-5价差	-4.20	-3.90	-0.30	-
原/白糖3-3价差	65.95	65.79	0.16	-
原/白糖5-5价差	68.17	67.49	0.68	-
美原油活跃合约收盘价	53.53	54.98	-1.45	-2.64%

内盘数据

郑糖2001收盘价	5549	5539	10	0.18%
2001持仓量	619334	619820	-486	-0.08%
郑糖2005收盘价	5449	5438	11	0.20%
2005持仓量	182986	180248	2738	1.52%
郑糖1-5价差	100	101	-1	-
郑糖仓单	7797	7967	-170	-2.1%

现货数据

进口糖成本

巴西糖（配额内）	3392	3377	15	0.44%
巴西糖（配额外）	5244	5220	24	0.46%
泰国糖（配额内）	3315	3300	15	0.45%
泰国糖（配额外）	5120	5097	23	0.45%

国产糖报价

南宁	5940	5940	0	0.00%
昆明	6010	6025	-15	-0.25%
柳州	6030	6040	-10	-0.17%

加工糖报价

日照	6050	6050	0	0.00%
营口	6020	6020	0	0.00%

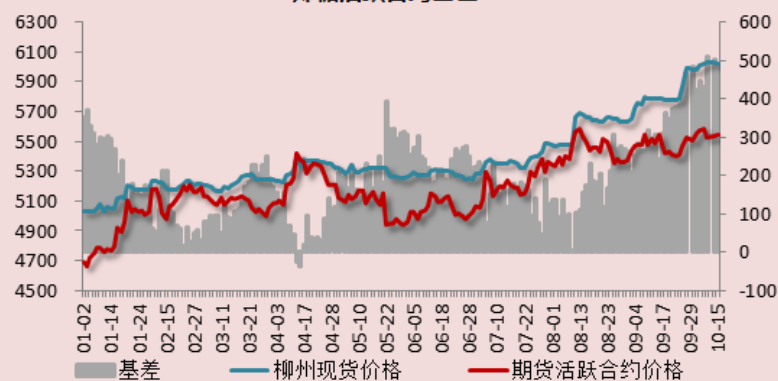
基差

柳州基差（1月）	481	501	-20	-
柳州基差（5月）	581	602	-21	-

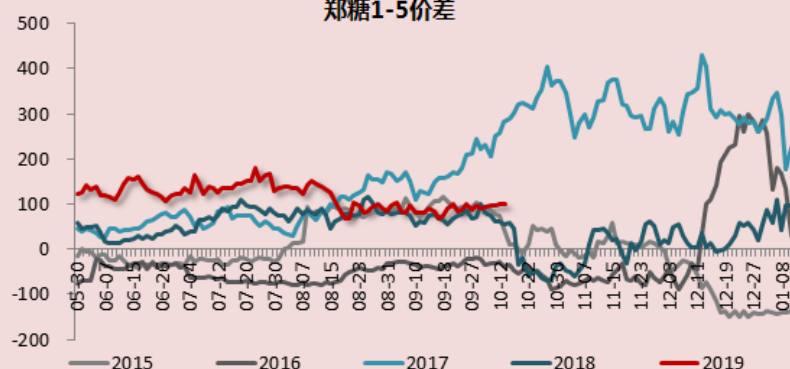
市场要闻	1、印度与中国签出5万吨原糖出口备忘录； 2、泰国截止9月底库存达700万吨，同比增加110万吨。
分析逻辑	纽约ICE投机仍然以空头为主导，而伦敦白糖近月合约受空头回补的带动下反弹，12/03价差持续走强。随着巴西压榨高峰过去，巴西制糖比将有可能达到新低，亚洲地区受干旱影响产量预估下调，但是中期全球的高库存与供需缺口的矛盾仍然巨大，除非看到更超预期的产量调整数据，否则暂时无法为多头提供更多利好刺激。 本周郑糖观望气氛浓厚，趋势仍然以高位震荡为主。目前加工糖有序流入市场，体量同比增多，但并未带来明显冲击。北方甜菜糖厂虽然已经开榨，但是暂时整体并未改变旧糖供给相对紧俏的局面，内蒙甜菜糖出厂价在5700-5800元/吨以上，而南方甘蔗糖现货价格已经站上6000元/吨的高点，短期内预计郑糖表现仍然将相对坚挺，但中期供给压力仍然存在，近期关注南方产区天气情况及产量预估，以及新糖上市节奏与价格可能带来的回落风险。
投资建议	郑糖高位整理趋势不变，运行重心上移，SR2001关注5450元-5650元/吨区间交易。

重要图表

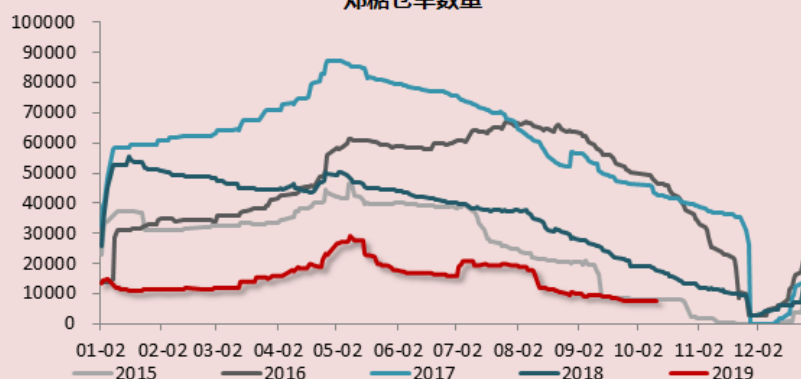
郑糖活跃合约基差



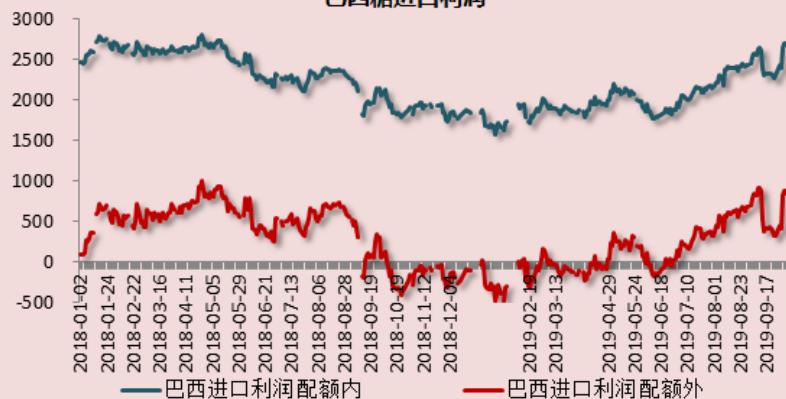
郑糖1-5价差



郑糖仓单数量



巴西糖进口利润



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投资咨询部所有。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“东兴期货投资咨询部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。