

2019/10/17

郑糖关注中期供给压力兑现

徐菁

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	12.34	12.56	-0.22	-1.75%
纽约 11 号糖 05 收盘价	12.44	12.65	-0.21	-1.66%
纽约 11 号糖 3-5 价差	-0.10	-0.09	-0.01	-
伦敦白糖 12 收盘价	341.50	347.30	-5.80	-1.67%
伦敦白糖 03 收盘价	337.70	342.60	-4.90	-1.43%
伦敦白糖 05 收盘价	341.60	346.80	-5.20	-1.50%
伦敦白糖 12-3 价差	3.80	4.70	-0.90	
伦敦白糖 3-5 价差	-3.90	-4.20	0.30	-
原/白糖 3-3 价差	65.89	65.95	-0.05	-
原/白糖 5-5 价差	67.59	68.17	-0.57	-
美原油活跃合约收盘价	52.97	52.91	0.06	0.11%

内盘数据

郑糖 2001 收盘价	5496	5549	-53	-0.96%
2001 持仓量	589574	619334	-29760	-4.81%
郑糖 2005 收盘价	5398	5449	-51	-0.94%
2005 持仓量	183360	182986	374	0.20%
郑糖 1-5 价差	98	100	-2	-

	郑糖仓单	7754	7797	-43	-0.6%
现货数据	进口糖成本				
	巴西糖（配额内）	3342	3390	-48	-1.42%
	巴西糖（配额外）	5164	5240	-76	-1.45%
	泰国糖（配额内）	3268	3315	-47	-1.42%
	泰国糖（配额外）	5044	5120	-76	-1.48%
	国产糖报价				
	南宁	5970	5940	30	0.51%
	昆明	6010	6010	0	0.00%
	柳州	6030	6030	0	0.00%
	加工糖报价				
	日照	6080	6050	30	0.50%
	营口	6020	6020	0	0.00%
	基差				
	柳州基差（1月）	534	481	53	-
	柳州基差（5月）	632	581	51	-
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。				

	昨日纽约 ICE 和伦敦白糖双双经历较大幅度回落，ICE 回落 0.22 美分收于 12.34 美分/磅，LIFFE 回落 5.8 美元收于 341.5 美元/吨，外盘仍然以投机空头为主导。 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。
分析逻辑	昨日郑糖缓跌收于 5496 元/吨，本周关注第一支撑位 5450 元/吨。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。

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。