

2019/10/18

郑糖关注中期供给压力兑现


东兴期货
DONGXING FUTURES

投资咨询部



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

12.21

12.34

-0.13

-1.05%

纽约 11 号糖 05 收盘价

12.32

12.44

-0.12

-0.96%

纽约 11 号糖 3-5 价差

-0.11

-0.10

-0.01

-

伦敦白糖 12 收盘价

339.30

341.50

-2.20

-0.64%

伦敦白糖 03 收盘价

335.10

337.70

-2.60

-0.77%

伦敦白糖 05 收盘价

339.30

341.60

-2.30

-0.67%

伦敦白糖 12-3 价差

4.20

3.80

0.40

伦敦白糖 3-5 价差

-4.20

-3.90

-0.30

-

原/白糖 3-3 价差

66.16

65.89

0.26

-

原/白糖 5-5 价差

67.93

67.59

0.34

-

美原油活跃合约收盘价

54.20

53.08

1.12

2.11%

内盘数据

郑糖 2001 收盘价

5517

5496

21

0.38%

	2001 持仓量	578718	589574	-10856	-1.84%
	郑糖 2005 收盘价	5415	5398	17	0.31%
	2005 持仓量	186630	183360	3270	1.78%
	郑糖 1-5 价差	102	98	4	-
	郑糖仓单	7639	7754	-115	-1.5%
现货数据	进口糖成本				
	巴西糖（配额内）	3315	3343	-28	-0.84%
	巴西糖（配额外）	5121	5164	-43	-0.83%
	泰国糖（配额内）	3241	3268	-27	-0.83%
	泰国糖（配额外）	5000	5044	-44	-0.87%
	国产糖报价				
	南宁	5950	5970	-20	-0.34%
	昆明	5990	6010	-20	-0.33%
	柳州	6020	6030	-10	-0.17%
	加工糖报价				
	日照	6100	6080	20	0.33%
	营口	6020	6020	0	0.00%
	基差				
	柳州基差（1 月）	503	534	-31	-
	柳州基差（5 月）	605	632	-27	-

市场要闻	1、墨西哥 :kingsman 预计墨西哥 19/20 榨季产量为 600 万吨(低于 18/19 榨季 7%) , 预计出口到全球市场为 94.5 万吨 , 比 18/19 榨季的 134.8 万吨下降大约 30%。 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	昨日纽约 ICE 和伦敦白糖继续下挫，IC 主力回落 0.13 美分收于 12.21 美分/磅，LIFFE 主力回落 2.2 美元收于 339.3 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。 昨日 SR2001 小幅反弹至 5517 元/吨，表明短期内郑糖仍然没有走出震荡行情。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/吨左右，新疆甜菜糖出厂价在 5400-5500 元/吨左右，南方甘蔗糖现货价格有所松动但是依然在 5900 元以上，我们预计短期郑糖表现仍然将相对坚挺，但中期供给压力仍然存在，下周公布食糖进口数据，预计 9 月进口量仍然不小，预估区间在 45-50 万吨之间。另外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。