

2019/12/11

郑糖1-5价差走低



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	13.46	13.33	0.13	0.98%
纽约11号糖05收盘价	13.52	13.38	0.14	1.05%
纽约11号糖3-5价差	-0.06	-0.05	-0.01	-
伦敦白糖03收盘价	353.0	351.7	1.3	0.37%
伦敦白糖05收盘价	357.4	355.4	2.0	0.56%
伦敦白糖3-5价差	-4.4	-3.7	-0.7	-
原/白糖3-3价差	56.5	58.1	-1.6	-
原/白糖5-5价差	59.6	60.7	-1.1	-

内盘数据

郑糖2001收盘价	5552	5569	-17	-0.31%
2001持仓量	178722	217290	-38568	-17.75%
郑糖2005收盘价	5465	5471	-6	-0.11%
2005持仓量	487302	471956	15346	3.25%
郑糖1-5价差	87	98	-11	-
郑糖总仓单	0	82	-82	-
甜菜糖仓单	0	82	-82	-
有效预报	900	500	400	-

现货数据

进口糖成本

巴西糖（配额内）	3575	3547	28	0.79%
巴西糖（配额外）	5538	5492	46	0.84%
泰国糖（配额内）	3633	3604	29	0.80%
泰国糖（配额外）	5631	5585	46	0.82%

配额外进口利润（对标南宁现货）

巴西糖	127	203	-76	-37.44%
泰国糖	34	110	-76	-69.09%

国产糖报价

南宁	5665	5695	-30	-0.53%
昆明	5745	5755	-10	-0.17%
柳州	5700	5700	0	0.00%

加工糖报价

日照	6060	6060	0	0.00%
营口	6120	6120	0	0.00%

基差

南宁基差（1月）	113	126	-13	-
南宁基差（5月）	200	224	-24	-

市场要闻

- 1、巴西：截止至11月30日，19/20榨季巴西国内食糖库存为1059.65万吨，较去年同期增加26.4%。
- 2、欧盟：食糖期末库存下降17%。

分析逻辑

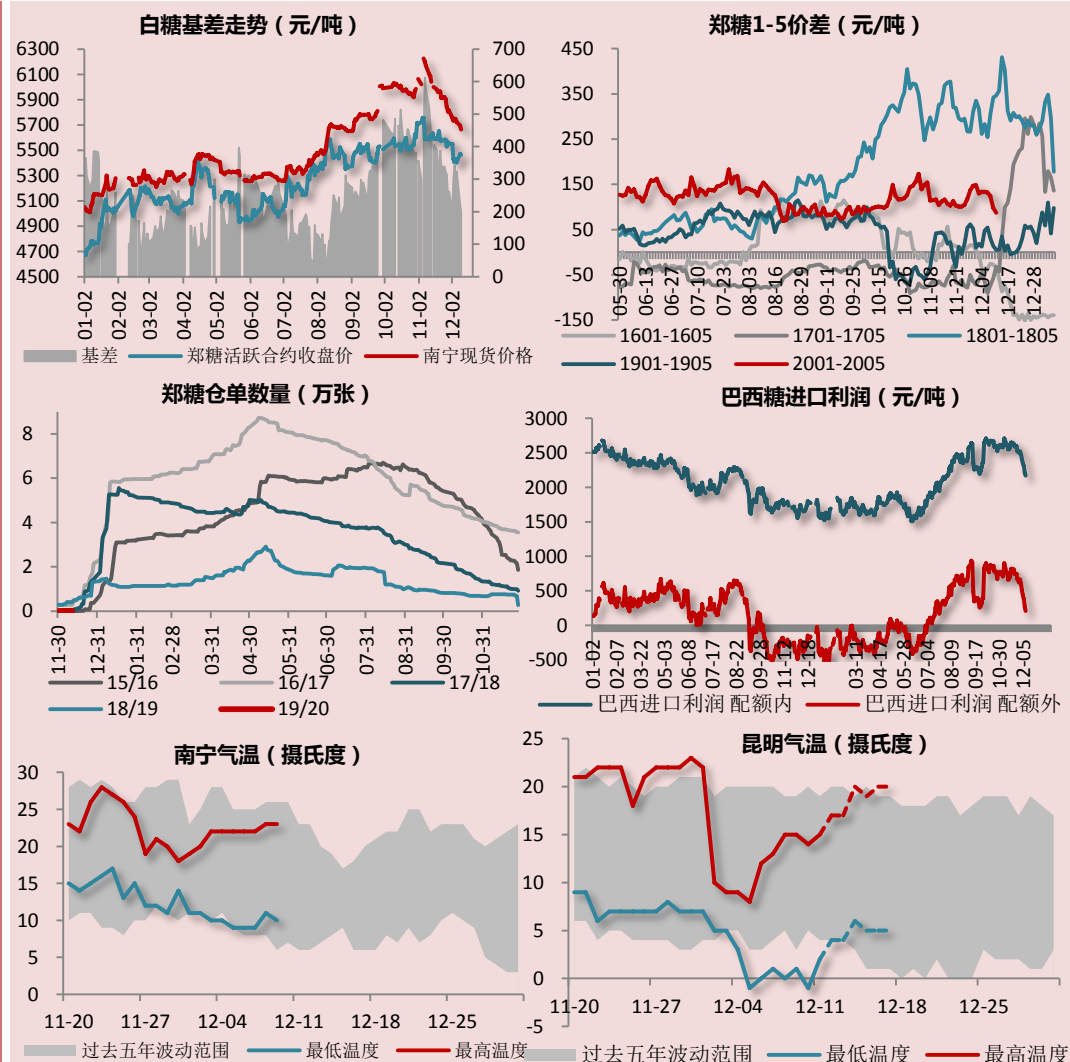
(1) 主产国出口数据表现强劲，多头继续蓄力增仓。最新的CFTC持仓报告显示，投机资金仍然在增持原糖多单，11号糖在突破13美分/磅后并没有结束上升势头，随着糖价强势上行，商业空单也不断增加，投机与套保博弈更加剧烈，但是目前来看投机资金明显占据优势。印度、泰国新榨季的第一个月出口数据均创下历史新高，巴西11月出口数据环比和同比也有所改善，市场对于贸易流结构性改善与供需缺口的认同继续促使外盘走强，ICE原糖

(2) 昨日郑糖近远月走势继续分化，郑糖主力震荡上行，1-5价差回落。SR2005盘中冲高至5517元/吨后回落，收于5456元/吨，夜盘又从低位震荡上行。截止至9日，北方甜菜糖12月产量达20.11万吨，南方甘蔗糖12月产量达64.32万吨，随着大量新糖不断冲击市场，产区现货价格连日下调，近月基差已经修复到100元/吨的低位。昨日广西西南地区白糖成交量1.7万吨，成交情况尚可，成交价格下滑20元至5660元/吨。本周广西云南霜冻天气给予多头炒作远月的机会，根据气象台预报，广西云南地区霜冻蓝色预警虽然尚未解除，但各地气温将于周五前陆续回暖，霜冻影响需理性看待。

操作建议

谨慎者建议观望，激进投资者考虑日内高抛低吸，SR2005关注运行区间5450-5520元/吨。

重要图表



数据来源：Wind、沐甜科技、cofeed、东兴期货投资咨询部

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。