

2019/12/13

天气炒作告一段落，郑糖观望气氛浓厚


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	13.38	13.46	-0.08	-0.59%
纽约11号糖05收盘价	13.47	13.52	-0.05	-0.37%
纽约11号糖3-5价差	-0.09	-0.06	-0.03	-
伦敦白糖03收盘价	351.5	353.0	-1.5	-0.42%
伦敦白糖05收盘价	356.7	357.4	-0.7	-0.20%
伦敦白糖3-5价差	-5.2	-4.4	-0.8	-
原/白糖3-3价差	56.8	56.5	0.3	-
原/白糖5-5价差	60.0	59.6	0.4	-

内盘数据

郑糖2001收盘价	5552	5552	0	0.00%
2001持仓量	161552	178722	-17170	-9.61%
郑糖2005收盘价	5485	5465	20	0.37%
2005持仓量	496044	487302	8742	1.79%
郑糖1-5价差	67	87	-20	-
郑糖总仓单	0	0	0	-
甜菜糖仓单	0	0	0	-
有效预报	2900	900	2000	-

现货数据

进口糖成本

巴西糖（配额内）	3568	3586	-18	-0.50%
巴西糖（配额外）	5526	5556	-30	-0.54%
泰国糖（配额内）	3614	3633	-19	-0.52%
泰国糖（配额外）	5602	5631	-29	-0.52%

配额外进口利润（对标南宁现货）

巴西糖	139	109	30	27.52%
泰国糖	63	34	29	85.29%

国产糖报价

南宁	5665	5665	0	0.00%
昆明	5730	5745	-15	-0.26%
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	113	0	-
南宁基差（5月）	180	200	-20	-

市场要闻

1、巴西：11月下旬巴西仅压榨甘蔗1251万吨甘蔗（去年同期1464万吨），仅产糖40万吨（去年同期53万吨），产乙醇8.6亿升（去年同期7.5亿升），累计产糖量2640万吨，同比略增2.2%。

分析逻辑

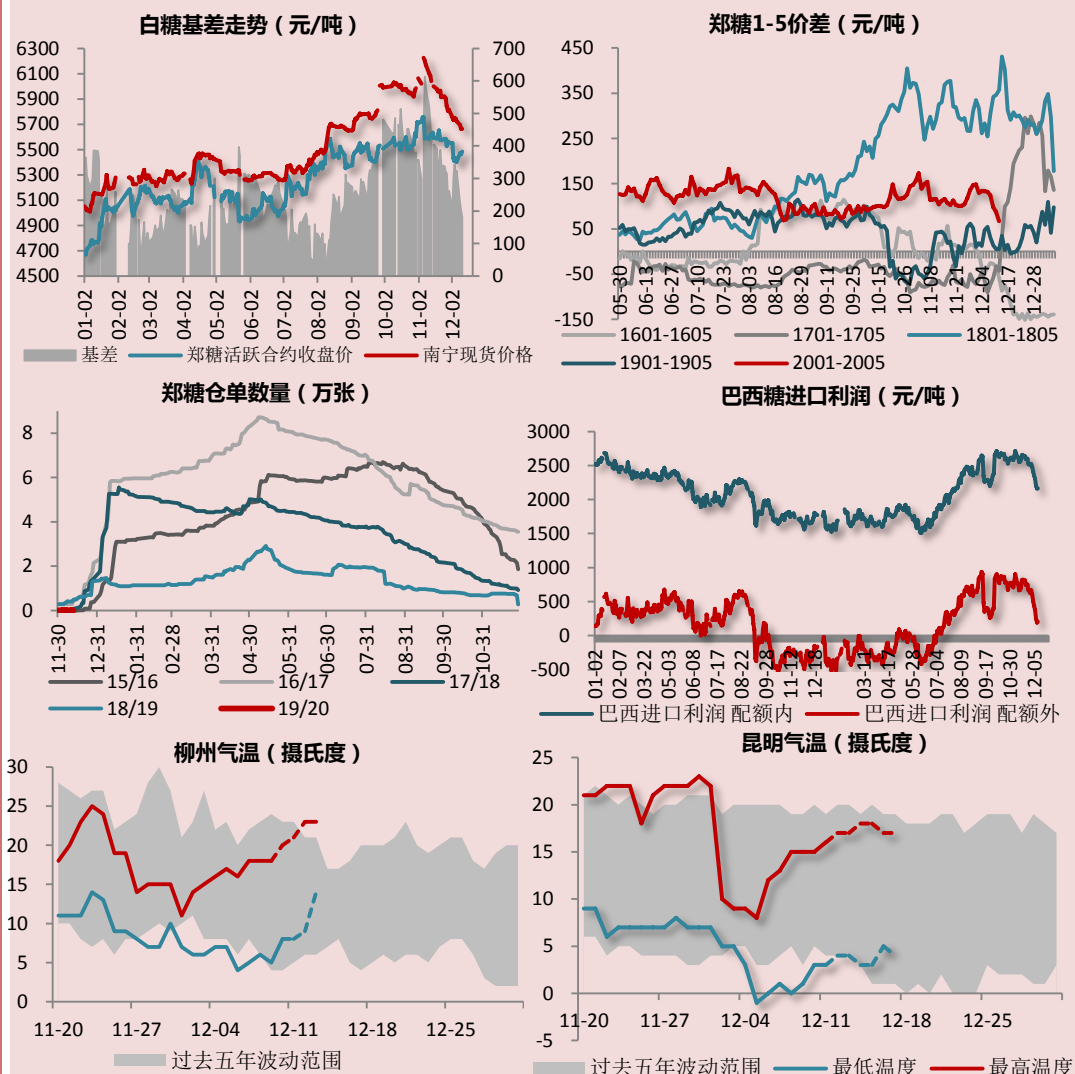
（1）外盘13.5美分/磅附近承压。最新的CFTC持仓报告显示，投机资金仍然在增持原糖多单，11号糖在突破13美分/磅后并没有结束上升势头，随着糖价强势上行，商业空单也不断增加，投机与套保博弈更加剧烈，但是目前来看投机资金明显占据优势。印度、泰国新榨季的第一个月出口数据均创下历史新高，巴西11月出口数据环比和同比也有所改善，市场对于贸易流结构性改善与供需缺口的认同继续促使外盘走强，昨日纽约、伦敦糖市价格均承压小幅回落，原糖13.5美分附近初显压力，预计短期将进入盘整阶段。

（2）天气炒作告一段落，郑糖观望情绪浓厚。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，昨日暂时止跌企稳，近月基差已经修复到100元/吨的低位。广西云南地区成交情况一般，成交价格连日下滑。本周广西云南霜冻天气给予多头炒作远月的机会，随着天气回暖，广西云南地区霜冻预警部分已解除，仅剩红河、保山、昆明、柳州和贺州市蓝色预警尚未解除，天气炒作暂时告一段落。整体来看远月基本面好于近月，但眼下的阶段性供给压力仍然不容小觑。

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5520元/吨压力。

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。