

关注食糖保障调查、天气炒作、巴西罢工

关注度：★★★

报告日期

2017-05-11

行情回顾

行情数据						交易日: 2017/05/10	
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	持仓量	成交量	成交持仓比	
内盘	SR1705	6505	-2	-0.03%	22170	3192	0.144
	SR1709	6627	-20	-0.30%	689728	433602	0.629
	SR1801	6710	-26	-0.39%	370012	100914	0.273
外盘	ICE 1705	0.0	0.0	0.00%	0	0.0	#DIV/0!
	ICE 1707	0.0	0.0	0.00%	0	0.0	#DIV/0!

现货市场

白砂糖各地区现货报价			2017/05/10	
地区	白砂糖	涨跌		
广西	南宁	6740	-20	
	柳州	6690	0	
云南	昆明	6505	0	
广东	湛江	6660	-20	
新疆	乌鲁木齐	6620	-30	

策略跟踪

品种	建议	合约	进场日期	进场点位	止损点位	止盈点位	目标点位
白糖	观望	SR1709	4月10日-5月3日 (6650出)	6720	6820		

主力合约



研究所

杨润泽

从业资格号: F3030761

电话: 010-84183058

邮箱: yangrunze@guodu.cc

一、行情观点

品种	资讯	观点	展望	操作建议
白糖	<p>1、巴西爆发有史以来最大规模工人罢工活动，港口物流恐遭受波及。随着巴西的失业水平达到历史最高，政府的不受欢迎度攀升，巴西各界的工会和公民都参与了巴西有史以来最大的示威游行之一。自从4月28日上午以来，巴西已有3500多万人参加了该国历史上最大规模的罢工活动，以此反对总统米歇尔·特梅尔的新自由主义改革，这也使该国陷入了停滞。</p> <p>2、商务部于3月17日宣布将食糖保障措施调查期限延长2个月，于5月22日前结束调查。</p> <p>3、经纪商福四通(INTL FCStone)周二发布报告称，在即将到来的2017/18年度，全球糖市供应缺口将少于之前预期，过去两年的供不应求情况将结束。</p> <p>福四通将2017/18年度全球糖市缺口预估下修至30万吨，2月预估为短缺50万吨。2017/18年度将从10月1日开始。</p> <p>福四通在纽约糖业周上发言称，市场预期下一年度欧盟糖产量将大幅增加，因欧盟结束其配额体系，并且巴西主产区的出口量料创纪录高位。</p> <p>福四通驻巴西的糖和乙醇顾问表示，全球供需基本平衡。</p>	<p>白糖主力合约SR1709上一交易日报收6627，涨跌-2，涨跌幅-0.30%，持仓量689728，成交量433602，成交持仓比0.629。近期巴西全国罢工，或将影响港口城市，建议持续关注。基本上，全球糖产量预计将进入增产周期，该预期此前已反应到内外盘走势之上，目前国际市场热点在印度进口糖上；此外，欧盟今年转为食糖净出口国，或将利空糖价。食糖进口保障调查结果临近的影响（此前延期至5月22日前结束调查）将对国内糖市造成冲击。随着天气炒作因素的临近，白糖或将迎来一波上涨行情，但受制于大周期和范围上的全球供需影响，长期来看仍然利空。短期关注食糖进口保障调查结果，中期关注天气炒作信息、印度糖进口政策。</p>	<p>短期震荡，中期关注天气炒作因素，长期偏空</p>	<p>趋势：短期震荡，中期关注天气炒作因素，长期偏空；进场日期4月10日-5月3日（6650出），进场点位6720止损点位6820。</p>

二、市场监测

图1 内外盘白糖期货价格走势

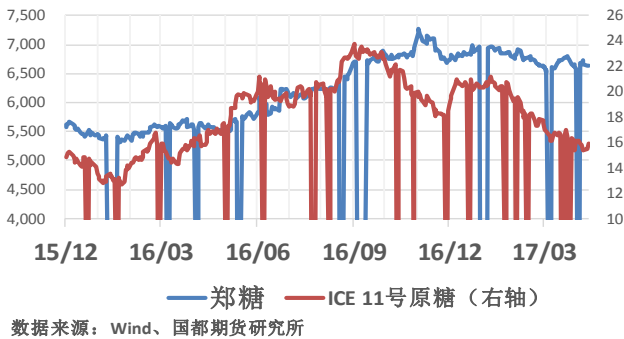


图2 全球白糖供需平衡

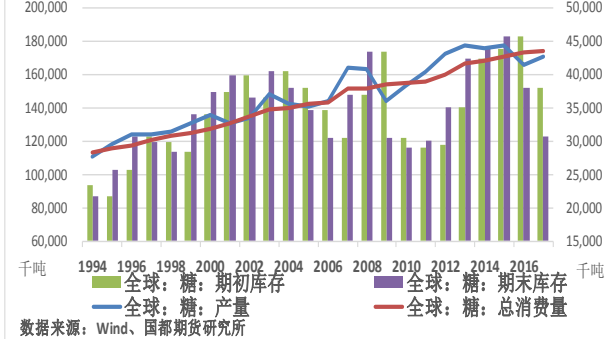


图3 国内市场进出口月度数据

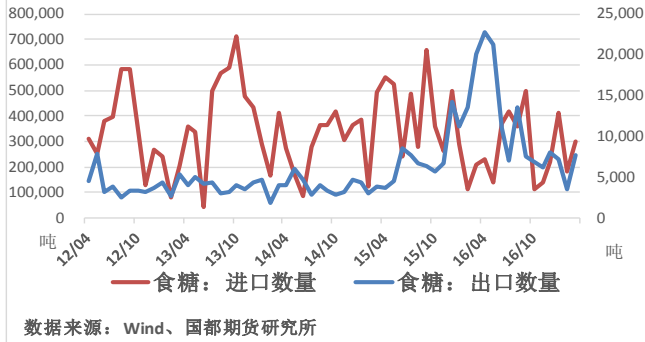


图4 巴西糖产量

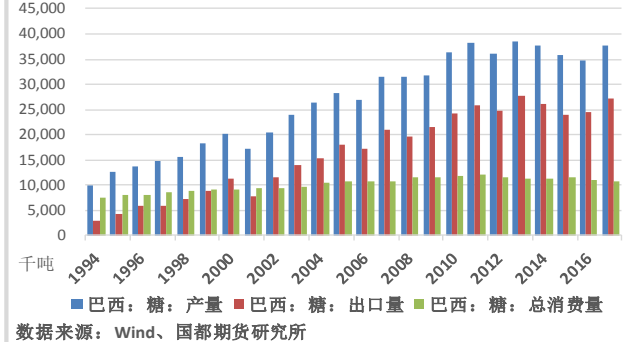


图5 重点制糖企业糖销率

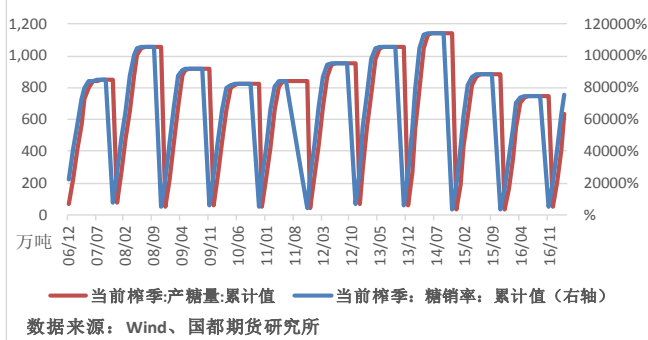
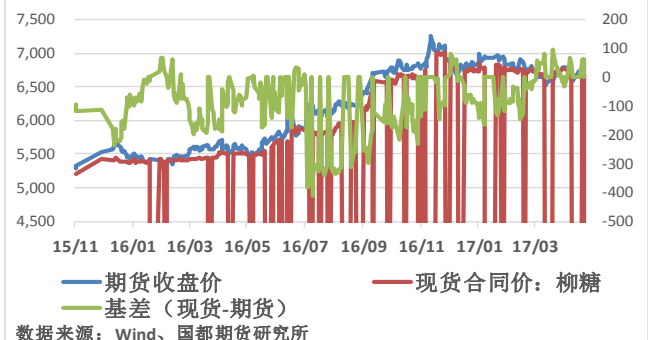


图6 国内白糖基差



分析师简介

杨润泽，国都期货研究所农产品期货分析师，美国斯蒂文斯理工学院管理学硕士，中央财经大学经济学学士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。