

白糖日报：多头移仓，郑糖等待交易机会

兴证期货·研究发展部

刘文波

投资咨询编号：Z0010856

2017年7月7日星期五

联系人：李国强

从业资格编号：F0292230

邮箱：ligq@xzfutures.com

联系电话：021-20370971

一、重要数据一览

期货市场											
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	变化(%)	成交量	变化(%)				
SR1709 元/吨	6170	-20	-0.32	57.99	-0.3	50.34	-18.99				
SR1801 元/吨	6229	7	0.11	45.76	7.88	21.38	-10.97				
基差											
	柳州现货-SR709 (元/吨)		柳州现货-SR801 (元/吨)		柳州现货-SR805 (元/吨)						
当日报价	310		251		311						
前一日报价	326		280		331						
涨跌	-16		-29		-20						
期差											
	SR709-SR801(元/吨)				SR801-SR805(元/吨)						
当日报价	-59				60						
前一日报价	-46				51						
涨跌	-13				9						
现货市场											
	主要产区				进口地区		主要销区				
	南宁	柳州	昆明	湛江	日照	营口	上海	天津	武汉	广州	
当日报价	6600	6480	6250	6550	6900	6900	6650	6610	6950	6800	
前日报价	6600	6500	6280	6550	6900	6900	6700	6630	6970	6800	
涨跌	0	-20	-30	0	0	0	-50	-20	-20	0	

仓单				
日期	单位	仓单数量	有效预报	总库存
	张	75190	3330	78520
变化	张	-517	1300	783

外盘行情									
	收盘价	涨跌	涨跌 (%)	持仓万手	变化 (%)	成交万手	变化 (%)		
11 号糖 1710 美分/磅	13.84	0.12	0.87	44.14	-1.69	4.25	-43.65		
11 号糖 1803 美分/磅	14.52	0.09	0.62	17.76	0.76	1.44	56.76		
期差									
	ICE1707/ICE1710								
当日报价	0.953								
前一日报价	0.947								
涨跌	0.006								
原糖进口利润									
	升贴 (美分/磅)	期货价格 (美分/磅)	运费 (美元/吨)	汇率	配额内成本	配额外成本	柳州	配额内利润	配额外利润
巴西	-0.04	13.06	25.5	6.83	3495	5683	6500	3005	817
泰国	1.3	13.06	12.0	6.83	3659	5961	6500	2841	539

二、市场分析及展望

隔夜美糖弱势震荡，若不能站稳 14 美分恐再探底。国内方面，柳州现货继续下调 20 元至 6480，昆明下调 30 元至 6250。广西挺价，但云南与其他销区价格下滑，纯销售期内价格持续下滑，现货端压力较大。本轮下跌的主要原因之一是内外价差过大，但目前高内外价差是得到政策支撑的。郑糖关注 6200 附近的交易机会，暂观望。

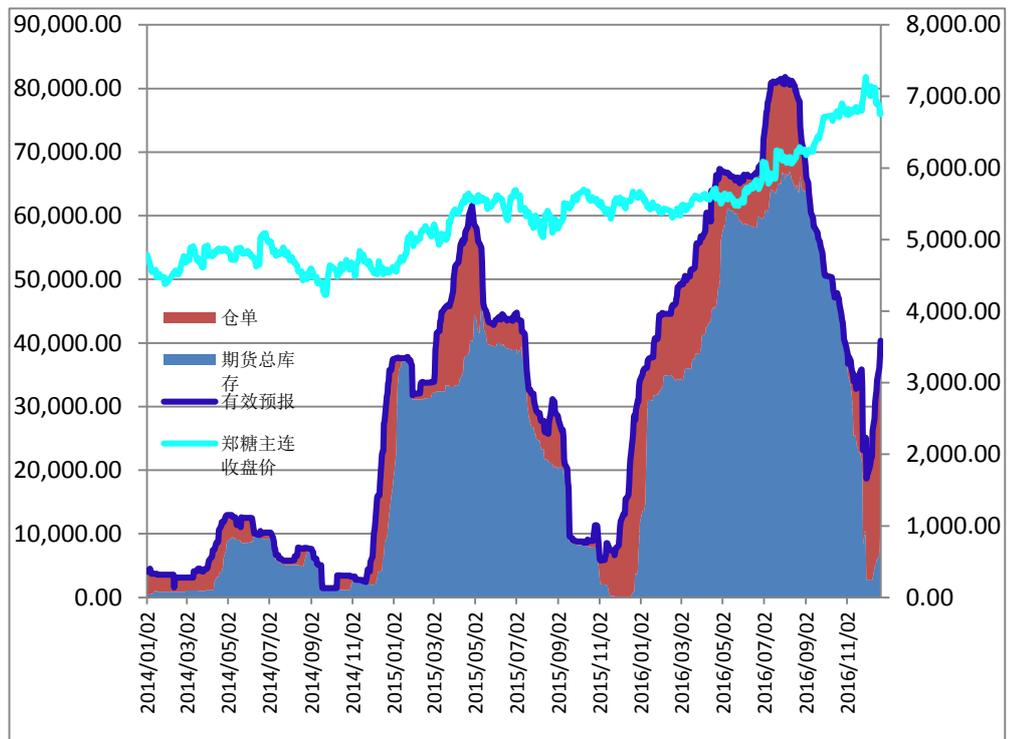
三、重要图表

图 1.国内白糖基差（活跃合约）



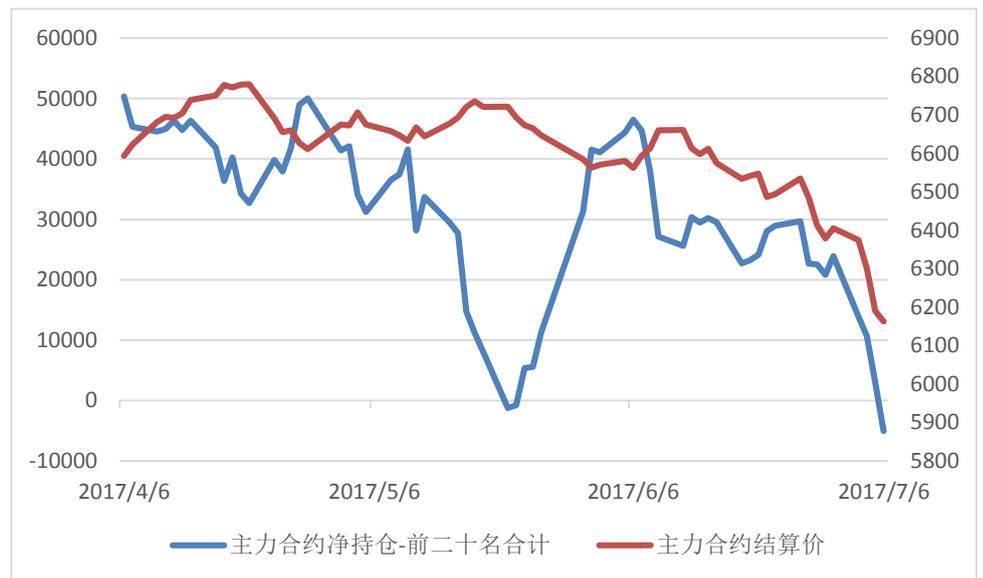
数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 2.郑糖仓单变动图



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4.郑糖主力合约净持仓



数据来源：Wind，兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。