

仓单				
日期	单位	仓单数量	有效预报	总库存
	张	66932	5086	72018
变化	张	-676	0	-676

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	14.15	-0.16	-1.12	39.08	-0.48	3.07	-46.57		
11 号糖 1803 美分/磅	14.87	-0.18	-1.19	19.45	0.24	1.25	-42.06		
期差									
	ICE1707/ICE1710								
当日报价	0.952								
前一日报价	0.952								
涨跌	0								
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	-0.18	14.43	30.5	6.75	3813	6223	6450	2637	227
泰国	1.2	14.43	13.5	6.75	3954	6462	6450	2496	-12

二、市场分析及展望

上周美糖反弹至压力位后连续回撤，关注前低的支撑力度。基本面看，巴西调整税率后乙醇对汽油的比价可能会继续下滑，但是巴西国产乙醇相对进口乙醇的劣势可能会继续扩大，需要继续关注巴西的最新数据以及8月底提高进口关税的结果。

国内方面，7月广西销量较差，一方面是因为云南糖的价格优势，另一方面是因为下游买涨不买跌的心理，另外今年中秋较晚也是原因之一。销量较差要分两面来看，一方面表明现货确实弱势，另一方面也表明下游库存可能不高。如果后期供应出现问题，或者出现短期供应偏紧的预期的话，现货销售的利空就有可能转化为利多。年初一号文件强调供给侧改革，国储糖出库势在必行，而目前的糖价是无法抛储的。如果国储一直不出库，那么即使走私存在，市场也可能出现现货偏紧的情况或者预期。因此，我们认为糖价有反弹的可能，但短期可能仍未调整到位。操作上，关注郑糖能否突破6250-6300的压力位。

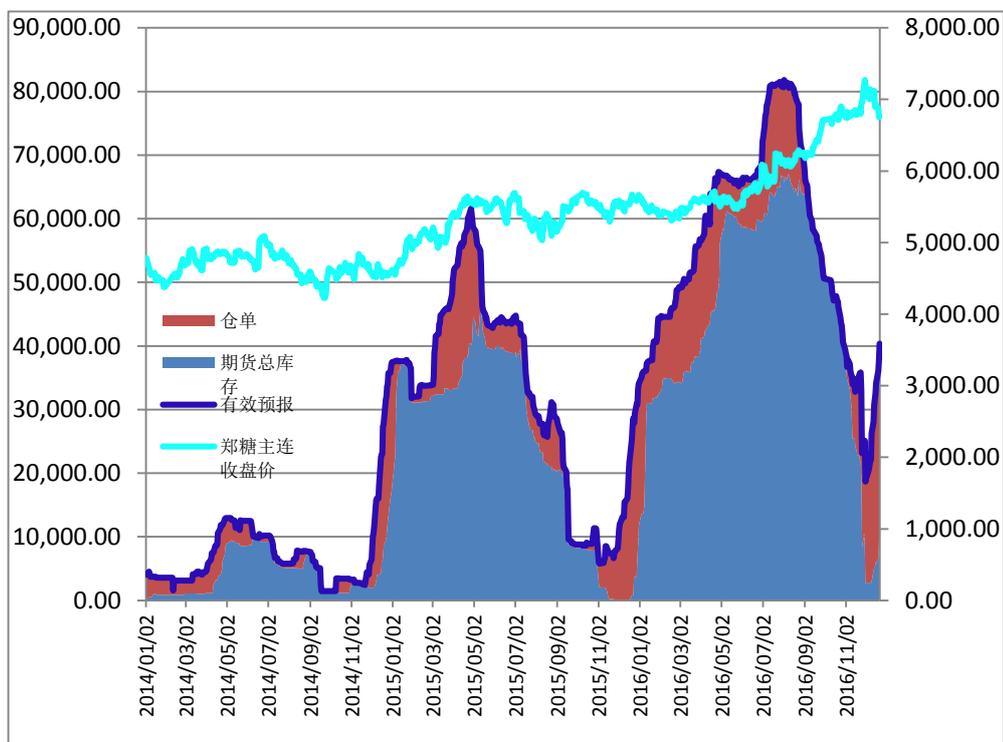
三、重要图表

图 1.国内白糖基差（活跃合约）



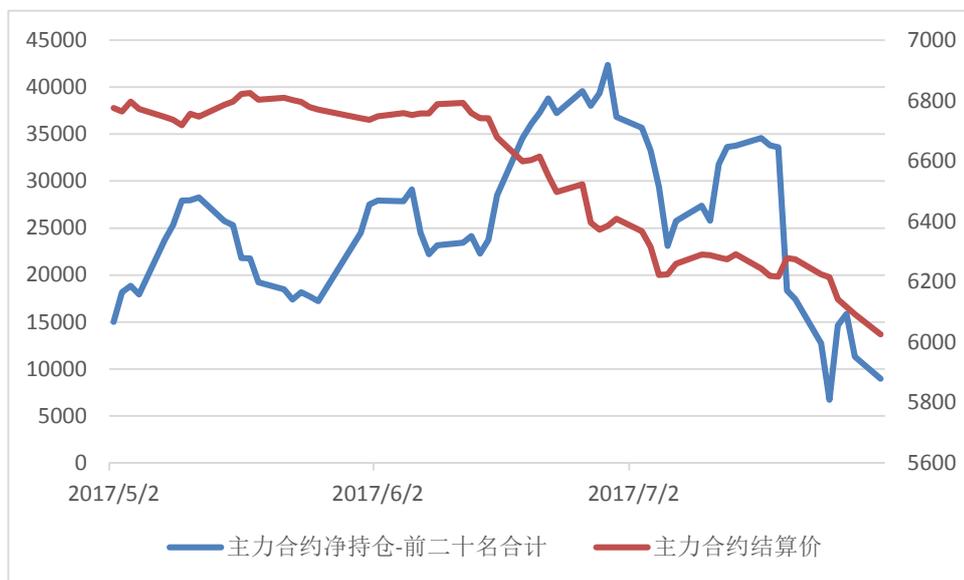
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。