

## 白糖日报：横盘待突破

兴证期货.研究发展部

2017年10月12日星期四

农产品研究团队：

李国强

投资咨询编号：Z0012887

从业资格编号：F0292230

邮箱：[ligq@xzfutures.com](mailto:ligq@xzfutures.com)

联系电话：021-20370971

程然

从业资格编号：F3034063

[chengran@xzfutures.com](mailto:chengran@xzfutures.com)

### 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(%) |      |      |      |
| SR1801<br>元/吨 | 6185                | 113  | 1.86                | 68.09 | -0.4                | 46.86 | 32.81 |      |      |      |
| SR1805<br>元/吨 | 5929                | 87   | 1.49                | 20.79 | -2.44               | 7.35  | 67.54 |      |      |      |
| 基差            |                     |      |                     |       |                     |       |       |      |      |      |
|               | 柳州现货-SR801<br>(元/吨) |      | 柳州现货-SR805<br>(元/吨) |       | 柳州现货-SR809<br>(元/吨) |       |       |      |      |      |
| 当日报价          | 315                 |      | 571                 |       | 725                 |       |       |      |      |      |
| 前一日报价         | 369                 |      | 618                 |       | 725                 |       |       |      |      |      |
| 涨跌            | -54                 |      | -47                 |       | 0                   |       |       |      |      |      |
| 期差            |                     |      |                     |       |                     |       |       |      |      |      |
|               | SR801-SR805(元/吨)    |      |                     |       | SR805-SR809(元/吨)    |       |       |      |      |      |
| 当日报价          | 256                 |      |                     |       | 34                  |       |       |      |      |      |
| 前一日报价         | 249                 |      |                     |       | 15                  |       |       |      |      |      |
| 涨跌            | 7                   |      |                     |       | 19                  |       |       |      |      |      |
| 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          | 6610                | 6500 | 6285                | 6420  | --                  | 6700  | 6760  | 6700 | 6970 | 6700 |
| 前日报价          | 6610                | 6495 | 6285                | 6400  | --                  | 6700  | 6750  | 6630 | 6970 | 6700 |
| 涨跌            | 0                   | 5    | 0                   | 20    | --                  | 0     | 10    | 70   | 0    | 0    |

| 仓单 |    |       |      |       |
|----|----|-------|------|-------|
| 日期 | 单位 | 仓单数量  | 有效预报 | 总库存   |
|    | 张  | 45285 | 0    | 45285 |
| 变化 | 张  | -485  | 0    | -485  |

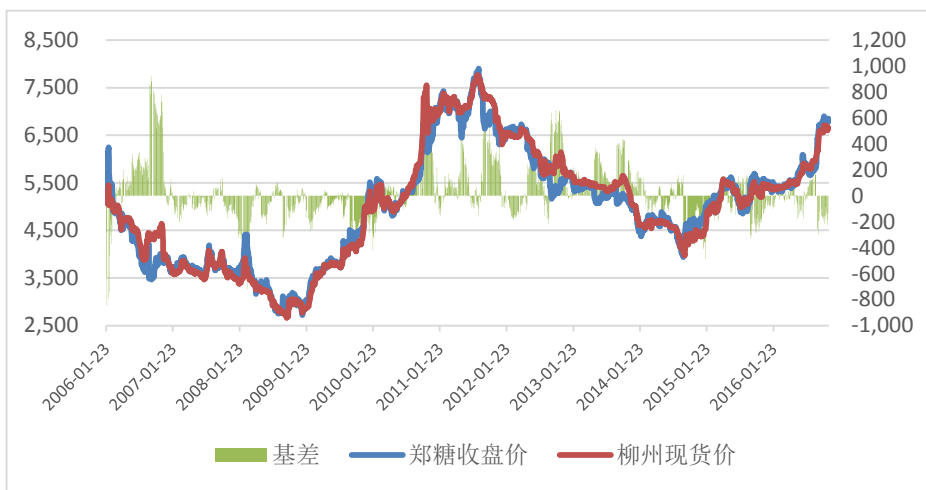
| 外盘行情               |                 |             |           |       |        |       |        |       |       |
|--------------------|-----------------|-------------|-----------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
|                    | 收盘价             | 涨跌          | 涨跌 (%)    | 持仓万手  | 变化 (%) | 成交万手  | 变化 (%) |       |       |
| 11 号糖 1803<br>美分/磅 | 14.26           | 0.09        | 0.64      | 42.91 | 0.42   | 2.81  | -32.43 |       |       |
| 11 号糖 1805<br>美分/磅 | 14.33           | 0.09        | 0.63      | 12.54 | 2.93   | 1.09  | -29.13 |       |       |
| 期差                 |                 |             |           |       |        |       |        |       |       |
|                    | ICE1803/ICE1805 |             |           |       |        |       |        |       |       |
| 当日报价               | 0.995           |             |           |       |        |       |        |       |       |
| 前一日报价              | 0.996           |             |           |       |        |       |        |       |       |
| 涨跌                 | -0.001          |             |           |       |        |       |        |       |       |
| 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                 | -0.11           | 13.95       | 36.5      | 6.64  | 3720   | 6066  | 6565   | 2845  | 499   |
| 泰国                 | 0.94            | 13.95       | 15.75     | 6.64  | 3753   | 6120  | 6565   | 2812  | 445   |

## 二、市场分析及展望

隔夜内外盘窄幅震荡。基本面看，空头预期打得比较足，1-5 价差持续走强使得空头主力不得不贴水展期。北方甜菜糖开榨，销量预计够国内一个月的使用量，因此新的行情很可能会在年底左右发动。美糖的不确定性较大，关注前低支撑，仅供参考。

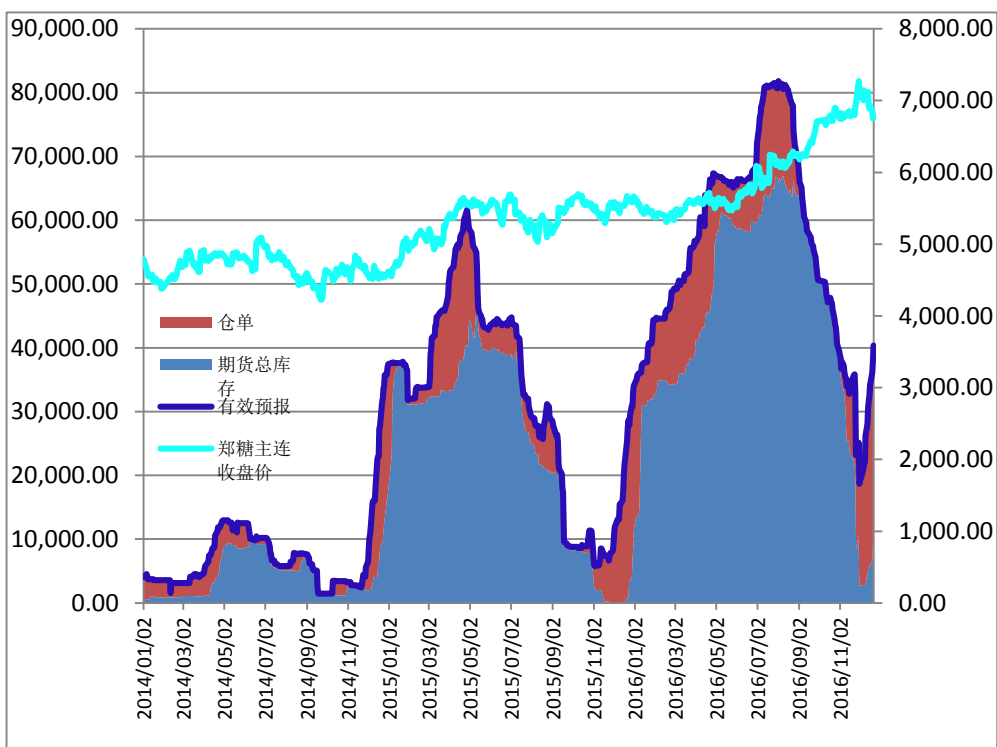
### 三、重要图表

图 1.国内白糖基差（活跃合约）



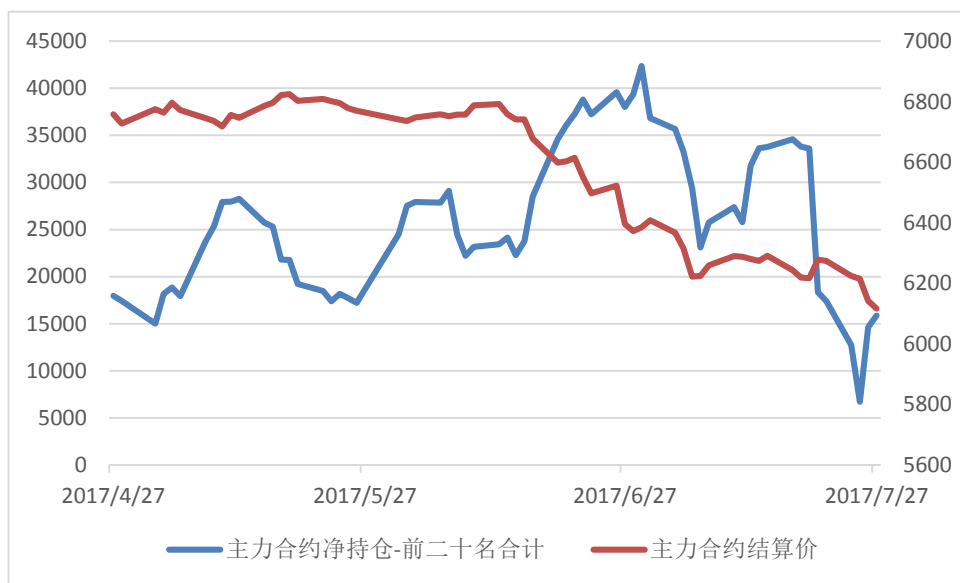
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。