

日度报告

商品期货.白糖

兴证期货.研发产品系列

白糖日报：关注 6350 支撑

兴证期货.研究发展部

2017年10月31日星期二

农产品研究团队：

李国强

投资咨询编号：Z0012887

从业资格编号：F0292230

程然

从业资格编号：F3034063

黄维

从业资格编号：F3015232

联系人：

黄维

huangwei@xzfutures.com

联系电话：021-20370941

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 元/吨	6375	-16	-0.25	73.63	-0.27	38.86	2.49			
SR1805 元/吨	6004	-22	-0.37	24.19	1.18	6.60	7.35			
基差										
	柳州现货-SR801 (元/吨)			柳州现货-SR805 (元/吨)			柳州现货-SR809 (元/吨)			
当日报价	95			466			600			
前一日报价	81			454			608			
涨跌	14			12			-8			
期差										
	SR801-SR805(元/吨)					SR805-SR809(元/吨)				
当日报价	371					26				
前一日报价	373					31				
涨跌	-2					-5				
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	6450	6470	6300	6350	6650	6600	6720	6650	6935	6700
前日报价	6460	6480	6310	6350	6700	6700	6720	6650	6935	6700
涨跌	-10	-10	-10	0	-50	-100	0	0	0	0

仓单				
日期	单位	仓单数量	有效预报	总库存
	张	40222	0	40222
变化	张	-134	0	-134

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 美分/磅	14.71	0.08	0.55	43.78	1.46	7.11	-10.24		
11号糖 1805 美分/磅	14.78	0.11	0.75	13.35	1.27	2.20	0.75		
期差									
	ICE1803/ICE1805								
当日报价	0.995								
前一日报价	0.997								
涨跌	-0.002								
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	日照	配额内利润	配额外利润
巴西	-0.11	14.11	36.5	6.64	3741	6031	6630	2889	599
泰国	0.94	14.11	15.75	6.64	3735	6019	6630	2895	611

二、市场分析及展望

郑糖回踩调整，现货报价基本持稳。由于供应压力后移，且目前糖源比较集中，基差修复将继续以期货更快地上涨的方式回归。在中期看空的情况下，基差恢复至平水附近可能是起跌的信号。由于目前反弹的逻辑是现货强势叠加期货超跌，基差修复引发的反弹行情。因此熊市的开启应该是现货价格崩塌，由现货价格更快的下跌来修复基差。因此短期反弹行情可能延续。本周可能会有一个回踩的过程，关注 6350 附近的支撑力度。

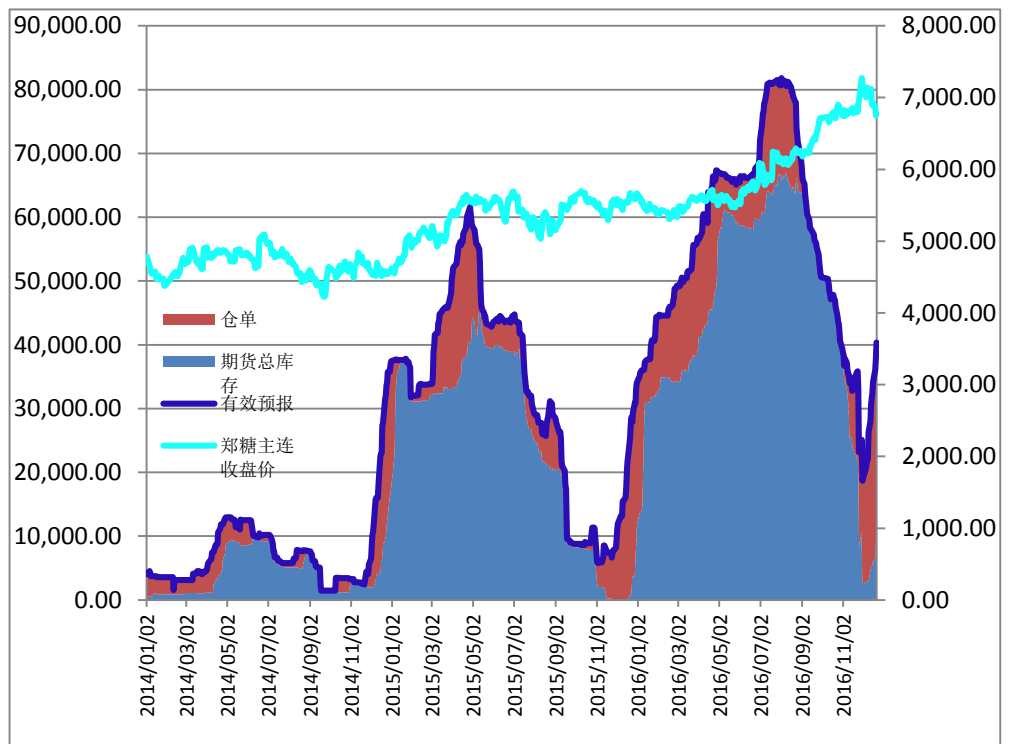
三、重要图表

图 1.国内白糖基差（活跃合约）



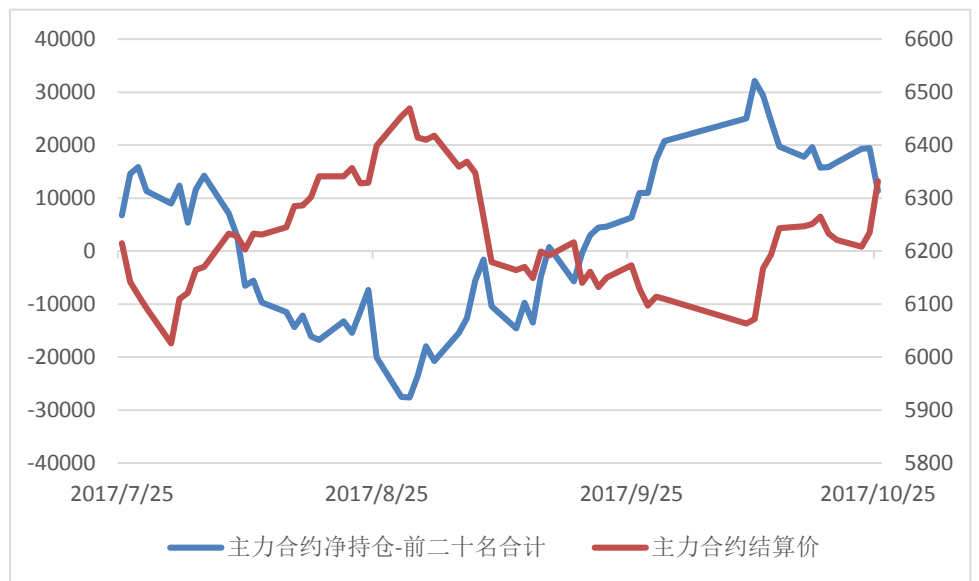
数据来源：Wind，兴证期货研发部

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。