

 <b>申银万国期货</b> SHENYIN & WANGUO FUTURES							
20180920申万期货品种策略日报-白糖							
申银万国期货研究所 邱亲伟(执业编号: F3048723) qiuqw@sywgqh.com.cn 021-50581652							
期货市场		白糖1909	白糖1901	白糖1905	11号糖1810	11号糖1903	11号糖1905
	前日收盘价	4931	4919	4864	10.82	11.67	11.79
	前2日收盘价	4934	4929	4863	10.54	11.5	11.66
	涨跌	-3	-10	1	0.28	0.17	0.13
	涨跌幅%	-0.06	-0.20	0.02	2.66	1.48	1.11
	持仓量	13446	456008	116716	96637	430388	121206
	成交量	4004	681410	53056	55469	63482	14087
	持仓量增减	124	-17272	-2416	-19984	11664	-324
	比价-价差	SR1809-SR1901	SR1901-SR1905	SR1809-SR1905	SBV18E-SBH19E	SBH19E-SBK19E	SBV18E-SBK19E
	现值	12	55	67	-0.85	-0.12	-0.97
	前值	5	66	71	-0.96	-0.16	-1.12
现货市场	白糖现货市场	现货价:白砂糖:南宁	现货价:白砂糖:柳州	现货价:白砂糖:昆明	期现价差:期货-南宁	期现价差:期货-柳州	期现价差:期货-昆明
	现值	5140	5190	5030	-221	-271	-111
	前值	5140	5180	5030	-211	-251	-101
	白糖进口价格	配额内进口价估算指数:泰国糖	配额内进口价估算指数:巴西糖	配额外进口价估算指数:泰国糖	配额外进口价估算指数:巴西糖	配额外价差:期货-泰国糖	配额外价差:期货-巴西糖
	现值	2945	3063	4639	4832	280	87
	前值	2973	3091	4684	4878	245	51
期权市场	白糖主力合约看涨期权	SR901-C-4700	SR901-C-4800	SR901-C-4900	SR901-C-5000	SR901-C-5100	SR901-C-5200
	现值	277.00	203.00	149.50	103.50	70.00	46.50
	前值	287.00	217.00	158.50	111.00	74.50	48.50
	白糖主力合约看跌期权	SR901-P-4700	SR901-P-4800	SR901-P-4900	SR901-P-5000	SR901-P-5100	SR901-P-5200
	现值	58.50	90.50	133.50	188.00	250.00	322.50
	前值	58.00	89.00	130.50	182.00	244.00	323.50
库存持仓	库存持仓	仓单数量:白砂糖	有效预报:白砂糖:总计	白糖仓单+预报	ICE11号糖:非商业多头持仓	ICE11号糖:非商业空头持仓	非商业持仓多空比
	现值	23941	0	23941	194789	298065	0.65
	前值	24354	0	24354	218893	335248	0.65

行业信息	<p>1、八一之后下半年配额外进口许可正式发放，所有国家均按90%的关税进口。1-7月我国累计进口糖163万吨，按照全年进口量280万吨计算，接下来五个月每个月平均进口量在23万吨以上。综上所述，8月份我国进口糖数量或维持高位，达20-30万吨，去年同期进口量为20万吨，上个月为25万吨。以上数量仅为预估，具体进口量以官方公布的数据为准。</p> <p>2、印尼外贸局局长周二称，印尼贸易部向五家精炼厂发放了57.7万吨原糖进口许可，许可将持续到年底。今年迄今为止，印尼贸易部已经发放了237万吨原糖进口许可。</p> <p>3、9月15日凌晨，玉环警方接到线索，称一货船正在玉环一码头过驳袋装白糖，白糖包装袋上并无任何标识，存在重大走私嫌疑。此次共查获走私白糖1270余吨，涉案价值600余万元，是台州有史以来最大的白糖走私案。</p>
评论及策略	<p>白糖：ICE原糖涨1.48%，收11.67。郑糖跌0.51%，收4919。国内白糖现货柳州5155元/吨，昆明5030元/吨。进口巴西糖配额外估价4832元/吨，进口泰国糖配额外估价4639元/吨。台风山竹对国内甘蔗主产区的袭扰远低于预期，尽管部分地区出现甘蔗倒伏等情况，但是其带来的降雨也对后期甘蔗的生长较为有利。ICE原糖回落了反弹幅度的50%，持续偏弱，郑糖长期依然偏空，不要贸然追涨。</p>
免责声明	<p>法律声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>