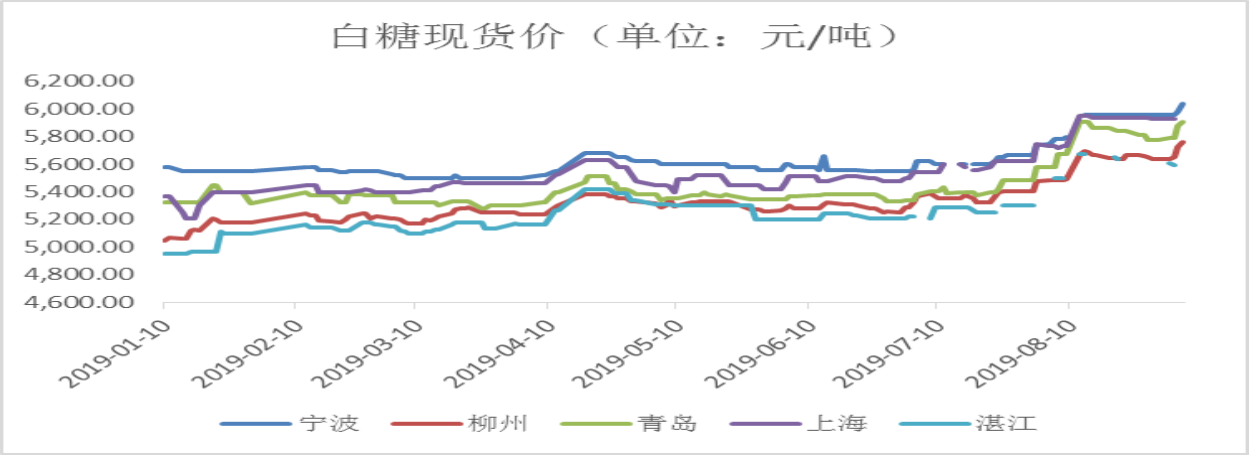
受阶段性供应偏紧预期影响郑糖接连上涨

自本周二开始郑糖主力合约结束震荡休整走势转而开始上涨，周四高开收长上影线近似十字星线。此番上涨主要源于阶段性供应偏紧预期之下现货销售火爆进而带动期价上涨。距离新榨季甜菜糖大量上市还有一个多月时间，进口糖压力还未集中显现，云南新近出台的办法规定在每年的2月-5月临储50万吨云南甘蔗产的白砂糖，短期现货库存偏低外加利好因素出现给了资金做多的理由。

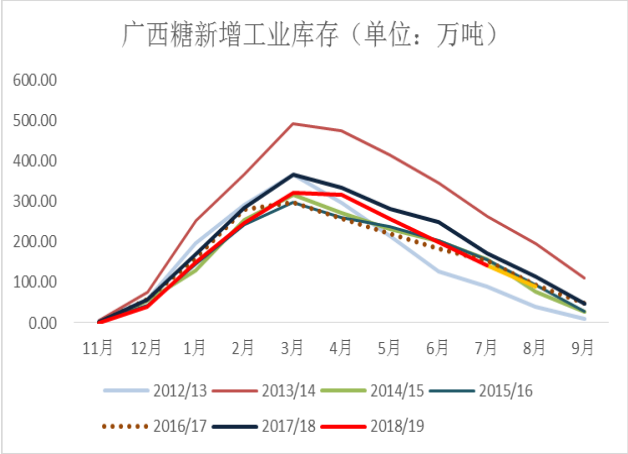
但是，糖内强外弱已经持续了较长时间，当前进口利润处于高位，今年配额外许可证较去年延迟发放两个月，进口压力预计将集中到下半年，且新疆甜菜9月中旬将开始压榨，抛储预期仍有市场，郑糖上涨空间将受到压制。可考虑逢高轻仓试空。

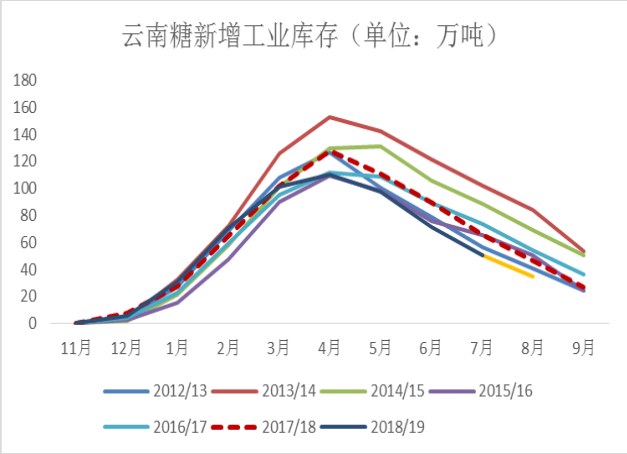
近几日国内糖厂大幅上调报价，部分糖厂日内多次上调报价。截至今日，主要糖厂报价已经较周一上调了120-150元/吨。近期国内主要产糖区现货价格上涨明显，表明国内糖现货买需还是仍偏旺盛。

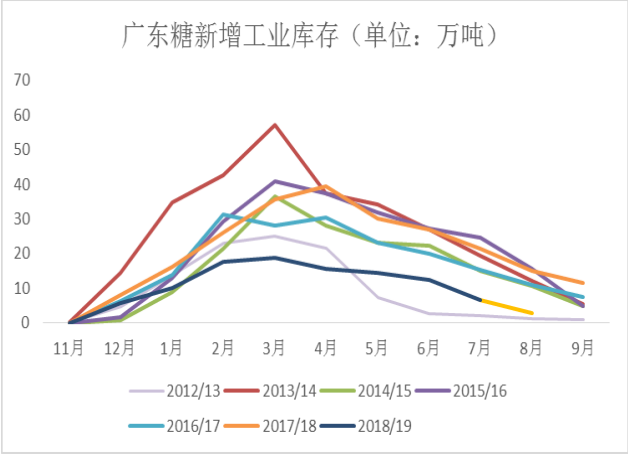


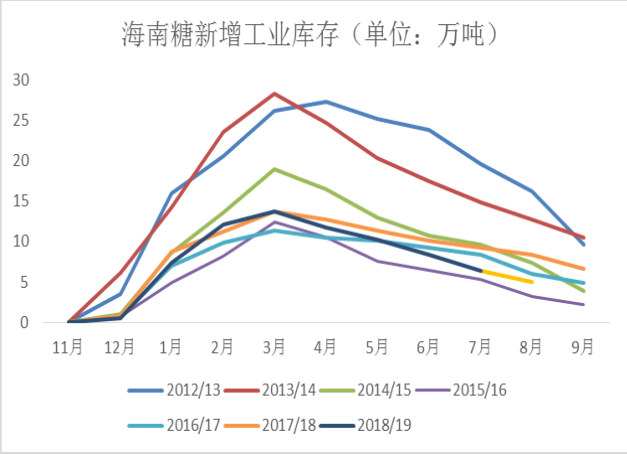
国内省市8月糖产销数据正在发布，从已经公布的几个主要产糖省份的

数据来看，8月单月销糖均不及去年同期，但由于累计销糖率仍然较多的高于上榨季，新增工业库存同比偏低。截至8月底，广西工业库存为90.2万吨，同比降20.95%，云南工业库存为34.56万吨，同比降25.15%，广东工业库存为2.65万吨，同比降82.27%，海南工业库存为5.03万吨，同比降39.54%。四个甘蔗糖主产省份截至8月底合计工业库存为132.44万吨，同比减少72.41万吨。



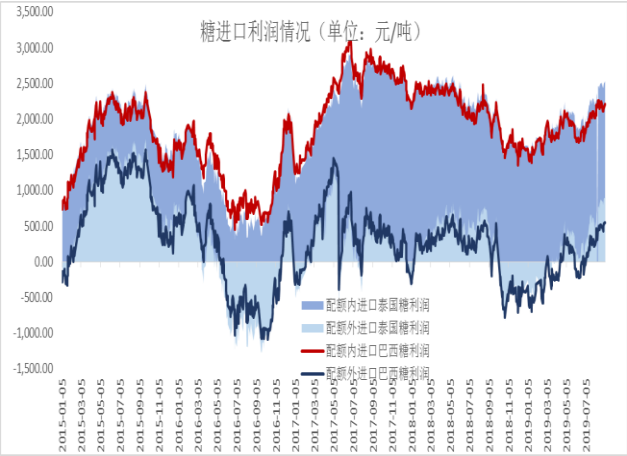






阶段糖内外盘持续表现为内弱外强，进口利润有所上升，当前配额外糖进口利润尚可，加上今年5月底陆续发放的135万吨的配额外进口许可证，

后续外糖进口量维持高位的预期仍强。



风险提示:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归国元期货所有。