

永安期货研究院晨会纪要 20171012

(所有分析与结论仅供参考, 请投资者务必谨慎选择!)

宏观: 王鹏

1、中证报: 第三批重点领域国企混改试点不久将推出, “国”字头混改基金群正加速集结助力混改落地。业内人士指出, 国企正处在混改的关键时期, 成立混改子基金可谓是“及时雨”, 通过组建各类混改基金, 可以充分利用市场力量, 通过市场化融资方式为新一轮国企混改注入资本活水。

2、经济参考报: 中国经济正在由传统的投资拉动模式向消费驱动模式转型。然而, 当前消费驱动力的充分释放还面临一系列制约因素, 需要高度重视消费结构升级的意义, 着重解决让消费者有能力消费核心问题, 尤其是解决“放心消费”更为迫切。

3、发改委: 展望未来, 将深入推进企业债券改革创新。一是继续推进企业债券发行管理制度改革, 二是强化企业债券的产业引导功能, 三是有效管控企业债券市场风险, 四是加强债券市场信用体系建设。

4、天风宏观《二季报里的中国经济》

利润改善但现金流恶化, 就像一个人为了赚钱而过度透支健康。2014-2016年, 企业维持净资产收益率(ROE)靠的不是经济内生增长——产业的创新和升级——带来的“赚钱效应”, 而是靠“加杠杆”, 这也是旧经济维持需求稳定的核心。

短期看, 从金融去杠杆到经济去杠杆, 旧经济企业的盈利能力下降, 有确定业绩支撑的核心资产将持续受益。长期看, 产业的创新和升级会驱动经济的内生增长, 并带来企业盈利上升和股票的赚钱效应, 新经济企业迎来系统性投资机会。

期权: 王晓宝

豆粕期权早评:

期权成交状况: 10月11日, 豆粕期权共成交34224手, 较前一交易日减少10686手; 持仓总量296114手, 较前一交易日增加1552手, 成交量PCR小幅下跌至0.52, 当日行权36手。

波动率分析: 豆粕1月主力合约中, 隐含波动率保持不变, 看涨隐含波动率均值18.25%, 看跌隐含波动率均值17.36%。波动率偏度结构较前期变化不大, 看涨看跌期权均呈现“中间低, 两边高”的微笑结构。

策略建议: 标的资产震荡下跌, 预期短期内标的价格依然维持于前期震荡区间, 整体波动将加大, 标的资产多头持有者可卖空看涨期权构建备兑组合, 前期卖空跨式组合暂时继续持有, 做好防控措施。

白糖期权早评

市场成交状况: 10月11日, 白糖期权共成交26208手, 较前一交易日减少4662手, 持仓总量147032手, 较上一交易日增加7516手, 成交量PCR下降至0.9, 当日无行权。

波动率分析: 白糖1月主力合约中, 隐含波动率较前期无明显变化, 波动范围维持在12%-25%之间, 看涨看跌隐含波动率均值分别为12.65%和18.24%。波动率偏度有所变化, 看涨看跌期权均呈现“执行价格越高, 波动率越高”的右偏结构。

策略建议: 标的资产大幅上涨, 建议试探性买入看涨期权或根据波动率结构构建价差策略, 长期依然以熊市策略为主。

有色：朱世伟，高儒铠（实习），闫晗（实习）

1、河北发布秋冬季大气污染综合治理攻坚行动督办通知。环保检查结束，浙江铜加工企业产量恢复。淄博发布错峰停产方案，氧化铝限 30%，碳素停产。三门峡王家后乡要求铝土矿停产 1 个月。日本第四季度铝升水 94-95 美元/吨，环比下降 19.5%-21%。

2、沪铜夜盘收盘（1.82%）53150，正向，现货升贴（+70）290，库存（-38167）103151；LME 铜正向，现货升贴（+9.75）-44，库存（-2950）286925；近月进口盈亏（+125）501，沪伦比（+0.02）7.87。进口 TC（+0）87；CIF 提单（+2.5）70。

3、沪铝夜盘收盘（-0.37%）16350，正向，现货升贴（+50）-120，库存（+20159）562911；LME 铝正向，现货升贴（-0.25）-25.25，库存（-5025）1234025；近月进口盈亏（+18）-1062，沪伦比（-0.04）7.56。国内 13 地库存（+0）166.2；氧化铝（+37）3639。

4、沪锌夜盘收盘（-0.96%）25885，反向，现货升贴（-90）410，库存（-2710）64515；LME 锌反向，现货升贴（+3）76，库存（+6550）267325；近月进口盈亏（+184）-1064，沪伦比（-0.25）7.86。进口 TC（+0）35；镀锌板价格（+0）4940。

5、沪铅夜盘收盘（-0.24%）20710，反向，现货升贴（+0）1000，库存（+699）14161；LME 铅正向，现货升贴（+2.5）-12.25，库存（-900）153675；沪伦比（-0.26）8.09。

6、沪镍夜盘收盘（2.03%）89590，正向，现货升贴（-650）680，库存（-2202）53107；LME 镍正向，现货升贴（+0.5）-74，库存（-672）383148；沪伦比（+0.09）8.12。不锈钢价格（+200）16000。

7、持仓方面，沪铜多头稳定，空头中信加仓、中粮减仓；沪铝多头华鑫、倍特加仓、中期减仓，空头五矿减仓；沪锌多头建信、国君加仓、永安减仓，空头稳定；沪铅多头金瑞减仓，空头中信减仓；沪镍多头中期加仓、创元减仓，空头稳定。

钢材：张丽丽

1、夜盘：螺纹减仓上行，Rb1801 收 3559，跌 0.22%，持仓 323 万手，减仓 21 万手，热卷仍偏强，Hc1801 收 3867，涨 0.42%，持仓 92 万手。

2、现货：唐山普方坯涨 20 至 3520；螺纹有所分化，杭州 3970（+20），北京 3780（-10），广州 4290（-10）；热卷偏强，上海 4050（0），天津 4070（+20），乐从 4230（0）；冷轧涨跌互现，上海 4600（0），天津 4510（+10），乐从 4620（-10）。

3、总结：九月以来黑色市场下跌主要原因在于宏观端中期有转弱预期，而产业端关注点从供给收缩转移至需求收缩，现货市场心态跟随转弱，并进入降价去库存周期，十月也有望延续去库存状态，在供给实质性收缩及需求端重现亮点迹象前，偏弱格局暂难改变，短期仍偏弱对待，但中期从采暖季限产及投机需求或有增量预期下，并不过分悲观，震荡对待，市场过度悲观、深贴水、补库存重启后或是再次的买点，关注库存变化。

矿石：张丽丽

1、夜盘：I1801 再次领跌，收 434.5，跌 1.25%，持仓 192 手，减仓 8 万手。

2、现货：国产矿持稳，唐山 66%干基含税现金出厂 640-650 元/吨；港口矿继续走弱，成交一般，限产预期影响下钢厂采购意愿弱，普氏跌 0.55 至 58.55\$，曹妃甸港 Pb 粉 480；海运费继续下跌；废钢持稳，成交一般。

3、总结：发货逐步恢复，港存转升，矿石悲观预期下再次走出深贴水，估值偏低，继续打压空间来自于市场情绪或钢材端带动，自身价格对供需反应以较充分。

焦煤焦炭：刘亮亮

现货成交：国内炼焦煤市场稳中偏弱。目前煤矿销售状况一般，下游焦企环保限产严重，焦煤采购量减少，部分高硫品质焦煤已有下调迹象，优质炼焦煤资源仍较为紧缺；国内焦炭现货市场偏弱运行，部分地区补跌 50 元/吨，市场交投氛围一般，钢厂库存较为充足，采购热情不高。

利润：吨精煤利润 300~500 元左右，吨焦炭利润 200+元。

价格：澳洲二线焦煤 166 美元，折盘面 1279；内煤折仓单价格 1400 左右，蒙煤 1450 元；焦炭出口价 357 美元，折盘面 2291 元，最便宜焦化厂焦炭出厂价折盘面 2230 左右，主流价格在 2350 贸易商仓单报价 2200 左右。

总结：焦炭现货价格连续下跌，期现共振，盘面仍有下跌空间；焦煤前期大幅下跌之后，现货并未立即跟跌，现货大幅下跌可能要进入 11 月份，目前盘面贴水较大，短期内继续大幅下跌的可能性较小。

能源化工：相超

原油市场分析：

沙特、俄罗斯和美国三方稳定原油市场的消息成为影响原油市场价格的主要因素，消息称 OPEC 与美国一致认为双方都需要努力稳定油市，将再次召集与美国的会议，讨论原油减产协议。OPEC 秘书长巴尔金是在新德里会议上的讲话中提到的与美国在休斯敦的一些页岩油商进行了探索性会议。

对于这个事件的评价：

第一：俄罗斯和沙特在莫斯科的会议双方达成了一致，在限产上都执行的比较严格，这个供应方面的影响没有特殊的变化，今年 7 月到 9 月执行状态一致，当前市场与上半年相比对市场影响比较大因素是沙特对出口的限制，这种限制导致了现货市场的紧张，原油市场的期限结构也从远期升水转变为远期贴水，这个因素是市场的一个关键调节措施。

第二：沙特和美国页岩油商的会议，分析内部的关系，认为是一个消息上的刺激为主，实际的措施影响不大，但是如果美国石油协会力量比较强，能达成限产，那全球的原油格局会有新的变化，整体价格区间可能回到 60 之上，但是美国是原油第二大进口国，40%原油还用进口，让美国减产推升油价可能美国炼厂会不同意，美国大部分页岩油成本在 45 美元/桶，高于 50 之上，大部分页岩油商没有限产动力，沙特的这个与美国共同减产的提议较难实现。整体市场还在一个震荡的走势中，市场的消息还需要进一步确认。

主要市场消息方面：

1,石油输出国组织（OPEC）秘书长巴尔金都在新德里的一个会议上发表讲话，他呼吁美国页岩油生产商帮助抑制全球石油供应，并警告称明年或许有必要采取非常规措施，在中长期内维持市场的平衡。

2, 沙特阿拉伯将 11 月原油生产配额调降 56 万桶/日，遵循其在减产协议中所做的承诺。不过，沙特计划 11 月出口原油略超过 700 万桶/日，高于夏季期间的低出口水平，当时沙特国内用油需求达到高峰。

油脂油料：吴小明

芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三小幅收低，盘中交投震荡，因在美国农业部周四发布

月度供需报告前交易商调整仓位。

棕油:进口亏。广东基差 09+150。库存 40.35, 成交 210, 仓单 0

豆油: 进口亏损, 一豆基差华东 01+50, 库存 155.2, 成交 27900, 仓单 28512 (0)

豆粕:主力合约盘面压榨毛利率盈利, 净利率亏损。基差报价华东 01+80。库存 79.26 (-6.75), 成交 31 万吨, 仓单 15402 (-7)

菜油:基差福建 01-180, 华东 01-100

菜粕: 基差广西报 01+90

豆粕:

市场在关注本周巴西和阿根廷的气象变化以及美国农业部 10 月 12 日出台的 10 月份供需报告。关注美国农业部是否会调整大豆和玉米单产和收获面积数据。

美国农业部 (USDA) 定于 10 月 12 日周四 (北京时间周五 00:00) 公布 10 月作物供需报告。交易商和分析师平均预期, 美国 2017 年大豆作物产量料为 44.47 亿蒲式耳, 平均单产料为每英亩 50.0 蒲式耳, 收割面积料为 8,901.7 万英亩。美国 2017 年玉米产量料为 142.04 亿蒲式耳, 平均单产为每英亩 170.1 蒲式耳, 收割面积料为 8,353.1 万英。

市场担忧美国大豆蛋白含量偏低, 可能导致中国选择更多的南美豆供应。

预计巴西中部和北部天气仍然是炎热干燥的状态, 未来 11-14 天内巴西南部将会有暴雨。

未来 10 天阿根廷潮湿。

大豆收获耽搁, 已经致使美湾地区对华的大豆装运出现耽搁。市场猜测 10 月底到 11 月初中国可能面临大豆供应紧张的局面, 关注国内大豆到港情况。

国内大豆到港和豆粕库存压力趋减, 库存处于正常偏低水平, 短期现货基差依旧偏强。后期重点关注中下旬大豆到港节奏。

市场预计 10 月上中旬豆粕库存或延续小幅下降态势, 对现货基差走势有一定支撑。不过后期预计会转弱。市场预计 11-12 月大豆到港压力大。关注未来的供需演变。

芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货周三下跌, 近月 12 月合约触及一个月低位, 因在美国农业部(USDA)发布月度供需报告前一天出现技术性卖盘和头寸调整。

芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货周三连续第三日收跌, 交易商解释称, 受技术性卖盘拖累, 因交易商在美国农业部(USDA)发布月度供需报告前调整头寸。

洲际交易所(ICE)加拿大油菜籽期货周三收低, 交易商在美国农业部周四公布月度供需报告前调整头寸。

美豆价格在南美天气和美豆 10 月份单产具体情况之间博弈。目前看大概率机会是季节性低点已现。从美豆的成本和技术角度以及美国玉米、小麦供给收缩的角度考虑, 近期 CBOT 大豆 11 月合约 920-930 美分/蒲式耳的区间迟迟没有下破, 支撑很强。

季节性看 9-10 月份一般出现季节性低点, 接下来 10 月份对价格关键影响因素是 usda 报告和南美天气。

收获季节, 预期价格上行有压力, 而下方绝对位置低, 存在支撑, 区间震荡为主。建议逢低买入, 目前看大概率机会是季节性低点已现。

豆油:

市场预计 11 月 30 日美国公布生柴添加量数据, 美国对阿根廷生物柴油反倾销税率在 10 月 20 日公布。12 月初宣布反补贴税率。

豆油库存大幅回升到 155 万吨。油脂消费有所放缓。

节后开机率的恢复, 豆粕销售较好, 压榨量攀升, 豆油高库存短期内难以消化, 终端需求低迷, 下游提货速度慢, 油厂压力较大, 豆油基差弱。

大豆原料预期价格表现上有压力, 下存支撑, 短期呈现震荡走势概率较大。四季度进入油脂的需求旺季, 预计豆油市场供应的边际压力会逐渐减弱。但由于绝对供应压力仍在, 其间或

会伴随剧烈震荡的风险。四季度交易思路可以震荡回调的时候择机买入操作，注意震荡风险。

棕榈油：

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周三小幅收高，受出口前景强劲和技术性买盘支撑。不过涨幅受限，因市场预期 10 月产出将增加。

MPOB 周二公布的数据显示，马来西亚 9 月末棕榈油库存较上月增加 4%至 202 万吨，为 2016 年 2 月以来最高。马来西亚 9 月棕榈油产量连续第二个月减少，较 8 月下滑 1.7%至 178 万吨，因 9 月的节假日多于 8 月。9 月棕榈油出口弱于预期，环比仅增加 1.8%，至 152 万吨，市场预期为增加 7.8%。报告中性略偏空。

国内棕榈油库存节后继续回升。油脂消费有所放缓

预期四季度棕榈油会跟随整体油脂的走势，四季度交易思路可以震荡回调的时候择机买入操作，注意震荡风险。

菜油：

菜油基差走强。近期菜籽到港量有所下降，油厂压榨利润不佳，菜油库存小幅下滑。

短期现货市场菜油供应压力还是存在的，前期抛储以及预期要抛储的压力，目前市场抛储预期的利空正逐步被市场消化。消费上四季度是菜油消费的旺季。同时菜油的长期供需结构较好。预计四季度交易思路可以震荡回调的时候择机买入操作，注意震荡风险。长线可以多头配置。

玉米：刘钊希

玉米市场:东北新粮开称价格偏高，短期难以形成有效供给。华北上量受到雨水影响，局部水分依旧偏高，销区饲料企业采购心态依旧谨慎。玉米市场价格短期依旧以震荡偏弱为主。

1、东北产区：港口价格稳定，东北港口集港二等 1620-1650 元/吨；理论平舱 1670-1700 元/吨；鲮鱼圈新粮主流收购价格稳定，1650 元/吨。

2、华北产区：局部水分依旧偏高。报价区间 1690-1740 元/吨。区域降雨影响收获进度。

3、南方销区：新陈交替，二等报价区间 1790-1810 元/吨。截止 9 月 22 日，北方港口库存周度下降 8 万吨，为 312 万吨；南方港口库存 41 万吨，周度下降 10 万吨。

4、拍卖方面：政策玉米预计拍卖截止至 10 月中旬。截止 9 月 29 日当周，中国临储玉米投放 321.8 万吨，成交 212 万吨，总成交率 66.14%，较上周成交量减少 40 万吨。其中，定向销售玉米流拍，分贷分还玉米成交 7 万吨，中储粮包干玉米 205 万吨，拍卖以来累计成交 5033.7 万吨。

5、玉米淀粉：山东地区玉米淀粉报价 2310-2330 元/吨；东北地区市场报价 2100-2150 元/吨。全行业库存水平止跌反弹，周度增幅 0.52%，维持 41 万吨上下水平；开机继续上升、周度回升至 73.66%，增幅 3.62%；华北主产区利润回暖，截止 10 月 10 日，山东地区每吨盈利 26 元，河北地区每吨盈利 36 元，辽吉地区小幅盈利，黑龙江地区每吨盈利 7 元。

鸡蛋：侯建

1.现货市场：昨日全国鸡蛋现货价格继续震荡，涨跌不一。芝华数据统计，10 月 11 日，大连报价 3.18 元/斤（较前日-0），德州 3.35（-0），馆陶 3.29（-0.2），浠水 3.38（-0），北京大洋路 3.44（-0），广州 4.03（+0.15）。

2.期货市场：昨日 11-1 价差-482（+19），1-5 价差 402（-19）。

3.基差：昨日 11 月基差-603（-74），1 月基差-1091（-61）。

4.供应：芝华最新数据显示，8 月在产蛋鸡存栏量 11.34 亿只，环比+4.05%，同比-8.95%，

在产淘汰量小于新增量；8月后备鸡存栏量 2.25 亿只，环比+17.22%，同比-9.60%，育雏鸡补栏量大幅增加，青年鸡存栏量减少。蛋龄结构较 7 月变化不大，后备鸡占比略上升，中蛋、大蛋、即将淘汰略有下滑。

5.养殖利润：截至 9 月 29 日，蛋鸡养殖利润 30.04 元/羽（周比-32.4%），主产区蛋鸡苗平均价 3.38 元/羽（+0.5%），主产区淘汰鸡平均价 8.94 元/公斤（-8.4%）。

6.贸易形势：目前鸡蛋收货变难，走货正常，贸易商库存偏少。

7.小结：短期由于节后补货需求加大令现货价格受到支撑。经历了季节性回落后，养殖利润自高位回落，市场逐渐将预期转向四季度特别是春节前存货的需求，但目前为时尚早，仍需等待现货压力完全释放，现货确定企稳前期价仍处震荡，目前基差处于持续下滑之中。

白糖：宋焕

1、隔夜 ICE 原糖周三延续升势，ICE3 月原糖期货收高 0.13 美分，或 0.9%，报每磅 14.30 美分。多位美联储官员表达了他们希望在未来几个月看到更多通胀数据，再决定未来是否加息，致美元走软，提供支撑。

2、国内郑糖主力 01 合约周三继续震荡走高，收盘涨 59 点 0.96%收于 6185 元/吨。夜盘微减 9 点收于 6176。继前两日合计增仓 3 万余手后周三出现小幅减仓，主力持仓上，多头增 3 千余手，空头则增 4 千余手。多头方，华信增 3 千余手，招商和华泰增 1 千手左右，同时永安减近 2 千手。空头方，光大增 5 千余手，银河和东证各增 1 千余手，而中信和华泰各减 1 千余手。

3、现货：主产区现货报价以上调为主，成交一般。其中南宁中间商报价持稳，6610 元/吨。柳州中间商 6460-6540（+10）元/吨。集团报价大多微幅上调。其中广西南华一级报价 6610（0）元/吨，二级报价 6340-6370（+10）。加工厂报价少量微幅调整。其中中粮糖业屯河牌曹妃甸仓库报价 6560（+10）元/吨。营口北方报价 6700(0)元/吨。日照凌云海凌雪牌一级白砂糖暂不报价。福建白玉兰报价 6830（0）元/吨。广东金岭糖业加工糖报价 6560（0）元/吨。销区报价部分上调，其中广州中间商广西糖报价 6700 元/吨，报价不变，湛江中间商广东糖报价 6420-6450 元/吨，报价上调 20 元/吨。

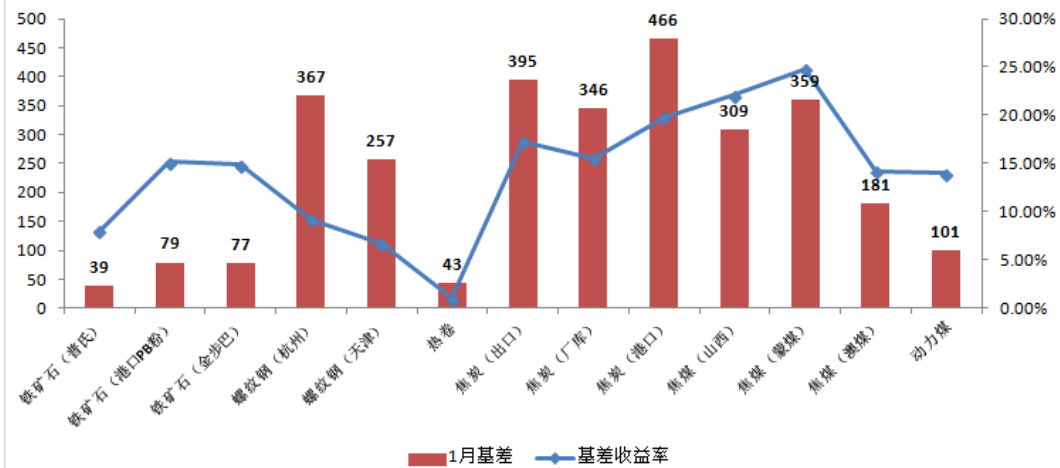
4、资讯：1）Unica 称随着本年度压榨工作进入最后阶段，9 月下中半月的甘蔗压榨量及糖产量均下滑。9 月下中半月中南部地区糖产量为 284.8 万吨，环比上旬下降 8.9%，同比下降 3.85%。9 月下中半月，甘蔗产糖比例为 46.54%，低于上半月的 47.96%，且远不及上年同期的 50.15%。截至 9 月末，2017/18 榨季南巴西累计入榨甘蔗 4.67 亿吨，同比下降 1.91%；累计产糖 2923.5 万吨，同比提高 4.85%。平均甘蔗制糖比达 48.23%，同比提高 1.95 个百分点；平均甘蔗糖分达 136.18 公斤/吨，同比提高 2.57%。

2）产销：新疆 9 月单月销糖量 6.17 万吨。同比下降 1.9 万吨，工业库存 5.28 万吨。广东 9 月单月销糖 3.49 万吨，同比减少 1.7 万吨，工业库存结转 7.33 万吨（去年同期 10.46 万吨）。云南 9 月单月销量 18.2 万吨，同比减少 0.91 万吨，工业库存 35.97 万吨，同比增加 4.42 万吨。9 月份单月销糖 45 万吨，同比减少 7 万吨，结转工业库存 47.5 万吨，同比增加 13 万吨。

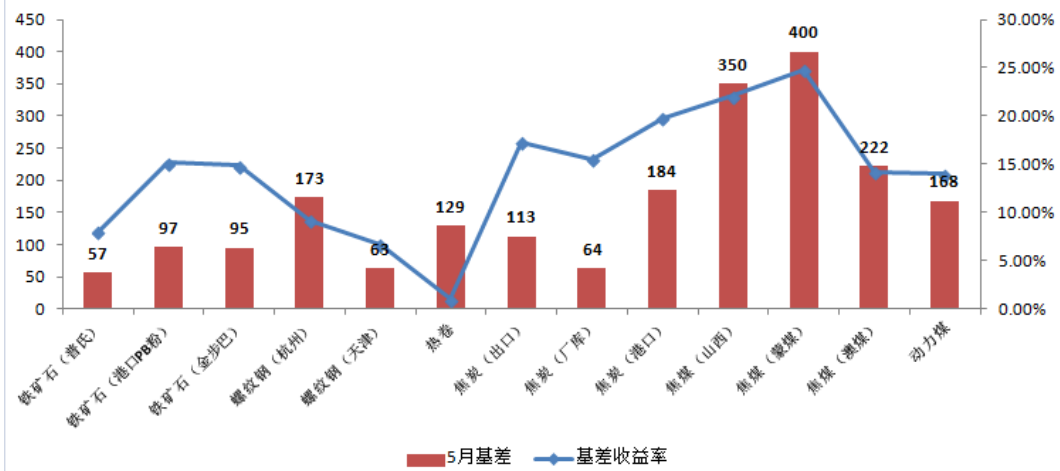
5、综述：国际上，目前基本面依然是偏空为主，尤其市场对欧盟配额政策改变后对市场的压力有预期，而印度、泰国的产量预期也有所提高。但价格低位后的买盘和空头回补使糖价显示出一定抗跌性，而巴西则带来短期的支撑。国内目前处于新旧榨季交替的空窗期。走私和消费将是开榨前的影响因素，而天气、开榨时间、产量预期同样是影响价格的因素。关注目前盘面对现货深贴水后，盘面的价、量持仓变化，短期看，盘面在站上 6100 上方后显示出偏强。

更新时间		2017/10/11	23:00:00				
品种		现货价/仓单价	折盘面	1月基差	基差收益率	5月基差	基差收益率
铁矿石(普氏)	普氏	58.55	481	39	8.07%	57	11.81%
铁矿石(港口PB粉)	PB粉	480.0	522	79	15.19%	97	18.64%
铁矿石(金步巴)	金步巴	448.0	520	77	14.90%	95	18.36%
螺纹钢(杭州)	杭州三级	3,970	3970	367	9.24%	173	4.36%
螺纹钢(天津)	天津三级	3,770	3860	257	6.66%	63	1.63%
热卷	上海4.75mm	4,050	4050	43	1.06%	129	3.19%
焦炭(出口)	出口价	355.0	2279	395	17.33%	113	4.96%
焦炭(厂库)	厂库价	2,230.0	2230	346	15.52%	64	2.87%
焦炭(港口)	主流价	2,350.0	2350	466	19.83%	184	7.83%
焦煤(山西)	山西可交割煤	1,400.0	1400	309	22.07%	350	25.00%
焦煤(蒙煤)	蒙煤	1,450.0	1450	359	24.76%	400	27.59%
焦煤(澳煤)	澳洲焦煤	165.00	1272	181	14.23%	222	17.45%
动力煤	CCI1	720.00	720	101	14.00%	168	23.39%

黑色期货品种1月合约基差



黑色期货品种5月合约基差



白糖									2017/10/11
期货市场									
盘面价格									
品种	单位	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)	成交量	量变化	持仓量	仓变化	
白糖1801	元/吨	6185	113.00	1.86	468560	32.81%	680968	-0.41%	
白糖1805	元/吨	5929	87.00	1.49	73452	67.54%	207986	-2.50%	
11号糖1803	美分/磅	14.17	0.17	1.21	41545	26.02%	427266	0.70%	
11号糖1805	美分/磅	14.23	0.12	0.85	15378	1.70%	121867	0.20%	
LIFFE12	美元/吨	373.2	1	0.27	4068	44.98%	36626	-1.91%	
LIFFE03	美元/吨	374.7	2.1	0.56	3165	44.13%	24723	-1.67%	
月间价差									
日期	ZCE1805-1801(元/吨)	ICE1805-1803	LIFFE03-12(美元/吨)	LIFFE3-ICE3(美元/吨)					
10/11	-256	0.06	1.50	62.31					
日变化	-7	-0.06	1.10	-0.77					
现货市场									
白糖价格									
日期	单位	产区		销区			加工糖		
		南宁	昆明	湛江	武汉	石家庄	营口北方糖业	中粮屯河	
10/11	元/吨	6610	6285	6425	6970	6855	6700	6560	
日变化	元/吨	0	-15	-10	0	0	0	10	
基差									
日期	南宁-ZCE近月(元/吨)	南宁-ZCE主力(元/吨)	柳盘近月-ZCE近月	柳盘主力-ZCE主力					
10/11	542.00	425.00	311	33					
日变化	-16.00	-59.00	-18	-21					
原糖进口利润									
国别	单位	即期升贴水	配额内成本	配额外成本	配额内利润(屯河糖为基准)	配额外利润(屯河糖为基准)			
巴西	元/吨	-0.59	3483.50	3767.68	2876.50	592.32			
泰国	元/吨	0.35	3484.92	3770.07	2875.08	589.93			
库存信息									
日期	单位	仓单数量	有效预报	交易所总库存	广西电子盘可提前交割库存(吨)				
10/11	张	45770	0	45770	6000				
日变化	张	-676	0	-676	0				