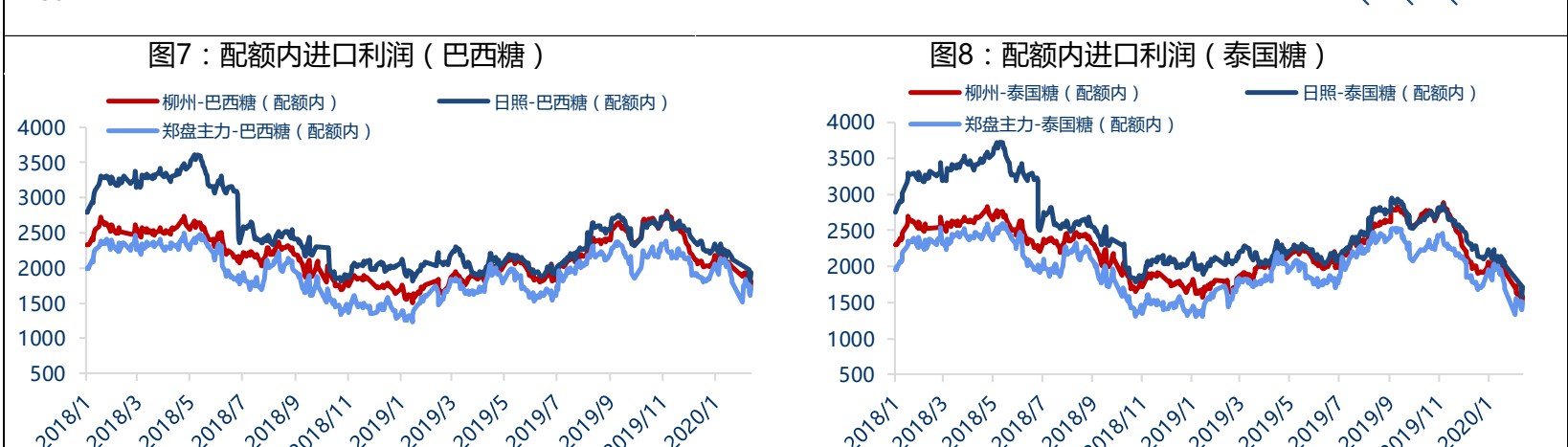
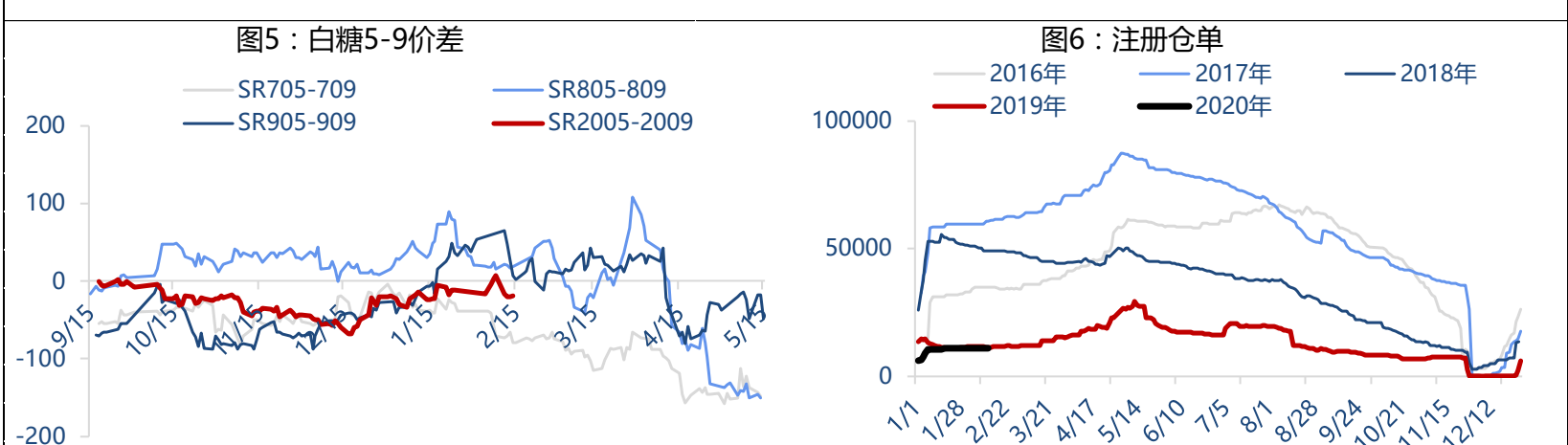
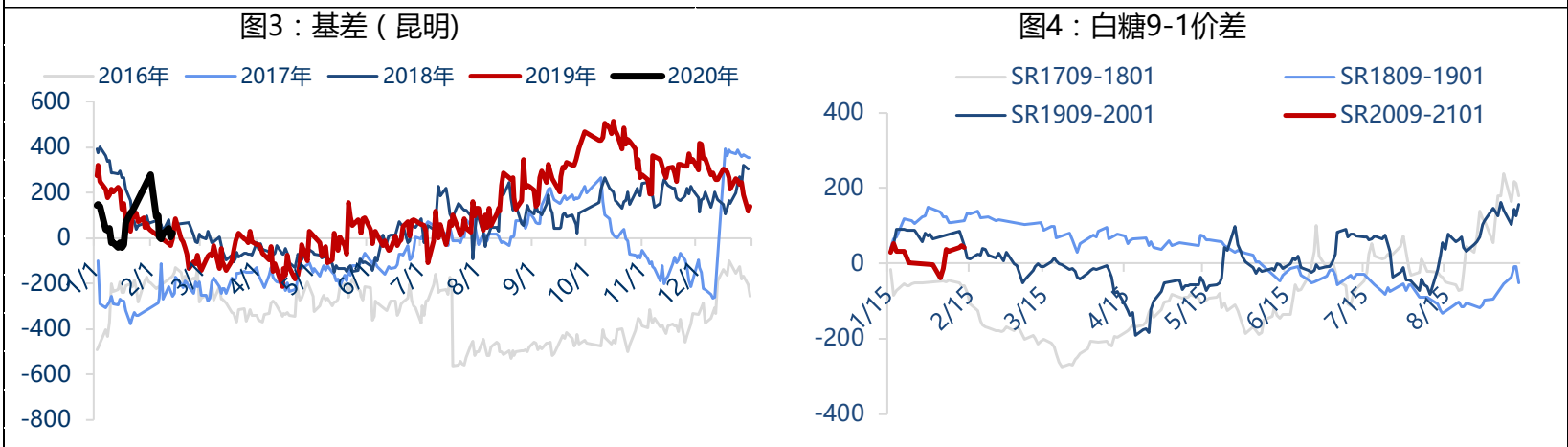
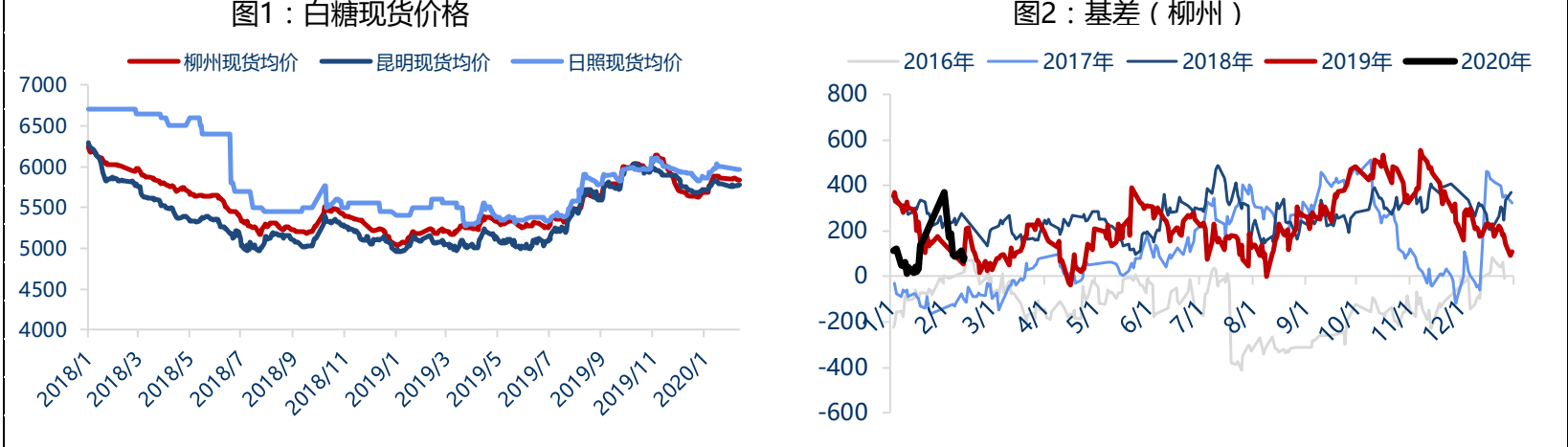


产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格		南宁	5860.00	0.00%	上海	6050.00	0.00%
		柳州	5840.00	0.00%	日照	6300.00	0.00%
		昆明	5810.00	0.00%	郑州	6050.00	0.00%
		湛江	5800.00	0.00%	乌鲁木齐	5700.00	0.00%
期货收盘		SR2005	5757.00	-0.24%	No11糖03	14.74	-1.99%
		SR2009	5776.00	-0.26%			
		SR2101	5734.00	-0.19%			

产业链数据		项目	数据	涨跌	项目	数据	涨跌
价差		基差(柳州)	83.00	14.00	SR2005-SR2009	-19.00	-1.00
		基差(昆明)	23.00	19.00	SR2009-SR2101	42.00	-4.00
仓单		注册仓单量	11009	0.00	有效预报	1474	0.00

产业链动态跟踪



信息提示

1、中糖办公布数据显示，截至1月底全国已累计产糖641.45万吨，同比增加138.14万吨，其中甘蔗糖增加121.55万吨，甜菜糖增加16.59万吨，累计销糖320.08万吨，同比增加67.81万吨，其中甘蔗糖增加69.18万吨，甜菜糖减少1.37万吨，累计销糖率49.9%，略低于同期的50.12%。

简评：国际方面，随着印度、泰国等主产国新榨季压榨数据不断印证减产预期，19/20年度全球食糖供需缺口有望进一步扩大，ICE原糖近月合约持续偏强。另外，由于巴西将在4月份正式进入20/21榨季压榨，市场预期巴西将在20/21榨季上调甘蔗制糖比例，对远月合约存在一定压力，原糖近强远弱格局明显。
国内方面，春节后进入季节性消费淡季，加之疫情影响终端复工复产，近期产区成交量大幅萎缩，预计2月国内工业库存将快速累积，达到榨季内峰值，后期我们需根据疫情发展的情况来判定库存拐点，因此短期来看，国内现货存在压力，期货端继续快速拉涨意愿不强。不过目前内外盘价差倒挂严重，配额外进口利润持续亏损，我们对1季度国内进口数据比较悲观，另外疫情影响甘蔗砍收，本榨季国内食糖产量有进一步下修的可能，中长线继续维持逢低做多方向不变。因此操作上，我们建议短线观望，中长线多单可继续持有。