

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每日盘解

郑糖下挫 再创新低

一、今日行情

今日郑糖 SR1309 合约开 5125 点，最高 5133 点，最低为 5053 点，收盘于 5066 点，较上一交易日结算价跌 58 点；成交量为 48 万手减仓 2.2 万手至 57 万手。国际糖市：ice7 月原糖昨收 16.72 美分/磅，最高 17.00，最低 16.70，跌 0.12，

二、基本面消息

1、印尼：2013 年糖消费量或上升 3%-4%

新加坡奥兰国际有限公司子公司主管在参加一行业会议时表示，因人口数量增加及软饮、饼干和面包等食品需求增加，2013 年印尼糖消费量或上升 4%。

尽管进口商预期 2013 年进口量将较去年下滑 13%，但进口或在今年稍晚增加。

“印尼今年糖消费量或为 520 万吨，可能较去年高约 3%-4%，预计消费量每年增长 2%-3%。”

预估主要基于食品和饮料行业人士的言论，预计需求将为 270 万吨，高于两年前的 220 万吨。

“印尼似乎应该发放更多进口许可”。

本月稍早印尼发放了 24 万吨原糖进口许可，寻求以此填补国内甘蔗供应缺口。

在提及斋月需求时，该主管表示：“我们确信所有的糖均已被采购，7 月的斋月即将来临，市场需求较强，预计糖主要来自泰国。”

产品简介：华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问：窦晨语

电话：0898-66798090

邮箱：douchenyu@hrfutu.com.cn

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编：570105

印尼的穆斯林人口全球最多，该国 20 世纪 30 年代以来曾是全球第二大糖出口国，但糖厂年久、小农网络巨大以及进口糖价格较低打压该国糖出口。

上年 9 月，因受获得土地许可程序繁杂、土地竞争激烈及投资不足影响而难以提升糖产量，印尼放弃 2014 年实现白糖自给自足的目标。

2、巴基斯坦：3、4 月两月共出口白糖 25 万吨

巴基斯坦将通过出口白糖削减国内庞大剩余，3、4 两月该国共出口白糖约 25 万吨。

卡拉奇商品经纪商的营销经理在参加国际糖业会议的间隙称，2012/13 年度（9 月 30 日止）巴基斯坦白糖出口总量或触及 70 万吨。

而 2011/12 年度出口量仅为 15 万吨，Icumsa100 白糖出口至索马里、苏丹和也门，近期船货价格约为每吨 480 美元，离岸价（FOB）基准。

与邻国印度一样，巴基斯坦也面临庞大的供应过剩，今年国内糖市过剩量或在 90 万吨左右。尽管出口价格缺乏竞争力，但政府将提供约 40 美元/吨的间接支持（如税收等），来鼓励海外出口。

巴基斯坦当前年度糖产量或增 8.3%至 520 万吨，消费量约为 430 万吨，过去两年糖剩余总量约为 150 万吨。

4、泰国：榨季生产结束 甘蔗产量超 1 亿吨

泰国蔗糖委员会（OCSB）秘书长表示，由于东北部地区种植面积增加，食糖生产刚刚结束的 2012/13 年度泰国共计生产甘蔗 1.00003 亿吨，高于前期预计的 9,400 万吨。

不过，甘蔗单产从上一年度同期的 12 吨/rai(1rai=0.16 公顷)减少到 10 吨/rai，含糖分则从之前预计的 12%减少到 11.6%。

5、巴西：截至 5 月中旬中南部糖产量同比增 140%

5 月中旬巴西中南部甘蔗主产区的糖及乙醇加工厂加紧压榨步伐，糖及乙醇产量达到上季同期的两倍多。

巴西甘蔗行业协会(Unica)周二公布的数据显示，受助于 4 月末及 5 月初的干燥天气，本榨季截至 5 月中旬中南部糖产量为 376 万吨，同比增加 140%；乙醇产量达 32.5 亿公升，同比增加 146%。

因国际糖价疲弱，且政府激励举措使国内市场的乙醇收益改善，加工厂的产出计划开始从糖向乙醇倾斜。

目前平均有 58.3%的甘蔗被用于生产乙醇，而甘蔗产糖比例为 41.7%，去年同期这两个比例分别为 57.4%和 42.6%。

Unica 技术主管表示，若非加工厂需以高于目前市场价格的价位来履行去年签订的糖供应合同，用于生产乙醇的甘蔗比例将会更高。

鉴于本榨季 5.9 亿吨的巨大产出预期，且 3 月及 4 月初天气潮湿令本榨季开局缓慢，加工厂仍在加快榨糖进度。但由于可压榨甘蔗数量减少 10%，且加工厂开榨时间大为推迟，上榨季 5.36 亿吨的产量并不是一个好的对比基准。2010/11 榨季甘蔗产量为 5.65 亿吨，是更好的比较对象。但其未提供 2010/11 榨季初期的对比数据，只表示 5 月中旬糖厂压榨量不及该季同期。

5 月上旬共有 32 家糖厂开榨，中南部开榨糖厂总数因此达到 261 家。该地区仍有 38 家糖厂尚未开榨。

5月前两周中南部糖产量为206万吨，较去年同期的102万吨增加101%。

6、主产区现货报价综述

今日下午柳州批发市场行情延续跌势，不过，今日下午主产区报价均持稳，各地成交一般或清淡。具体情况如下：

柳州：中间商报价5410--5420元/吨，报价较上午不变，成交一般。制糖集团报价5410--5420元/吨，报价较上午不变，成交一般。

南宁：中间商报价5420元/吨，报价较上午不变，成交一般。部分制糖集团南宁站台报价5400--5410元/吨，报价较上午不变，成交一般。部分糖厂仓库车板报价5400—5430元/吨，报价较上午不变，成交一般。

贵港：中间商报价5460元/吨，报价较上午不变，成交一般。

湛江：广东糖暂无报价。

云南：昆明中间商一级糖报价5250-5280元/吨，报价较上午不变，成交清淡；广通中间商一级糖报价5210元/吨，报价较上午不变，成交清淡；大理中间商一级糖报价5150元/吨，报价较上午不变，成交清淡。

乌鲁木齐：一级白砂糖中间商报价5420-5480元/吨，报价较上午不变，成交清淡；一级白砂糖集团报价5420-5480元/吨，报价较上午不变，成交清淡。

三、操作建议

在基本面不利的情况下，ice原糖想上冲17美分，难度不小，外糖冲击国内市场这不确定因素，一直影响期价，市场偏空思路浓厚。今日郑糖低开低走，再创新低。技术指标走弱，减仓减价。主产区现货报价相对平稳。操作上，关注5000整数关口支撑情况，逢反弹空单介入，日内短线参与，谨慎投资者潜伏观望。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。