

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

郑糖反弹后劲不足 震荡整理

一、今日行情

今日郑糖 SR1401 合约开 5075 点，最高 5083 点，最低为 5051 点，收盘于 5056 点，较上一交易日结算价跌 6 点；成交量为 31 万手增仓 1 万手至 38 万手。国际糖市：ice7 月原糖昨收 16.80 美分/磅，最高 16.89，最低 16.74。

二、基本面消息

1、巴西：降雨或令糖厂压榨延迟约 7 天

巴西气象预报机构 Somar 称，因降雨量高于预期，6 月份巴西中南部部分糖厂压榨将延迟约 7 日。

Somar 在周报中表示，圣保罗、南马托格罗索州和巴拉那州等产区的降雨足以令部分糖厂在 6 月上半月关闭 7 日，这将导致糖和乙醇产量从历史高位大幅滑落。

高于均值的降雨量不仅将暂停甘蔗收割，亦或导致糖厂迫于产糖成本而转为生产乙醇。同往常一样，甘蔗带长期潮湿天气过后，因糖分被水分稀释，甘蔗茎秆中蔗糖含量下降，增加生产成本，迫使糖厂在降雨结束重新恢复生产时偏重于生产乙醇。

尽管近期的降雨令甘蔗糖分减少，原本预计为创纪录的 5.9 亿吨的 2013/14 年度甘蔗产量最终或更加巨大。本年度初期持续潮湿的土壤令甘蔗在收割晚期增重，收割通常将持续至 12 月，许多处于生长期的蔗田将受益于降雨。

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

报告称 4 月开始的榨季初期的多雨条件或相对潮湿的土壤环境将持续几个月。如果预估应验，糖厂或因降雨损失更多糖产量，令部分成熟甘蔗无法收割的风险提高。因雨季开始将提高生产成本，糖厂通常在 12 月停止压榨。平均而言，因无法在雨季全面开始前收割完毕，约有 5% 的成熟甘蔗被遗留在农田中直至下一年度，但在潮湿年度，这一比例将升高。

2、印度：压榨接近尾声 糖价小幅走高

因压榨临近结束，国内供应降低，印度期糖价格周一小幅上涨。

1058GMT，印度商品和衍生品交易所基准 7 月合约上涨 0.55% 至每 100 公斤 3,112 卢比（53.27 美元）。

主产区马邦的戈尔哈布尔市场，现货糖价上涨 5.85% 至每 100 公斤 3069.6 卢比。

JRG 财富管理资深分析师表示，“因总产量较高，趋势并不乐观。”

行业机构表示，印度 2012/13 年度糖产量或为 2460 万吨，而年需求量约为 2300 万吨。

3、古巴：12/13 年度糖产量或仅达 151 万吨

2012/13 年度古巴糖产量或同比增长 8%，达 151 万吨，但低于之前预计的 168 万吨。

尽管榨季开始前糖厂已经做好充足准备开机生产，但在生产过程中还是遇到了各种问题。生产前风沙对开榨产生了一定的不利影响，生产期间暴风雨以及 2012 年 10 月底 Santiago de Cuba 和 Holguin 东部地区甘蔗倒伏导致减产，至少有 7 万吨甘蔗受损。

古巴榨季生产从 12 月份开始至翌年 4 月份结束，不过一般会持续至 5-6 月。1959 年至今 56 家糖厂中仅有 8 家是新建的，最新一家建于 20 世纪 80 年代。

古巴每年食糖消费量在 60-70 万吨左右，根据签订的贸易协议，每年出口至中国约 40 万吨，同时过剩的食糖也在国际现货市场销售，近几年来古巴没有进口糖。

4、美国：计划购糖以缓解国内供应过剩

美国农业部（USDA）称，将从国内甘蔗或甜菜加工商手中买入糖并调整再出口信贷项目，以降低供应过剩及减少进口量。

USDA 称，此举预计将花费 3800 万美元，目标为从美国市场抽出 30 万吨糖。

三、操作建议

受巴西降雨推迟收割进度的影响，近日郑糖有所反弹，但略显后劲不足，今日郑糖 1401 合约高开后震荡下行，收于系统均线上方，kdj 指标向上运行。主产区现货报价上调 10-30 元不等，成交一般。操作上，1401 合约 20 日均线上方短多参与，止损点 5020，关注主产区天气变化情况。

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。

本报告清晰准确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。