

## 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 每周一评

### 受经济数据利空的影响 郑糖整体下滑

#### 一、行情回顾

本周郑糖国内外经济数据利空的影响，郑糖再度下滑，1401 合约周五跳空低开，收于系统均线下方，技术指标向偏空方向运行。现货方面：报价较上周下调，柳州中间商报价 5400-5420 元/吨左右，与上周持平。1401 合约周五开盘 4945 点，最高为 4992 点，最低 4936 点，收盘 4965 点，跌 87 点，涨幅 1.72%。成交量 38 万手，减仓 3.5 万手至 35 万手。



郑糖 1401 合约日线图，图片来源：文华财经

**产品简介:** 华融期货将在周五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、本周盘内表现、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](mailto:douchenyu@hrfutu.com.cn)  
地址: 海南省海口市龙昆北路 53-1 号  
邮编: 570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

ice7月原糖周四昨收 16.38 美分/磅，最高 16.88，最低 16.35，跌 0.59。在大宗商品普跌的带动下，原糖也大幅下挫，吞噬上周涨幅，重返 16 美分时代。后市，个人认为原糖仍或在 16.50 美分一线低位运行。



Ice 原糖 1307 合约日线图，图片来源：文华财经

## 二、基本面消息

### 1、5月份中国进口糖 33.81 万吨

海关总署今日公布的数据显示，5月份我国进口糖 33.8068 万吨，较上月减少 2.2 万吨，环比减幅 6.11%；比上年同期增加 8.4 万吨，同比增幅 33.07%。

其中危地马拉 13.8 万吨，古巴 11.03 万吨，巴西 4.19 万吨，泰国 2.61 万吨，韩国 1.63 万吨。

2013 年 1-5 月我国累计进口糖 122.71 万吨，同比增加 16.27 万吨。

2012/13 年度截至 5 月底中国累计进口糖 196.29 万吨，同比减少 35.15 万吨。

### 2、印度：9月份之前不会上调进口糖关税

印度食品部长表示，全球头号糖消费国印度 9 月前不会上调进口关税，以防止国内糖价上涨。

“我们不希望糖价上涨，关税将控制市场情绪。8 月后再决定是否上调进口关税，因为这三个月对糖价非常重要。”

ICE 原糖期货价格跌至 3 年低点后，过去两个月印度糖进口量攀升，促使国内生产商呼吁政府将原糖及精糖进口关税自 10% 上调至 40%。

因担忧部分甘蔗产区干旱将降低 10 月 1 日开始的榨季产量，孟买糖糖价格自 4 月 8 日触及的 10 个月低点后已上涨约 8%。

因马邦和卡纳塔克邦的干旱削减甘蔗种植面积，印度 2013/2014 年度糖产量或较预估的 2500 万吨下降 10%。

因自巴西到中国的农户都增加了种植面积，国际期糖价格自 2011 年 2 月触及 30 年高位每磅 36.08 美分以来已下跌 53%。2013 年初迄今，期糖下跌 13%至每磅 16.96 美分，或连续第三年录得跌幅，将为 1992 年以来最长跌势。印度国家商品和衍生品交易所 6 月糖合约周三下跌 1.4%至每百公斤 3,040 卢比(52 美元)。

总部位于伦敦的国际糖业组织 5 月表示，2012/13 年度全球产量超过需求将达到创纪录的 1,000 万吨，加重全球过剩。

2012 年 10 月 1 日至 2013 年 5 月 23 日间，印度糖厂进口 110 万吨原糖，其中多达 46.8 万吨在当地市场销售。因产量连续第三年超过消费量，至 2013 年 10 月 1 日，印度库存或增长 45%至 970 万吨，去年同期为 670 万吨。在预留满足 3 个月需求的 580 万吨储备后，将令可出口盈余达 387 万吨。

### 3、巴西港口等待装运的白糖数量减至 140 万吨

Williams 在报告中表示，巴西港口等待装运的白糖数量为 140 万吨，上周为 162 万吨。

该数据包括桑托斯、巴拉那瓜、维多利亚、累西腓和马塞约港等待装运的糖。

### 4、巴西：中南部糖厂或将更多甘蔗用于生产乙醇

国际糖业组织（ISO）公布的数据显示，因降雨正延迟收割且限制乙醇供应，巴西中南部糖厂或将比预估数量更多的甘蔗用于生产乙醇。

2013/14 年度甘蔗用于生产乙醇的比例或高于当前预估的 53%，去年约 50%的甘蔗被用于生产乙醇。

“降雨中断收割，抬升乙醇价格，乙醇市场当前供应吃紧。”

因供应过剩拖累糖价下跌，乙醇销售利润较糖更为丰厚。ISO 预估，2012/13 年度（截至 9 月 30 日）全球糖供应过剩量或达创纪录的 1000 万吨。

“即使中南部地区因为偏重于乙醇生产而导致糖产量减少，因为过剩情况仍然非常严重，全球糖价也不大可能上涨。”

### 5、现货报价



### 三、操作建议

受经济数据不利的影 响，商品市场阴云笼罩，6 月份本是白糖大量采购的季节，涉糖企业多持观望态度。产量过剩问题还需要时间来消化，料原糖还会在 16.50-17.20 美分之间徘徊。操作上，郑糖 1401 合约继续关注 20 日均线走势，在其之上前期空单可获利减持，在其下方短空交易。

### 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投期货从业资格，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。