

华期理财

农产品·白糖

2013年7月5日 星期五

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

基本面利空 郑糖突围困难重重

一、行情回顾

本周郑糖先扬后抑挣扎于 5000 点一线，7 月 4 日市场传闻，国家倾向于不设保护价，与糖价联动制定甘蔗价，市场担忧明年甘蔗收购价会降低，受此影响郑糖承压下行，再创新低。1401 合约周五跳空低开，窄幅震荡整理，收于系统均线下方，技术指标向偏空头方向运行。现货方面：报价较上周基本持稳，柳州中间商报价 5400-5420 元/吨左右。1401 合约周五开盘 4900 点，最高为 4918 点，最低 4880 点，收盘 4889 点，跌 34 点，跌幅 0.69%。成交量 58 万手，减仓 2.1 万手至 57 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

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月原糖周四因美国独立休市一天。本周原糖接连下挫，屡创新低，在巴西货币雷亚尔持续走弱的情况下，本周三原糖期货经窄幅整理后继续下跌。后市，个人认为原糖在没有有外界因素干扰的情况下，或在16.30-16.90区间上下震荡，继续关注国外政局变化情况。



Ice原糖1310合约日线图，图片来源：文华财经

二、基本面消息

1、印度糖出口窗口短暂开启

巴基斯坦可供出口糖缺乏且穆斯林斋月前需求强劲，为印度向斯里兰卡等周边市场销售糖创造了机会，但出口窗口恐将很快关闭。

斋月将于7月9日开始，在8月7日结束后进行为期三天的庆祝活动。斋月后相关需求将减少，且印度国内节日消费增加，推动印度糖价高于与其竞争的国外糖价。

因下一年度作物前景良好，巴基斯坦预期将重新成为重要出口国。

贸易服务公司总经理称：“印度出口商处境艰难，未来或很难签署新的协议。国内价格高于国际价格，印度近来达成出口贸易出乎意料。”

孟买向斯里兰卡销售部分7月船期糖的出口商称，未来几个月印度糖出口范围有限。“预计未来两个月印度糖出口量最高仅达5万吨，8月起节日需求启动，当地价格将开始上涨，很难说服糖厂以较低价格向出口商销售糖。6月卢比疲软，当地价格下滑且斋月需求强劲，令糖厂达成一些交易。巴基斯坦缺席市场亦推动印度糖出口，巴基斯坦以十分低的价格销售糖，甚至达到每吨470美元。印度当地价格高于该水准，印度糖商没准备以低于480美元的价格销售糖。”

2、印度：糖进口关税或由10%上调至15%

印度食品部长称，7月4日举行的部长级会议决定将糖进口关税从10%上调至15%，但上调时间尚未确定。财政部稍后将通告此次调整，进口关税上调将帮助糖厂向蔗农支付欠款。

截至6月底全国累计销糖1044万吨 产销率79.89%

2012/13年制糖期食糖生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖1306.84万吨（上制糖期同期产糖1151.75万吨），比上一制糖期多产糖155.09万吨，其中，产甘蔗糖1198.34万吨（上制糖期同期产甘蔗糖1051.015万吨）；产甜菜糖108.5万吨（上制糖期同期产甜菜糖100.735万吨）。

截止2013年6月底，本制糖期全国累计销售食糖1044万吨（上制糖期同期销售食糖749.23万吨），累计销糖率79.89%（上制糖期同期65.05%），其中，销售甘蔗糖962.37万吨（上制糖期同期678.77万吨），销糖率80.31%

(上制糖期同期为 64.58%)，销售甜菜糖 81.63 万吨 (上制糖期同期 70.46 万吨)，销糖率 75.24% (上制糖期同期为 69.95%)。

4、截至 6 月底全国食糖产销进度

2012/13年制糖期全国食糖产销进度				
单位：万吨、%				
省 区	截至2013年6月底累计			备注
	产糖量	销糖量	销糖率	
全国合计	1306.84	1044	79.89	
甘蔗糖小计	1198.34	962.37	80.31	
广东	121.25	118.64	97.85	
其中：湛江	105.96	104.96	99.06	
广西	791.5	663.7	83.85	
云南	224.19	145.68	64.98	
海南	49.78	25.99	52.21	
福建	1.62	1.05	64.81	
四川	5.38	5.11	94.98	
湖南	1.65	1.65	100.00	
其他	2.97	0.55	18.52	
甜菜糖小计	108.5	81.63	75.24	
黑龙江	23.69	18	75.98	
新疆	54.66	41.34	75.63	
内蒙古	16.28	12.1	74.32	
河北	5.97	4.61	77.22	
其他	7.9	5.58	70.63	

5、现货价格走势



三、操作建议

郑糖在没有利好消息提振的情况下，郑糖还将延续横盘整理格局，震荡区间为 4850-5100。操作上，1401 合约继续关注 20 日均线走势，在其上方短多交易，在其下方多单谨慎持有，继续关注国外政局的变化情况。

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。