

## 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

### 在大宗商品走强的带动下 郑糖震荡上扬

#### 一、今日行情

今日郑糖 SR1401 合约开 4881 点，最高 4929 点，最低为 4879 点，收盘于 4898 点，较上一交易日结算价涨 22 点；成交量 48 万手减仓 2 万手至 52 万手。巴西昨日小幅收涨，关注今日巴西公布的甘蔗产量数据。ICE 原糖昨日收跌，因巴西糖业协会数据显示巴西糖产量巨大，6 月下半于糖产量为 150 万吨，低于上半月的 178 万吨，因巴西降雨令甘蔗压榨放缓，且数据大致符合交易商的预期。

#### 基本面消息

##### 1、巴西：港口待运糖数量减至 144 万吨

船运机构 Williams 在报告中称，截至目前巴西港口待运糖量减至 144 万吨，之前一周为 158 万吨。巴西港口待运糖船目的地为中国、克罗地亚、黑海和西非国家。

##### 2、埃及：招标寻购 5 万吨原糖

埃及国有糖业综合公司(SIIC)周三证实其招标寻购 5 万吨原糖，报价截止日期为 7 月 13 日，且需在 10 月下半月到货。

“结果将于当天或次日稍早发布。”贸易人士周三稍早表示 SIIC 将于周末招标。

##### 3、印度：关税上调后进口或停止

印度农业部长表示，食糖进口关税上调至 15% 将令进口停止并提振国内销售，帮助糖厂结清对农户的欠款。

**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](mailto:douchenyu@hrfutu.com.cn)

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编：570105

印度周二宣布食糖进口关税由 10%上调至 15%，而行业要求为 40%。

该部长亦对 2013/14 年度（10 月开始）不会出现任何短缺表示了信心，相反，印度将拥有过剩糖用于出口。

被问及进口关税上调的影响时，该部长表示：“糖厂仓库里大量糖源没有买家，进口关税上调是好事，在这种形势下，至少能够保护农户利益。对甘蔗农户的欠款约有 900 亿卢比，主要在北方邦。”

在被问到是否存在进一步上调进口关税的可能时，该部长表示没有必要，按照 15%的关税进口是不可行的。

印度制糖商协会（ISMA）认为政府此举“力度过小且过迟，国内有太多的糖，进口关税需上调至 30%-40% 才能完全抑制食糖进口。”

相关数据显示，2012/13 年度至今印度已经进口了 60 万吨原糖和 10 万吨精炼糖，进口一直对国内价格构成压力，令糖厂无法结清甘蔗欠款。

对于马邦甘蔗产量可能下降的说法，该部长并不认同，马邦已经开始种植早期甘蔗品种，未来几周播种面积将会提高。

#### 4、巴西：暴雨放缓 6 月下半月中南部甘蔗收割

道琼斯消息，巴西甘蔗行业协会（Unica）称，巴西甘蔗主产区的暴雨放缓了甘蔗收割进度，且削减 6 月下半月的甘蔗压榨量。

在此期间巴西中南部糖厂仅压榨 2910 万吨甘蔗，同比下降 8.2%。2013/14 年度截至 6 月底糖厂共压榨 1.81 亿吨甘蔗，同比增长 41%。

巴西为全球最大糖生产国和出口国，同时为仅次于美国的第二大乙醇生产国，巴西拥有大量汽油混合乙醇动力或仅用乙醇作为燃料的汽车。

6 月下半月中南部糖产量同比下降 16.4%至 150 万吨，同时低于上半月的 178 万吨，而乙醇产量同比增长 6%至 128 万公升。2013/14 年度截至 6 月底中南部共生产了 890 万吨糖，同比增长 32.3%；乙醇累计产量也同比增加 57.9%至 76 亿公升。

由于糖价下跌且乙醇需求增长，糖厂持续增加乙醇产量，并减少糖产量。6 月下半月糖和乙醇生产比例分别为 41.9%和 58.1%，去年为 47.8%和 52.2%。2013/14 年度截至 6 月底糖和乙醇生产比例分别为 41.85%和 58.15%，去年同期为 46.2%和 53.8%。

6 月下半月甘蔗的蔗糖平均水平为每吨 129.2 千克，同比增长 3.9%，6 月上半月为每吨 121.2 千克。

法国 Tereos Internacional 集团的巴西分公司 Guarani SA 表示，期正修正巴西 2013/14 年度的糖和乙醇产量预估。但气象专家预测 7 月份甘蔗主产区天气将转晴，允许糖厂加速恢复糖和乙醇生产。

### 三、操作建议

今日郑糖早上低开高走，在股指及其他工业品普涨的带动下，上涨 22 点收盘，收于 5 日均线上方，现货报价变化不大，成交一般。操作上，1401 合约近期在 20 日均线下方仍未弱势，激进投资者可在 4840-4970 之间高抛低吸滚动操作，关注国内外政局变化以及主产国天气变化。

## 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。