

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

郑糖屡创新低 弱势持续

一、行情回顾

本周郑糖震荡下行，屡创新低，挣扎于5日均线一线。1401合约周五高开低走，窄幅震荡整理，收于小阳线，重心向偏空方向运行。现货方面：报价较上周略有下调，中间商报价5310--5370元/吨，最低报价较昨日下午下调50元/吨，成交一般。1401合约周五开盘4851点，最高为4858点，最低4838点，收盘4831点，涨2点，涨幅0.04%。成交量25万手，减仓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

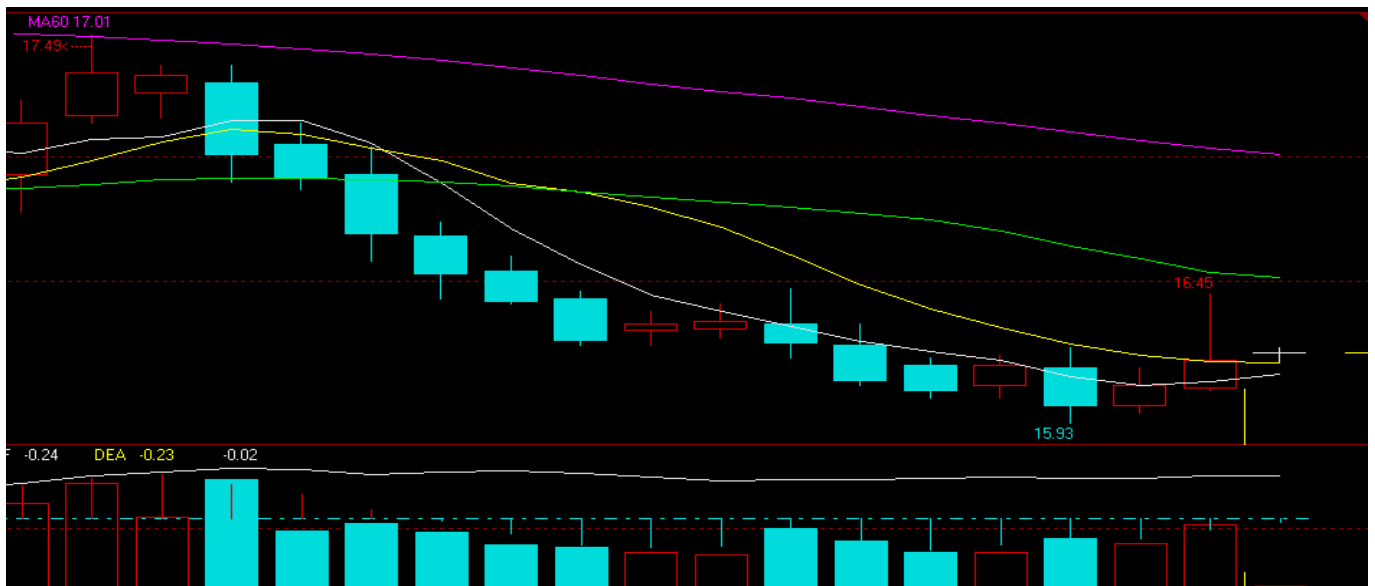
邮箱: douchenyu@hrfutu.com.cn

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

Ice10月原糖因巴西主产区下雨可能会影响其生产的影响，一些投资者进行空头回补，本周四ICE糖市原糖期货小幅上涨，报每磅16.18美分。本周原糖接连下挫，屡创新低，由于巴西丰产及巴西货币贬值促使巴西产糖商抛售，周三原糖一度跌破16美分，再创3年新低，随后的交易中始终在16美分一线展开争夺。后市，原糖弱势整理逐渐考验16美分支撑情况，个人认为原糖在没有外界因素干扰的情况下，或在16美分一线坚守，若下破预示新一轮下跌行情即将来临，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、巴西：港口待运糖量减至133万吨

船运机构Williams公布的数据显示，巴西港口待运食糖数量较上周的145万吨减少8%，至133万吨，发运目的地主要为中国、孟加拉、埃及和加拿大，发运量分别为15.19万吨、14.65万吨、9.43万吨和9.38万吨。

上年度中国为全球最大原糖进口国，而本年度印尼或成为全球最大原糖进口国。

2、19日广西主产区现货报价综述

今日上午柳州批发市场维持窄幅震荡整理的走势，7月第三周购销合同收于5299元，下跌10元，受此影响今日主产区南宁、贵港的现货报价较昨日以持稳为主，柳州报价出现一定幅度的下调，上午市场整体成交一般。具体情况如下：

柳州：中间商报价5310--5370元/吨，最低报价较昨日下午下调50元/吨，成交一般。制糖集团报价5310--5370元/吨，最低报价较昨日下午下调50元/吨，成交一般。

南宁：中间商报价5370元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。部分制糖集团南宁站台报价5350--5360元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。部分糖厂仓库车板价5310—5370元/吨，报价没有变化，成交一般。

贵港：中间商报价5390元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。

三、本周基本面消息

1、印尼：今年原糖进口需求或增加 16%

道琼斯消息 印尼工业部官员表示，预计今年印尼私营糖厂的原糖进口量或增加 16%，以满足国内食品行业的需求，同时该国有新的精炼产能投产也增加原糖进口需求。

预计今年原糖需求或达 300 万吨，高于上年的 258 万吨。

美国农业部公布数据显示，截至 4 月的榨季内，印尼原糖进口量或增加 6%至 360 万吨。

过去十年印尼糖消费量大幅增加 51%至 510 万吨，主要受益于经济增长带来的食品饮料行业需求增加。

今年第一季度印尼经济增长率为 6.02%，增速低于上一季度的 6.11%，截至 2012 年的十年中印尼年均 GDP 增速为 5.7%。

上周印尼政府批准进口 58.5 万吨原糖，其中 11 万吨用于三家新建精炼糖厂，令本年度该国批准进口的原糖数量增至 285 万吨。

2、Unica：巴西中南部糖产量或持平于上榨季

巴西甘蔗行业协会 Unica 表示，巴西中南部糖产量或与上榨季持平，预计乙醇产量将大幅增加。

Unica 维持 2013/14 年度中南部甘蔗产量 5.9 亿吨的预估，上一年度甘蔗压榨量为 5.3 亿吨。

Unica 技术总监表示：“所有因素都指向中南部糖产量将与上年持平，糖厂增加的甘蔗压榨量可能全部用于生产乙醇。”

巴西中南部 2012/13 年度糖产量为 3410 万吨，其中用于榨糖的甘蔗比例为 49.6%。Unica 此前预估 2014/15 年度中南部糖产量为 3530 万吨。

当前榨季开始以来用于榨糖的甘蔗比例仅为 42%，虽然后期用于榨糖的甘蔗比例或提高至 44%，但仍低于该机构此前 46.2%的预估。

因巴西政府上调用于加工汽油的乙醇的比例至 25%，此前为 20%，今年乙醇需求强于去年。巴西雷亚尔走软进一步打压糖价，亦提升乙醇产量。

3、巴西：国内需求增加 或将更多甘蔗用于生产乙醇

数据显示，6 月份巴西乙醇需求量同比大增 24%，此举或消化部分甘蔗产量，从而令全球糖供应过剩量缩减，同时也导致巴西对进口汽车的依赖性下降。

巴西甘蔗行业协会（Unica）技术顾问表示，全球糖市供应过剩已拖累糖价跌至三年低点，Unica 很可能下调该国糖产量预估至 3410 万吨，该组织此前对巴西糖产量的预估为 3550 万吨。

4、2012/13 年度国内白糖产量已定 价格创新低

7 月 15 日白糖商品指数为 70.98，较上一日下降了 0.03 点，创下周期内的历史新低，较 2011 年 09 月 01 日最高点 100.00 点下降了 29.02%。

2012/13 年度国内白糖产量为 1306.84 万吨，其中主产区广西、云南、广东产量分别为 791.5 万吨、244.2 万

吨、121.3万吨。国内白糖产量已定，正值白糖消费旺季，下游消费情况却不容乐观，据部分生产厂家介绍，白糖出货少量或一般，并没有表现出消费旺季的景象。导致现阶段白糖加创历史新低。

国际方面也处于增产周期，巴西7月以来天气晴朗，利于白糖的压榨，引发了对白糖供给的担忧，可能导致国际供给压力进一步增加。

四、操作建议

郑糖在没有利好消息提振的情况下，郑糖还将延续弱势整理格局。操作上，1401合约继续关注20日均线附近走势，在其之上空单谨慎持有，在其下方高抛低吸循环操作，关注国外政局及主产国天气变化情况。

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。