

## 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

### 郑糖先扬后抑 关注 20 日均线表现情况

#### 一、行情回顾

本周郑糖受外盘上涨的带动，应势而升，但因国庆长假来临，量价齐跌，资金撤离明显。现货方面：柳州，中间商报价 5500 元/吨，报价较昨日持稳，成交一般。制糖集团报价 5500 元/吨，报价较前日持稳，成交一般。1401 合约周五开盘 5142 点，最高为 5145 点，最低 5088 点，收盘 5103 点，跌 47 点，成交量 25 万手，减仓 2.8 万手至 55 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\*\*\*

本周 ICE10 月原糖在库存减少以及中南部地区降雨的作用下，糖价节节攀升，17 美分上方表现强劲。10 月原糖临近交割，交割量预计达到 50-100 万吨，高于过去五年 10 月合约的平均交割量 45.3 万吨。但 10 月原糖还剩三个交易日，部分交易商认为，本次交割量巨大，可能超过预期。后市，关注 3 月糖 10 日均线的表现情况，在其上方逢低买入，若下破，多单暂时离场。



Ice 原糖 1310 合约日线图，图片来源：文华财经

## 二、基本面消息

### （一）国际篇

#### 【欧元区 9 月综合 PMI 创 27 个月新高】

英国经济分析机构 Markit23 日公布最新数据称，欧元区 9 月综合(行情 专区)采购经理人指数(PMI)初值由前值 51.5 升至 52.1，好于预期值 51.9，创 2011 年 6 月来最高水平，且为欧元区综合 PMI 指数连续第六个月上升，显示欧元区经济持续复苏。欧元区 9 月服务业 PMI 初值由前值 50.7 升至 52.1，好于预期值 51.1，同样也创 27 个月新高。但欧元区当月制造业 PMI 初值由前值 51.4 小幅回落至两个月低点 51.1，不及预期值 51.8。

#### 【美联储：缩减 QE 还不到时候】

纽约联储行长、美联储联邦公开市场委员会副主席威廉·达德利昨日表示，美国经济增长势头不足，美联储每月 850 亿美元的资产购买没有理由放慢。

#### 【“债务上限”再袭美股现四连阴】

美联储上周出人意料未缩减资产购买计划的决定，令市场产生剧烈波动，而伴随着 QE 提振效应的逐渐散去，加上美国债务上限逼近，美股在经历短暂的飙涨后已连续数日下跌。

#### 【希腊第三轮救助计划开谈】

就在德国大选落幕之际，希腊与国际债权人近日正就第三轮救助计划展开谈判。尽管在欧元区走出复苏的背景下，这个在欧债危机中最先倒下的国家今年来已不断显示出经济复苏迹象，但仍然深陷衰退，捉襟见肘。

#### 【美财长敦促国会提高债务上限】

美国财政部长雅各布·卢 25 日致信国会成员称，如果不及时采取行动提高债务上限，美国联邦政府最晚将在 10 月 17 日触及债务上限。

#### 【IMF 呼吁美国国会达成财政协议避免政府关门】

北京时间 9 月 28 日凌晨消息，国际货币基金组织(IMF)周四发布呼吁，希望美国国会成员快速达成一个财政协议，避免联邦政府在新财年开始的时候陷入关门，并且尽快提高 16.7 万亿美元的借款限制。

#### 【美国上周首次申请失业救济人数下降】

美国劳工部 26 日公布的数据显示，上周美国首次申请失业救济人数下降，四周移动平均值更是降至六年多来新低，显示就业市场进一步好转。

数据显示，经季节调整后，在截至 9 月 21 日的一周里，美国首次申请失业救济人数减少 5000 至 30.5 万，低于经济学家平均预期的 32.5 万。波动性较小的首次申请失业救济人数四周移动平均值减少 7000 至 30.8 万，降至 2007 年 6 月以来新低。

## （二）国内篇

#### 【央行 880 亿逆回购 消减节前资金紧张】

本周为国庆长假前最后一周，昨日是本周的第一次公开市场操作。央行公告显示，昨日的逆回购数量为 880 亿元，规模创 7 月末逆回购重启以来新高，中标利率维持在 3.9% 不变。

#### 【李克强：让企业拥有更多投资“拍板权”】

据新华社电 国务院总理李克强 9 月 25 日主持召开国务院常务会议，修订政府核准投资项目目录，决定再取消和下放一批行政审批事项，部署进一步加大力度推进保障性安居工程建设。

#### 【今年我国进出口总值有望全球第一】

商务部新闻发言人沈丹阳 24 日在中国经济形势分析会上表示，对第四季度我国外贸形势总体上持续看好，全年预估可以实现 8% 左右的增速。今年全年我国进出口总值有望超过美国首次位列全球第一。

## 三、基本面分析

### 国际糖市

#### 【乌克兰：截至 9 月 20 日甜菜糖产量为 3.26 万吨】

乌克兰糖协表示，截至 9 月 20 日乌克兰甜菜糖产量为 3.26 万吨，去年同期为 8.14 万吨。共有 5 家糖厂加工

新收割的甜菜，去年同期为 37 家。

因生产成本增加导致农户减少种植面积，农业部预计 2013/14 年度乌克兰甜菜糖产量降至 130-150 万吨，去年为 220 万吨。

农业部今年稍早称，甜菜播种面积总计为 30.6 万公顷，低于去年的 45.8 万公顷。

**【巴西：九周来国内销售糖首次比出口获利更高】**

圣保罗大学研究小组 Cepea 表示，上周国内销售糖比出口更有利可图，为九周来首次。

上周国内销售糖比出口利润高 2.3%，价格上涨 1.7%至每 50 公斤（110 磅）45.58 雷亚尔（20.54 美元），利润较无水乙醇高 18%，较含水乙醇高 26%。

**【墨西哥：13/14 年度糖产量最高或达 630 万吨】**

Beta San Miguel 的出口主管表示，2013/14 年度（10 月 1 日开始）墨西哥糖产量或达 620-630 万吨。

向美国出口糖数量或达 160 万吨，墨西哥计划提高向全球市场的出口量。

**【美国：截至 9 月 22 日甜菜收割面积达 6%】**

美国农业部发布的数据显示，截至 9 月 22 日美国已收割甜菜面积占总面积的 6%左右，去年同期为 13%，同时低于 9%的五年平均水平。

**【巴西：降雨或阻碍甘蔗收割】**

气象预报机构 Somar 称，巴西最大的甘蔗生产州圣保罗州大部分地区的降雨将持续至周二，25 日天气将晴朗。但因新的冷锋临近，下周降雨将恢复。

降雨虽然可能阻碍巴西甘蔗收割，并且削减目前的甘蔗单产，但有利于甘蔗生长。

**【巴西：9 月上半月中南糖产量下滑 8%至 296 万吨】**

巴西蔗产联盟 Unica 周二称，因甘蔗压榨厂停产检修放缓生产，9 月前两周巴西中南糖产量较 8 月后两周的 321 万吨减少 8%，但自 4 月 1 日(年度伊始)以来的糖产量同比增加 5%至 2,290 万吨。

8 月后半月巴西中南地区天气凉爽干燥，而 9 月初受降雨影响，糖厂有几天被迫停产关闭。Unica 的技术主管表示，此外本月一些糖厂必须进行常规检修，生产暂停，影响了产量数据。

虽然过去两周糖和乙醇的总产量下滑，但相对于乙醇，压榨厂更注重糖的生产。糖厂将甘蔗压榨能力的 49.1%投入到糖生产当中，创下本榨季迄今的最高比例。

贸易商称，因美元兑巴西雷亚尔走强，同期糖厂增加向国际市场的出口销售。过去几周雷亚尔下跌至 2.45 美元，但此后收复部分失地，目前约在 2.20 美元以下。

因巴西开始进入雨季，过去一周降雨放缓甘蔗压榨，或拉低 9 月下半月的压榨数据。本榨季迄今巴西中南糖厂已压榨甘蔗 4.063 亿吨，去年同期为 3.496 亿吨。

## 国内糖市

### 【1-8 月份我国食糖进出口统计】

据中国海关统计机构9月21日提供的数据显示,2013年8月份中国进口食糖566099吨,同比2012年8月份减少2.96%。由于国际糖价回落下跌,2013年8月份我国食糖平均进口价格为446.76美元/吨,较上月的平均进口价有所下降(上月为470.23美元/吨)。8月份我国食糖进口数量排行前四的国家分别是:巴西(512247吨)、危地马拉(23000吨)、韩国(20447吨)、泰国(8859吨)、澳大利亚(920吨)。今年1-8月份我国累计进口食糖233.38万吨,同比上年减3.79%。

出口方面:云南糖网编辑查阅据海关统计数据,中国8月份食糖出口食糖3021吨,同比上年增19.76%,平均出口价格为865.34美元/吨,主要出口到香港(1966吨)、马来西亚(289吨)、加拿大(75吨)、美国(70吨)。今年1-8月份我国累计出口食糖32961吨,同比上年减少1.66%。

### 【内蒙古:或于10月5日开榨 新榨季预计产糖20万吨】

从相关部门获悉,内蒙古2013/14榨季将有5家糖厂开机生产,同比增加1家。各糖厂预计在10月5日至20日期间陆续开机,首家糖厂开榨的时间同比提前3天。13/14榨季内蒙古甜菜收购价仍为500元/吨左右,没有明显增长。但为了不挫伤菜农的种植积极性,各糖厂都采取了一些农资补贴措施。

13/14榨季内蒙古种植甜菜59.2万亩,目前甜菜长势良好,整体长势好于东北,预计甜菜产量或达172万吨,预计产糖20万吨左右,同比增加近4万吨。

关于新榨季各主产区的开榨情况,广西糖网将继续跟进报道,敬请关注。

## 四、操作建议

从本周交易情况来看,冲高回落,20日均线附近得到支撑,减仓下行,现货报价略有上调,成交一般。操作上,介于国庆长假降至,国内外不确定因素较多,建议投资者日内短线交易,保持区间震荡操作思路,在5080-5200之间高抛低吸循环操作,关注20日均线表现情况。

## 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。