

⑤ 资讯纵横

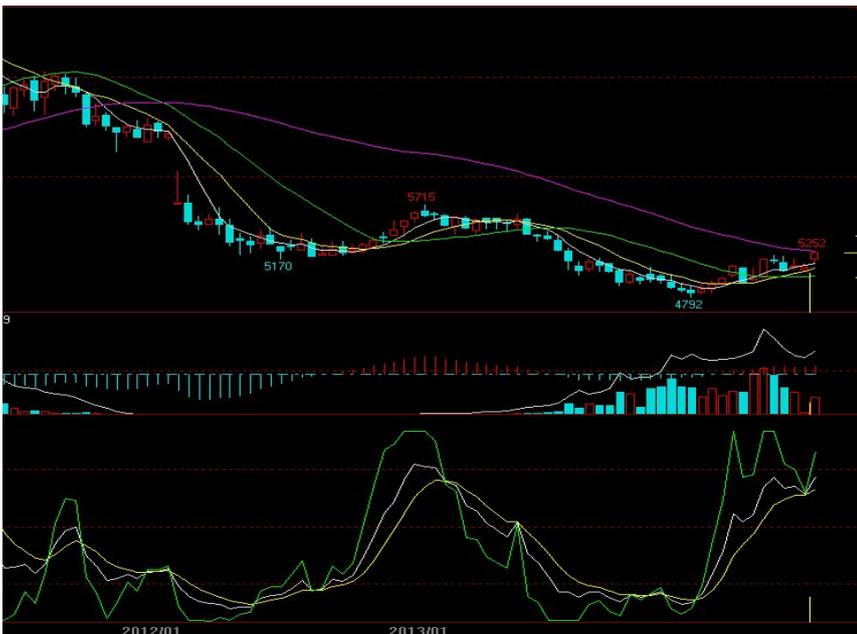
资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

郑糖近期偏强 可轻仓试多

一、行情回顾

本周巴西受降雨的影响不断上扬，郑糖应势而升，从1401合约周线图可以看出，此轮上涨已录得近5个月以来的高位，但上冲收到了60日均线的压制。现货方面：柳州：中间商报价5540-5570元/吨，成交一般。制糖集团报价5540-5570元/吨，报价上调30元，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合约周线图，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

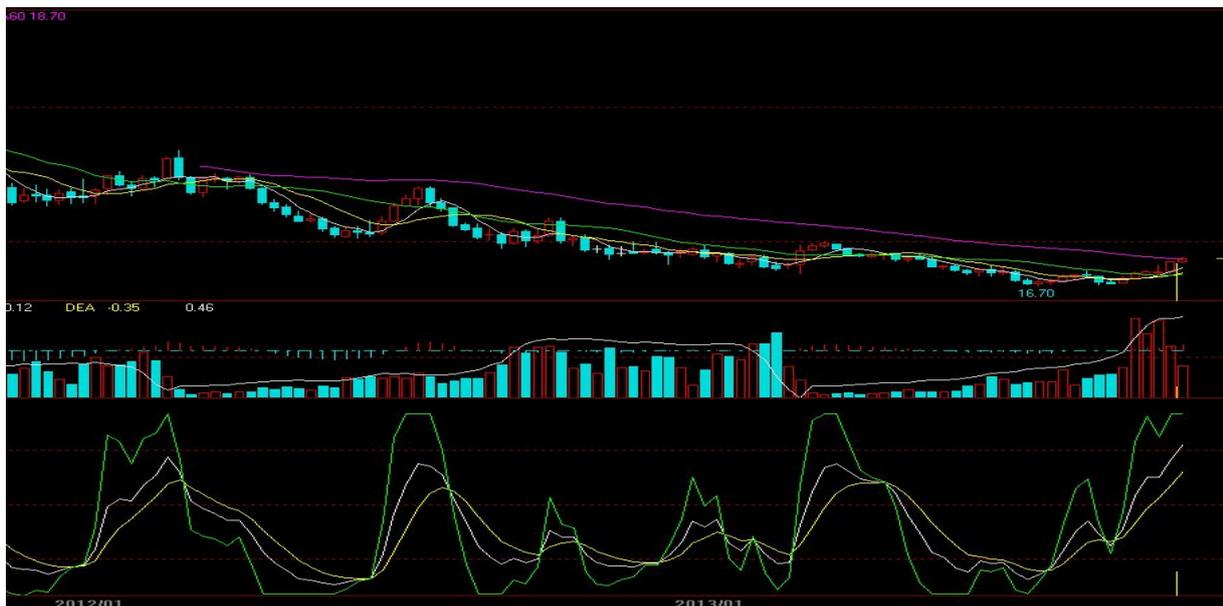
邮箱: douchenyu@hrfutu.com.cn

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

本周 ICE 原糖糖受合约展期操作频繁及巴西 9 月份产量数据下修的多重因素的带动，国际糖价在国庆节期间强劲上扬进而顺利冲越 18 美分整数大关，技术指标向多头方向运行。随着巴西榨季进入最后阶段，近几周来中南部甘蔗主产区遭遇大范围降雨，令糖厂压榨速度放缓。9 月下半月中南部糖产量为 229 万吨，低于上半月的 296 万吨。受此影响，原糖不断上扬，但从周线图来看同样受到 60 日均线的压制，能否突破要看基本面的配合。



Ice 原糖 1403 合约周线图，图片来源：文华财经

二、基本面消息

（一）国际篇

【高盛：美国不提高债限将使 GDP 损失 4.2%】

北京时间 10 月 8 日凌晨消息，投行巨头高盛集团在上周六晚些时候发放的一份客户报告中指出，美国政府的关门是国会两党没有就预算问题达成一个协议的结果，但是这个局面转移了大家对一个更大政策风险，也就是来临的债务上限的注意力，届时财政部将会失去通过借款来获得资金的能力。

【世行调低中国经济增长预期至 7.5%】

世界银行 7 日发布亚太区域经济展望报告，将中国今年经济增长预测由半年前的 8.3% 降至 7.5%。不过，报告指出，从中国第三季度工业产出数据来看，短期前景在改善。

【奥巴马表示愿意接受财政问题短期解决方案】

美国总统奥巴马 8 日表示，国会若能通过不带任何附加条件的政府拨款议案和债务上限法案，即使是短期的，他也愿意在此之后与共和党人就医改、政府开支和财政赤字等问题展开协商。

【美联储新主席诞生在即 市场拿捏不准踌躇应对】

白宫官员透露，奥巴马将在美东时间周三下午 3 点(北京时间凌晨 3 点)宣布提名耶伦出任下一届美联储主席。

如此一来，耶伦将成为史上第一位女性美联储主席。美国总统奥巴马、美联储主席伯南克和副主席耶伦届时都将出席发布会，他们的讲话显然将对美联储未来货币政策走向意义重大。公开资料显示，耶伦在过去一段时间内对美国的量化宽松政策总体持支持态度。正因为此，金融市场上多数分析家将耶伦获得正式提名视为利好。

【美参院共和党：支持博纳上调债限计划】

美国白宫官员周四(10月10日)表示，将研究众议院共和党提出的债务提议，希望尽可能长时间地上调债限。

该官员称，美国总统奥巴马(Barack Obama)愿意就广泛的预算问题进行协商，但只有在结束政府关门，上调债限之后。

此后共和党发言人表示，奥巴马将在周五(10月11日)同参院共和党议员会晤，讨论如何结束政府关门和上调举债上限。

但有一些共和党担心，一旦上调债务上限，奥巴马将拒绝进行财政协商。

当日美国时段稍晚，几名美共和党参议员表示，支持众院共和党籍议长博纳(John Boehner)短期上调债限的计划，但计划应包括重开政府部门。

(二) 国内篇

【习近平：对中国经济发展前景充满信心】

国家主席习近平7日在印尼巴厘岛出席亚太经合组织工商领导人峰会，并发表《深化改革开放 共创美好亚太》的重要演讲，强调中国经济发展态势良好，中国将坚持改革开放正确方向，做到改革不停顿、开放不止步。我们对中国经济持续健康发展抱着坚定信心。中国将给亚太发展带来更大机遇。中国希望同亚太伙伴们携手同心，共同创建引领世界、惠及各方、造福子孙的美好亚太。

【人民币跻身全球8大交易货币 市场占有率达1.49%】

中新社纽约10月8日电 人民币正在加速走向国际主要货币。环球银行金融电信协会8日发布的报告显示，今年8月中国人民币已超越瑞典克朗、韩国韩元及俄罗斯卢布，成为全球第八大交易最活跃的货币，市场占有率已达1.49%。

【第三季度消费者信心指数回升】

上海财经大学昨天发布的社会经济指数系列显示，第三季度上海市消费者信心指数为107.1点，环比上涨3.9点，同比增加6.5点，各项主要指标呈现全面回升态势。

三、基本面分析

国际糖市

【泰国：成功预售12.2万吨13/14年度原糖】

泰国蔗糖公司(TCSC)匿名官员日前透露，TCSC在不久前预售的18.27万吨2013/14年度原糖的招标中，

以对 ICE 糖市原糖期货升水 88-105 个点的价格成功卖出了其中的 12.2 万吨。

由于天气较好,估计拟于 11 月份开始的 2013/14 年度泰国糖产量将创下 1,100 万吨的历史新高。通常情况下,泰国这个全球第二大食糖出口国每年都要拿出 80 万吨原糖供 TCSC 销售,其中 40 万吨通过招标方式卖给国际贸易行,剩余 40 万吨由糖厂自行出口。

【巴西: Unica 将 13/14 年度中南部糖产量调降至 3420 万吨】

巴西蔗产协会 Unica 表示,估计正在进行的 2013/14 年度巴西中南部糖产量最多能达 3,420 万吨,大幅低于 4 月份预计的 3,550 万吨,不过仍高于 2012/13 年度的 3,409 万吨。

中南部甘蔗产量也从之前预计的 5.896 亿吨减少到 5.87 亿吨,不过较 2012/13 年度的 5.32758 亿吨仍增长 10.2%。

乙醇产量或微降至 2504 万吨,4 月份时的预估值为 2537 万吨。

贸易数据显示,2013/14 榨季(4 月开始)截至 8 月底巴西已出口糖 1090 万吨,大幅高于上年同期的 840 万吨。

【巴西: 9 月份食糖出口量减至 255.6 万吨】

巴西外贸部日前公布的数据显示,2013 年 9 月份巴西食糖出口量从 8 月份的 335.5 万吨减至 255.6 万吨,同时也低于去年 9 月份 268.7 万吨。

9 月份所出口的 255.6 万吨糖中,原糖出口量略高于去年 9 月份的 210 万吨,达到 213 万吨,白糖出口量则从去年 9 月份的 53.9 万吨减至 39.16 万吨。

【巴西: 预计 9 月 16 日-30 日甘蔗压榨量为 3150-3500 万吨】

Newedge 高级副总裁表示,巴西中南部降雨减少,令田间作业得以进行。

预计 9 月 16 日-30 日巴西中南部甘蔗压榨量为 3150-3500 万吨,行业机构 UNICA 数据显示,去年同期甘蔗压榨量为 3180 万吨。

【泰国制糖商计划三年内将甘蔗种植面积提高 77%】

泰国制糖商公司称,计划在未来三年内将甘蔗种植面积提高 720 万莱(115 万公顷)。

因政府鼓励农户从播种水稻转为种植甘蔗,制糖商致力于提高产量的计划。

目标是在 2014/15 年度将甘蔗种植面积提高 250 万莱,在 2015/16 年度将甘蔗种植面积提高 270 万莱,在 2016/17 年度将甘蔗种植面积提高 200 万莱。

7340 万莱稻田中约 670 万莱适合种植甘蔗。2012/13 年度泰国甘蔗种植面积为 933 万莱,每莱单产为 10.72 吨,而糖厂产能可以压榨 1.3 亿吨甘蔗。

国内糖市

【截至9月底广西 云南 广东 海南 新疆食糖产销情况】

截至9月底我国食糖主产区广西、云南、广东、海南、新疆产销情况如下：

广西：2012/13榨季广西累计产糖791.5万吨，截至9月底累计销糖781.2万吨，同比增加126万吨；产销率98.7%，同比增加4.32个百分点；工业库存10.3万吨，同比减少28.7万吨。其中9月份单月销糖29.6万吨，同比减少20.6万吨。

云南：截至9月30日云南省累计销糖199.55万吨（去年同期为175.6万吨），单月销糖16.01万吨（去年同期为24.23万吨），产销率89.01%（去年同期产销率87.2%），工业库存24.64万吨（去年同期为25.78万吨）。

广东：2012/13榨季广东累计产糖量121.25万吨，截至9月底，已销糖120.25万吨，同比去年增加7.71万吨；产销率99.18%，同比去年增加1.18个百分点；库存1万吨，同比去年减少1.37万吨。其中湛江：产糖量105.96万吨，已销糖105.96万吨，产销率100%。其中9月单月广东售糖0.2874万吨，同比去年减少2.9226万吨

海南：2012/13榨季海南省共产糖49.73万吨，同比30.12万吨多产19.61万吨，增长65.11%；产糖率11.71%，同比11.78%下降0.07%。一级品率75.54%；同比86.01%下降10.47%。至9月底止海南省已售糖40.12万吨，同比21.69万吨增加18.43万吨；产销率80.68%，同比70.24%增加10.44%；含税销售价格4900-5700元/吨之间，库存糖量9.61万吨，同比9.19万吨增加0.24万吨。

新疆：2012/13榨季新疆累计产糖54.66万吨，截至9月底新疆累计销糖51.97万吨，同比增加7.34万吨；产销率95.1%，同比提高0.47个百分点；工业库存2.69万吨，同比增加0.15万吨。其中9月份单月销糖3.11万吨，同比增加0.1万吨。

四、操作建议

从本周交易情况来看，较前一周无论是价格、成交量和持仓量都有明显的改善，现货报价均有上调，成交一般。操作上，近期关注周线60日均线的表现情况，若上破，中线以多单布局，否则，以区间震荡对待，背靠日线20日均线上方低买高平，关注巴西天气变化以及新榨季题材的公布情况。

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。