

华期理财

农产品·白糖

2013年10月18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

郑糖高位震荡 短线交易为宜

一、行情回顾

本周巴西继续受降雨的影响期价不断上扬，郑糖呈现先扬后抑，从1401 合约周线图可以看出，在触及 60 周线时调头向下，收出小阴线，上冲心理价位 5300 点受到压力。现货方面：柳州，中间商一级糖报价 5650 元/吨，二级糖报价 5570 元/吨，成交一般。1401 合约周五开盘 5228 点，最高为 5230 点，最低 5183 点，收盘 5213 点，跌 26 点，成交量 26 万手，减仓 1.6 万手至 48 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 原糖因受降雨影响，土壤过于泥泞，运输设备不能进入甘蔗田，这导致甘蔗收割推迟尽管技术指标在 15 日发出调整信号，但后来几日的降雨对期价强有力的支撑，站稳 19 美分。后市，关注 19 美分一线的争夺情况，若站稳多单继续持有，否则以震荡行情对待，关注巴西天气变化情况。



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

【惠誉将美国 AAA 主权评级放入负面观察名单】

北京时间 10 月 16 日凌晨消息，信用评级服务机构惠誉周二发布报告，将美国的“AAA”主权信用评级放入“评级负面观察”(rating watch negative)名单，称有关美国联邦政府借债上限的谈判僵局令政府及政治建制的有效性面临遭到破坏的风险。

【标普：美国政府关门致 GDP 损失 240 亿美元】

北京时间 10 月 17 日凌晨消息，标普于周三宣布，美国政府部门关闭导致美国四季度 GDP 至少下滑 0.6 个百分点，或 240 亿美元。

【美国政府关门 16 天损失数百亿 政府雇员恢复上班】

美国国会众议院 16 日晚投票通过议案，给予联邦政府临时拨款，同时调高其公共债务上限。美国总统贝拉克·奥巴马在 17 日凌晨签署议案，正式结束了美国联邦政府持续 16 天的关门风波。

联邦政府部门雇员从 17 日返回工作岗位上班。不过，这份议案并未解决根本问题，美国政府在几个月后将再次面临“关门”的危险和考验。

（二）国内篇

【统计局：三季度 GDP 增速升至 7.8%】

前三季度，党中央、国务院坚持稳中求进的工作总基调，稳定宏观经济政策，创新宏观调控方式，着力深化改革开放，加快推进转型升级，努力保障和改善民生，国民经济呈现稳中有升、稳中向好的发展态势。

初步核算，前三季度国内生产总值386762亿元，按可比价格计算，同比增长7.7%。其中，一季度增长7.7%，二季度增长7.5%，三季度增长7.8%。分产业看，第一产业增加值35669亿元，同比增长3.4%；第二产业增加值175118亿元，增长7.8%；第三产业增加值175975亿元，增长8.4%。从环比看，三季度国内生产总值增长2.2%。

【统计局：9月 CPI 同比上涨 3.1% 创 7 个月新高】

2013年9月份，全国居民消费价格总水平同比上涨3.1%。其中，城市上涨3.0%，农村上涨3.3%；食品价格上涨6.1%，非食品价格上涨1.6%；消费品价格上涨3.1%，服务价格上涨2.9%。1-9月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.5%。

【9月 PPI 同比下跌 1.3% 跌幅继续收窄】

2013年9月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.3%，环比上涨0.2%。工业生产者购进价格同比下降1.6%，环比上涨0.2%。1-9月平均，工业生产者出厂价格同比下降2.1%，工业生产者购进价格同比下降2.2%。

三、基本面信息

国际糖市

【乌克兰：截至 10 月 10 日甜菜糖产量为 18.19 万吨】

乌克兰全国糖生产商协会称，截至10月10日，乌克兰甜菜糖产量仅为18.19万吨，上年同期为53.66万吨。

有30家糖厂正在压榨新收割的甜菜，去年同期为61家。截至10月4日，糖厂接收了235万吨甜菜，去年为574万吨，加工了155万吨。

【巴西甘蔗主产区将遭遇大范围降雨】

气象机构 Somar 称，本周巴西甘蔗主产区的大范围降雨将加强，或有助于改善明年的甘蔗产量，但也将令2013/14年度最后阶段的甘蔗收割工作放缓。

Somar 专家称，甘蔗主产区圣保罗州和米纳斯吉拉斯州，仅周四一天的降雨量就高达35毫米。

“本周米纳斯吉拉斯州南部将遭遇50毫米的降雨，圣保罗州北部的里贝朗普雷图地区降雨量也将达30-50毫米。”

降雨对中南部甘蔗压榨以及桑托斯港和巴拉那瓜港的装货工作产生不利影响。

“下周雨量可能稍小，但目前没有干燥天气到来的迹象，降雨看似将持续至明年初雨季结束。”

【巴基斯坦：13/14 年度糖产量或达 520 万吨】

估计 2013/14 年度巴基斯坦甘蔗产量将达 6500 万吨，有望产糖 520 万吨，或超过需求 60-70 万吨。

估计 2013/14 年度巴基斯坦全国糖消费量在 460-470 万吨之间，根据当前的食糖生产情况，国内不会出现供应短缺的局面。同时新一年度期初结转库存量达 70 万吨，并且即将开榨，新糖也将逐步补充入市。

去年政府制定的甘蔗收购价格为 170 卢比/40 千克，今年价格没有调整，不过农民呼吁由于成本增加，政府也应提高甘蔗收购价。农民种植协会代表表示，根据目前的成本，甘蔗收购价至少要到 300 卢比/40 千克。

国内糖市

中国 9 月份出口食糖 3109 吨 1-9 月出口 3.6 万吨

据海关总署 10 月 12 日发布的数据显示，中国 9 月食糖出口量为 3109 吨，较上月出口的 3021 吨增加 2.9%；较去年同期出口的 3,415 吨减少 9.0%。

1—9 月中国出口食糖为 36070 吨，较去年同期下降 2.3%。

【截至 10 月 15 日已有 2 家糖厂开榨 预计月底全部开榨】

从相关部门获悉，林西冷山糖业有限责任公司已于 10 月 3 日开榨，成为 2013/14 榨季内蒙古首家开榨的糖厂。据悉新榨季该糖厂甜菜产量可达 50 万吨，目前甜菜长势良好。

博天糖业有限公司察右前旗分公司已在近期开榨，这样内蒙古目前已有 2 家糖厂开榨。另外今年新投产的赤峰蓝天糖业有限公司预计将于 18 日开榨，甜菜收购价为 560 元/吨（到厂价），该厂预计产糖 2 万吨，日处理甜菜 3000 吨，甜菜含糖量 16%，产品主要辐射华北及东北北部地区。内蒙古其他 2 家糖厂预计将于月底陆续开机，届时 2013/14 榨季内蒙古计划开榨的 5 家糖厂将全部开榨。

【新疆：14 家糖厂 10 月 10 日全部开榨】

从相关部门获悉，随着中粮屯河伊犁糖业公司以及新宁糖业公司于 10 月 10 日顺利开榨，2013/14 榨季新疆计划开榨的 14 家糖厂已全部开榨。

据了解，今年新疆兵团甜菜受食糖市场价格走低影响，种植面积较上年同期减少 11.1%。10 月 1 日新疆绿华糖业公司开机生产，拉开了新疆兵团 2013/14 榨期制糖生产序幕，其余三家企业陆续开机，绿原糖业公司最迟也于 10 月 9 日开机生产。因气候原因，本榨期最早开机时间比上榨期晚 16 天。

本榨期新疆兵团四家制糖企业预计甜菜收购量为 150 万吨，比上榨期减少约 25 万吨，除绿翔糖业收购量同比增长外，其他企业均有不同程度的下降。按此收购量测算，本榨期预计生产食糖 17.9 万吨，同比下降 7.3%，预计四家企业将于今年年底前结束榨期生产。

四、操作建议

从本周交易情况来看，呈现先扬后抑格局，收于小阴线。现货报价均有上调，成交一般。操作上，近期关注20日均线的支撑情况，若下破，多单止盈离场，背靠日线20日均线上方低买高平，滚动操作，日内短线交易为宜。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。