

## 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

### 巴西火灾助推糖市 郑糖应市而生

#### 一、今日行情

今日郑糖高开低走，尾盘下挫，SR1401 合约开 5262 点，最高 5278 点，最低 5237 点，收盘 5273，较上一交易日结算价上涨 74 点；成交量 39 万手减仓 2.2 万手至 46 万手。

#### 二、基本面消息

##### 1、印度：12/13 年度结束 产糖 2510 万吨

印度糖厂协会称，印度 2012/13 年度结束，产糖 2510 万吨，上一年度为 2630 万吨。

其中马邦糖产量为 800 万吨，北方邦糖产量为 749 万吨。

印度 2012/13 年度糖消费量为 2280 万吨，上一年度为 2200 万吨。预计 2013/14 年度期初库存为 885 万吨。

##### 2、巴西火灾令全球最大糖出口港受损

周五巴西 Copersucar 公司位于桑多斯港的糖库存因发生火灾而被毁，火灾还导致该港口运转瘫痪，或导致该公司在该港口的巨大出口能力被迫关闭半年，甚至更长时间。

Copersucar 公司是全球最大的糖和乙醇生产商，其糖发运量占全球海运糖贸易量的五分之一。而桑多斯港为全球最大的糖出口港。

Copersucar 公司位于该港口的四个仓库均遭遇火灾，导致 18 万吨糖被烧毁。这场大火或令 Copersucar 公司被迫在未来数月租用

**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

其他港口空间来履行对全球买家和交易所的发运义务。

巴西是全球最大的糖生产国，约占全球糖产出的五分之一。

一位美国贸易商表示，“保守估计，桑多斯港的发运设施恢复运转需要至少六个月。相当于皇冠上珠宝已经悉数被毁一样，修复将耗费时日。”

分析师称，这或令巴西境内 Copersucar 公司的竞争对手受益，糖出口量或因此有所增加，且国际糖价也将获得提振。尽管这场火灾并没有影响桑多斯港的其他出口商，比如 CosanSA 公司和 SaoMartinhoSA 等公司的运营。

这场火灾也令巴西农产品出口面临更多困难。目前该国公路崎岖不平且铁路运输能力不足已限制该国糖和谷物产商的出口能力，并令全球商品市场行业人士头疼不已。

桑多斯港管理局（Codesp）称，起火点位于传输系统，火灾发生在当地时间早上 6 点(0900GMT)。Codesp 负责该港口的日常运营。当地电视台播放的画面显示，三层楼高的糖仓库内部燃烧出火苗。Codesp 称，当地的消防局最终扑灭大火，但阻燃工作还将持续两天，且“遭遇火灾的港口设备已经完全被毁”。

国际糖价对该消息反应迅速。ICE3 月原糖期货在消息公布后一度攀升 6%至一年高位，但之后缩减涨幅，最终收高 2.5%至每磅 19.50 美分。

Copersucar 公司高层人士表示，目前没有其他的信息可以提供，也不知道起火原因。

瑞士信贷（CreditSuisse）分析师称，港口基础设施遭到破坏不仅影响短期内糖的发运，同时也会“阻断 Copersucar 公司未来三至六个月内的装运活动。”巴西商品风险管理顾问也称：“预期该港口需要八个月至一年方能恢复全部出口能力。”

巴西已接近完成中南部甘蔗收割工作，预计该国甘蔗产量达创纪录的 5.85 亿吨，产糖量或为 3400 万吨。尽管约有 15%的甘蔗仍需压榨，但糖厂将在圣诞节期间关闭，最快在来年 4 月恢复生产。

贸易商称，全球糖市或供应过剩 450 万吨，或缓解 Copersucar 发货受阻带来的影响。

港口发生大火的消息出现后，原糖现货溢价大升。本次大火将导致该港口运往纽约洲际交易所（ICE）的船货运输受阻。若 Copersucar 在桑托斯港的糖发运受阻，那么将导致约 99.6 万吨原糖难以被运至 ICE。ICE 预期巴西本月将发运 137 万吨糖。

Copersucar 代表了巴西的 47 家糖厂，其在 2012 年的营收为 41 亿美元。该公司 6 月时开始对桑托斯港进行扩建，希望将今年的贸易量提升至 900 万吨，高于 2012 年的 720 万吨。

当大量糖库存储着火后，大火很难在短时间内被熄灭。因当火势蔓延至糖堆内部时，会形成碳化外壳，阻碍能够灭火的化学品和水的渗入。

资讯商 Platts 的分析师称，火灾导致糖库存方面的损失远不及其对港口基础设施造成的损害大。“最为重要的是，火灾将导致该港口的物流能力下降。要重建这些仓库，得需好几个月才行。”

### 3、印尼：或发放 380 万吨原糖进口许可

印尼食糖产业部门官员表示，因希望满足激增的行业需求，今年将发放 380 万吨原糖进口许可，较此前预估增长三分之一。

相关部门曾于 7 月份公布 2012 年印尼原糖进口量持于 250 万吨，预计 2013 年将增至 285 万吨，但实际上 2013 年印尼政府将发布近 380 万吨原糖进口许可，并且最大份额将供给国内糖厂。

最新预估较行业预估的 540 万吨大幅减少，此前强降雨损及国内产量。

2012 年印尼饮食业食糖消费量攀升 9%，因人口增多提振国内需求，未来五年增幅或相仿。

由于许可繁琐、争夺土地以及投资不足，印尼一直难以提振食糖产量，印尼已放弃 2014 年实现白糖自给自足的目标。印尼主要从巴西、泰国和澳大利亚进口原糖。

### 三、操作建议

受巴西桑多斯港火灾影响，郑糖随之上涨，重心偏多方向运行。现货报价持稳，成交一般。后市，技术指标走好，加上基本面配合，短期维持强势，1401 合约背靠 5200 上方逢低买入，1405 合约 5 日均线上方逢低买入，关注巴西天变化和国内新榨季生产情况。

### 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。