

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

郑糖近期为调整势

一、今日行情

今日郑糖下挫，SR1401 合约开 5243 点，最高 5255 点，最低 5201 点，收盘 5202，较上一交易日结算价下跌 47 点；成交量 22 万手减仓 5.3 万手至 40 万手。

二、基本面消息

1、桑托斯仓库火灾后巴西糖升水或上升

Archer 咨询公司在一份报告中称，桑托斯仓库发生火灾后巴西糖升水或上升。

如果 ICE 原糖期货 10 月合约期满时糖买家决定较计划提前派遣船只运糖，升水亦可能上涨。

直到上周，巴西糖买家报价为每磅较期货价格贴水 0.7-0.9 美分。

桑托斯港 Copersucar 终端上周发生火灾，重建可能需要 8-12 个月。Copersucar 终端每月最多可运输 53 万吨糖。

ICE 原糖期货 10 月合约到期时，路易达孚接收交割的 149 万吨糖，且 Copersucar 是其中 120 万吨的卖家。

桑托斯港是巴西最大港口，Copersucar 在此的所有六个仓库 10 月 18 日发生火灾，毁坏 18 万吨糖。

2、印度：13/14 年度出口量或为 259 万吨

印度政府官员表示，全球第二大产糖国印度 2013/14 年度出口量

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

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号

邮编：570105

或达 259 万吨。借近期糖价上涨之机，印度交易商前几日敲定约 17.5 万吨的原糖出口协议，交付期为 12 月-1 月，为 10 月开始的新一年度的首笔出口交易。

尽管部分市场人士预计印度 2013/14 年度出口量将达 300-400 万吨，但印度主要产糖区马邦糖业委员否定这一可能。该委员在参加圣保罗举行的第十三届国际糖和乙醇会议时表示，“国际糖价对出口来说过低，这一价格将促使政府出台鼓励或补贴政策。”

由于不合时宜的降雨，2013/14 年度印度主产区的甘蔗种植面积或下滑至 512 万公顷，上一年度为 517 万公顷。糖产量或从上年的 2580 万吨微幅下滑至 2430 万吨。

“国内糖过剩 880 万吨，预计出口精糖 100 万吨，原糖 150 万吨。”因产量下滑且消费增长，下一年度过剩量或下滑至 790 万吨。印度糖消费量增长 3%-4%将有助于拉低过剩量，预计消费量为 2390 万吨。

“两大因素将决定最终出口量：雨季及政府。”明年的大选意味着政府通常为甘蔗生产者维持或延续有利的最低价格。分析人士称，政府对甘蔗生产者的补贴可能持续有利于明年生产，但由于高成本及糖价低，越来越多的糖厂面临破产的风险。

Datagro 糖分析师表示，印度 2013/14 年度糖产量或为 2440 万吨，略低于上一年度的 2480 万吨。预计印度糖消费量自去年的 2310 万吨略升至 2330 万吨。

Datagro 亦预计，由于泰国政府出台优惠价格补贴政策，该国 2013/14 年度糖产量或达 1100 万吨，上一年度为 1030 万吨。国际糖业组织（ISO）常务董事称，预计本年度泰国糖出口逾 800 万吨。

3、南非进口糖关税上涨提议引发众多争议

据南非当地媒体报道，由于大量进口糖严重影响南非本地糖业，南非糖业协会要求将进口糖关税提高 50%。

南部非洲进口糖业协会则认为，提高关税会导致进口糖即刻涨价 44%，食品、饮料和甜食的消费成本将增加 60 亿兰特。多家食品企业也表示进口糖关税上涨或迫使其提高食品价格。

三、操作建议

受获利盘了结打压，今日郑糖高开低走，尾市挣扎于 5200 关口附近，下破 5 日和 10 日均线。现货报价基本持稳，成交一般。后市，1401、1405 合约前期多单适当减持或轻仓，近期仍为震荡势，建议箱体操作，在 510-5280 之间高抛低吸滚动操作，关注新榨季甘蔗收购价格。

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。