

## 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

### 郑糖触底反弹 近期仍将调整

#### 一、今日行情

今日低开高走，探底回升。SR1405 合约开 5040 点，最高 5063 点，最低 5016 点，收盘 5052，较上一交易日结算价上涨 7 点；成交量 32 万手减仓 0.9 万手至 37 万手。

#### 二、基本面消息

##### 1、美国：糖价持续走低 糖企掀起 2000 年后最大违约潮

由于美国国内糖价持续低迷，美国糖企掀起新一轮违约潮，美国政府不得不向违约的糖企发放 2.8 亿美元贷款。美国农业部称，2014 年糖供应创历史新高，糖价将持续下跌，农业部困境进一步加深。

这些贷款是美国农业部支持糖价计划的一部分。当糖价很高时，糖类加工商将甜菜和甘蔗制作成糖卖出，通常情况下能够按时偿还贷款，这时政府没有损失。但由于去年糖价一路下滑，糖类加工企业掀起了 2000 年后最大的违约潮。

2013 年至今加工商总计违约金额达 1.715 亿美元，这还是在美 国农业部赤字 1.067 亿美元支撑糖价之后。

由于糖价持续低迷，美国农业部不得不提供更多贷款。截至 10 月 1 日，美国农业部为此新增了 8620 万美元贷款。农业部还降低了贷款要求：违约企业可在不交罚金的情况下借取新贷款。

糖价下降主要受美国糖产量和墨西哥进口量增加的影响。市场

**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

和行业专家表示，美国糖价将继续保持低迷状态。据 wsj，全美最大的糖贸易商之一 Jenkins Suga Group 的总裁表示：“明年可能再次谈到违约问题。”Jenkins 是糖类加工商和终端用户的中间商，所以贷款违约对他既没好处，也没坏处。

美国农业部预计，2014 年美国糖供应（包括国内生产和国外进口）将创新高，糖价还将继续下降。

## 2、泰国提高原糖升水 现货市场交投清淡

泰国糖厂本周提高原糖升水，以抵消指标纽约期货合约近来下跌的影响，但现货市场在榨季开始前交投清淡。

强降雨导致泰国 2013/14 榨季推迟至 11 月最后一周开始，较通常晚两周时间，但贸易商预计仍能按时完成榨糖。

泰国是位居巴西之后的全球第二大糖出口国，占全球产量的 6%，该国榨季通常于 4 月结束。

1-3 月发货的泰国 hi-pol 原糖较纽约 3 月合约升水 100 点，上周为 60-90 点。

贸易商称自泰国糖业公司两周前发布招标之后，现货市场交投放缓。当时 60,666 吨原糖较纽约期货合约升水 71-85 点。

泰国原糖面临来自印度和巴西的竞争，印度正迫切销售过剩库存，而巴西原糖报价较纽约合约贴水 85-90 点。

印度 2013/14 年度期初库存为 880 万吨，预计产糖 2500 万吨，高于 2300 万吨的消费量。

## 3、伊拉克：招标寻购至少 5 万吨白糖

伊拉克贸易部发布招标，寻购至少 5 万吨白糖，产地为除泰国以外的所有地区。

投标截止日期为 12 月 1 日，报价有效期持续至 12 月 5 日。

伊拉克是位居美国之后的全球第二大白糖进口国，国际糖业组织（ISO）数据显示，2012/13 年度伊拉克糖消费量预计为 79.5 万吨。

## 4、俄罗斯：最新数据显示甜菜糖产量达 300 万吨

俄罗斯食糖工业协会报告称，最新数据显示俄罗斯国内甜菜加工精糖产量达 300 万吨，与去年截至 11 月 12 日的糖产量相当。

2013/14 年度俄罗斯糖生产始于 9 月初，预计 12 月 22 日前达到 400 万吨。

## 5、云南 13/14 榨季顺利拉开序幕

从相关渠道了解到，11 月 20 日上午 8 点 18 分，随着机器的轰鸣声和震耳欲聋的鞭炮声，云南文山州富宁永鑫有限公司 2013/14 榨季生产正式拉开帷幕，成为 2013/14 榨季云南第一家开榨的糖厂，该糖厂日榨产能达 1.2 万吨。与 12/13 榨季情况相比，13/14 榨季云南首家糖厂开榨时间同比去年提前了 22 天。

据悉，13/14 榨季云南省第二家开榨的、糖厂的开机时间在 12 月中旬。

## 6、广西：截至 11 月 20 日已有 21 家糖厂开榨

11 月 20 日广西博庆集团食品有限公司石别糖厂和广西华盛集团有限责任公司廖平糖厂等 2 家糖厂开榨，这样截至 11 月 20 日不完全统计，广西开榨糖厂数已达 21 家，超过全区糖厂总数的五分之一，较上榨季同期减少 5 家。开榨糖厂日榨产能约为 15.18 万吨，同比减少 6.87 万吨/日。

从开榨糖厂的分布情况看，南宁和来宾分别有 7 家，崇左和北海分别有 3 家，河池 1 家。另外，原定于今日开榨的 3 家糖厂开榨时间推迟 1-2 天，预计明天将有 3 家糖厂开榨，柳州也将有糖厂加入开榨行列。

## 三、操作建议

今日郑糖探底回升，但上冲受到 60 日均的压制。现货方面，南宁中间商报价 5380-5460，较昨日下调 40 元，成交一般。后市，目前国内主产区相继开榨，原糖也处于阴跌走势，短期仍将进一步调整，5100 下方逢高沽空，关注 60 日均线附近的表現情况。

## 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資目的、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。