

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

郑糖持续盘整 4900 点一线得到支撑

一、今日行情

今日窄幅震荡整理。SR1405 合约开 4906 点，最高 4916 点，最低 4903 点，收盘 4906，较上一交易日结算价上涨 6 点，成交量 21 万手，减仓 1 万手至 55 万手。

二、基本面消息

1、Kingsman 上调全球糖供应过剩量预估至 540 万吨

因预期产量强劲全球食糖生产前景看好，瑞士糖业机构 Kingsman 周二将其对全球糖供应过剩量的预估从此前预计的 450 万吨上调至 540 万吨。

Kingsman 方面表示，全球主要食糖供应商--巴西目前有着非常有利的条件来继续进行收割，该国产糖量再次多于全球将准备吸收的数量。

另外，北半球的产出前景亦良好，目前收割已启动。

该公司称：“尽管我们已小幅上调对全球 2013/14 年度糖消费量的预估，不过产量增加所带来的影响要大于我们上调消费量预估，因此糖供应过剩量预估已被上修。”

该公司表示，糖供应过剩量增加或已对全球贸易流通产生温和影响，因大部分增产发生在北美自由贸易区，但这不一定会打击全球市场。

2、美国：因消费增长下调 13/14 榨季糖库存至 198 万吨

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

因美国糖产乙醇项目提振糖消费，美国农业部(USDA)周二将 2013/14 市场年度糖库存预估调降 18%，脱离此前的 40 年高位预期。

预估下调或有助于支撑政府削减庞大过剩供应的计划。

在 10 月 1 日开始的 2013/14 年度的第二个月度供需报告中，美国农业部下调 2013/14 年度糖年末库存预估至 198 万吨，上月预估为 240 万吨。最新预估较上一市场年度预估下滑 8%。

美国农业部亦下调糖库存使用比至 16.1%，11 月预估为 19.9%，12/13 年度同期为 17.9%。

报告称，“总使用量增长，但商品信贷公司(CCC)持有的罚没糖预计将用以非食用需求。不过，因近期交付逊于预期，国内食品消费量将降低。”

为提振美国糖价，政府上月宣布，已经向乙醇生产商售出 75%的过剩糖储备，并且很快将向生物燃料及其他非食品用途出售其余部分。农业法案要求政府持有的过剩糖库存必须用于非人类消费。

有分析师预估，2013 财年糖项目将耗费 2.8 亿美元，为 2000 年耗资 4.65 亿美元以来最高，当时亦为糖供应过剩的年份。

10 月中旬，该项目帮助提升国内甘蔗价格 25%至近 10 个月最高位??每磅 22.75 美分，而三个月前为每磅 18.4 美分的历史低位。不过，原糖期价已下跌 12%。

美国农业部下调 2013/14 年度糖供应自上个月预估的 1440 万吨至 1420 万吨，主要是由于来自墨西哥的进口减少。该报告称，“墨西哥方面，同 11 月供需报告相比，美国农业部采纳了墨西哥政府上调产量及进口的预估。美国农业部预估库存几乎与上月持平。墨西哥预估至非美国市场的出口增加，这不仅仅抵消向美国市场出口的降幅。”

美国糖产量预估持平于上月的 888 万吨，12/13 年度为 898 万吨，13/14 年度糖年初库存自上个月预估的 218 万吨减至 215 万吨。12/13 年度的糖年初库存预估为 198 万吨。

3、巴西：11 月下半月中南部糖产量下滑 26%至 144 万吨

巴西蔗产联盟(Unica)周二称，由于下雨影响了生产，11 月下半月巴西中南部地区的糖产量较 11 月上半月减少 26%，至 144 万吨。

继 11 月上半个月食糖产量环比下降近 20%后，巴西中南部 11 月上半月糖产量较 10 月下半月减少 20%。

巴西中南部甘蔗种植区收割工作接近尾声，本榨季截至 11 月底时甘蔗压榨量为 5.7 亿吨，甘蔗产量预计将创 5.87 亿吨的纪录高位，同比增长约 11.6%，累计产糖 3,314 万吨，略高于去年同期的产量，酒精产量同比增长 18.95%，达到了 242.5 亿公升。

由于未来几周主要甘蔗产区进入雨季，将使得中南部地区的降雨增加，令压榨难度增加且成本上升。

Unica 技术主管 Antonio de Padua Rodrigues 表示：“11 月下半月压榨减少是因降雨导致部分地区收割难度加大，不过最主要的原因是糖厂收榨。”

中南部糖厂或将在圣诞节前逐步结束压榨工作。该地区糖及乙醇产量占巴西全国总产量的 90%。截至 11 月底，中南部地区的 75 家糖厂收榨，低于去年同期的 94 家，亦低于 2011 年同期的 246 家。

三、操作建议

今日郑糖窄幅震荡整理，在 4900 点一线徘徊，收于十字星线。现货报价，南宁中间商报价 5080 元/吨，报价较昨日持平，成交一般。后市，在利空因素作用下，目前期价还将维持弱势震荡走势，空单可继续持有，激进投资者 5000 点下方逢高沽空，短线交易为宜。

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。