

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。

每周一评

郑糖步步下滑 中线仍为弱势

一、行情回顾

本周郑糖接连下挫，周五低开后回抽收于小阳线，KDJ 指标交叉向上。本周五郑糖 1405 合约开于 4851 点，最高为 4877 点，最低 4848 点，收盘 4873 点，较前一结算价下跌 7 点，成交量 33 万手，持仓 60 万手。现货报价，周五，南宁中间商报价 5070 元/吨，较上周下调 60-80 元/吨不等，成交一般。



郑糖 1405 合约日线图，图片来源：文华财经

本周原糖持续下滑，屡创新低，周四收盘 16.30 美分创下 2010 年 6 月以来的新低，技术指标趋弱，沉于系统均线下方。后市，新糖不断上市，令市场承压，料原糖还将继续盘整，但谨防超跌反弹。

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



ICE 原糖1403合约日线图，图片来源：文华财经

二、基本面消息

（一）国际篇

【11月美非农就业数据大幅超预期 削减QE提前】

上周五(12月6日)，美国劳工部发布11月非农就业报告显示，该月新增非农就业人数20.3万人，较预期高出1.8万人，失业率跌至7%的5年低点，消费者信心触及5个月高位。

此次失业率触及7%的关键一线，令市场对美联储削减购债行动提前的预期大增，有部分经济学家甚至提出，削减行动最早将在本月发生。

【明年全球经济增速接近3%】

惠誉日前发布的最新全球经济展望报告预计，受发达经济体更强劲复苏的推动，全球经济增长有望在2014年和2015年提速，预计2013年全球经济增速为2.3%，2014年和2015年经济增速将分别达到2.9%和3.2%。

【美联储年内削减QE预期升温】

9日，包括圣路易斯联储主席布拉德、达拉斯联储主席费舍尔、里士满联储主席莱克尔在内的多位美联储高层就量化宽松(QE)政策前景和未来经济走势发表看法，言辞普遍偏向“鹰派”。其中拥有今年货币政策投票权的布拉德建议美联储最好在下周进行的货币政策例会上宣布开始小幅削减月度购债规模，拥有明年货币政策投票权的费舍尔也敦促美联储尽早削减购债。

【美国两党达成初步协议避免明年1月政府再关门】

当地时间 10 日,美国国会众议院预算委员会主席保罗·瑞安和参议院预算委员会主席帕蒂·默里宣布达成未来两个财年的联邦政府预算方案。如果该方案能获得国会通过,将可以避免明年 1 月 15 日再次出现联邦政府关门风险。

(二) 国内篇

【2022 亿美元: 11 月出口额创历史新高】

海关总署昨日公布的数据显示,11 月出口增速超过两位数,达到 12.7%,远超上月的 5.6%和市场预期值 7%。统计显示,11 月份,我国进出口总值 2.27 万亿元人民币(折合 3706.1 亿美元),增长 9.3%。其中出口 1.24 万亿元人民币(折合 2022.1 亿美元),月度出口值首次突破 2000 亿美元,增长 12.7%,刷新去年 12 月创下的月度出口额纪录,再创历史新高;进口 1.03 万亿元人民币(折合 1684 亿美元),增长 5.3%;贸易顺差 2089.2 亿元人民币(折合 338.1 亿美元),扩大 73.4%。

【中国经济运行平稳 完成全年目标基本无忧】

国家统计局 12 月 10 日发布的数据显示,内需中的投资性需求同比增速小幅回落,全国房地产开发投资上升;消费性需求持续回升;规模以上工业增加值略有回落,但仍保持两位数增长。拉动经济增长的投资和消费“马车”协调平稳运行,工业经济继续企稳,反映我国经济运行的基本面向好,完成年初确定的预期增长目标基本无忧。

【中央经济工作会议闭幕在即 明年将寻求多目标平衡】

中央经济工作会议闭幕在即,近日接受《经济参考报》记者采访的经济学家预测,明年宏观政策将继续积极财政政策与以中性为主要特征的稳健货币政策组合。明年经济政策将寻求多目标平衡,同时追求“调结构”“稳增长”与“促改革”三大目标。

三、基本面信息

(一) 国际糖市

【ISO 预计中国 13/14 榨季糖进口量降至 235 万吨】

Bloomberg 报道,国际糖业组织(ISO)在一份电子邮件报告中称,中国 2013/14 榨季糖进口量料从上一年的 369 万吨降至 235 万吨。

报告称:“目前几乎所有生产商的运营均亏损。”“近期宣布的下调 2013/14 榨季糖料甘蔗收购价格或令行业收益得到改善,不过这将使得种植甘蔗的吸引力下降。”

巴西明年甘蔗产量料小幅增加。预计明年巴西中南部甘蔗产量为 5.88 亿吨,今年为 5.85 亿吨。

巴西是全球最大的糖生产国和出口国,中南部是巴西主要的甘蔗种植区。

【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。

【印度:13/14榨季食糖供应过剩量将达到850万吨】

因预估印度13/14新榨季甘蔗大幅增产,国内食糖供应过剩量将达到850万吨,引发政府和糖企对市场的担忧。

本周三,印度食品部部长K V Thomas质疑糖厂生产过多的食糖,远超过国内消费量和预期出口量。他希望糖厂生产可以多样化,根据市场需求量进行生产。除了精炼糖和原糖外,酒精或许是另外的生产方向。

过去三个榨季印度的食糖生产都供大于求,当前榨季或将维持此局面。国际糖业研究机构表示,全球食糖供应量也超过了消费量。

在12/13榨季印度累计出口了食糖120万吨,13/14年度截至10月份印度已经出口新糖15万吨。

13/14榨季印度的食糖期初库存为910.9万吨左右,预估期末库存量将在874万吨左右。

(二) 国内糖市

【中国11月份出口食糖3,417吨,同比下降0.1%】

海关总署公布数据显示,2013年11月中国食糖出口量为3417吨,同比增加7.18%,环比减少12.99%;金额300.3万美元。前11月,中国食糖出口量4.34万吨,同比减0.1%;金额3816.7万美元,同比降4.3%。

四、操作建议

从本周交易情况来看,郑糖维持震荡偏弱走势,收于系统均线下方。国内外新榨季开榨高峰来临,利空因素不断涌现,期价承压下行。后市,关注10日均线表现情况,建议日内短线交易,激进投资者5000点下方逢高沽空,谨防超跌反弹。

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。