

华期理财

农产品·白糖

2014年4月9日 星期三

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 4700 点上方 多单可持

一、今日行情

今日郑糖低开高走，窄幅震荡，收于小阳线。SR1409 合约开盘 4796 点，最高 4847 点，最低 4774 点，收盘 4825 点，较上一交易日结算价上涨 78 点，成交量 96 万手，增仓 3 万手至 62 万手。

二、基本面消息

【欧盟：2017 年糖产量或冲击 2,000 万吨】

荷兰拉博银行（Rabobank）本周二在日内瓦出席 Kingsman 欧洲糖业研讨会时表示，在 2017 年放开生产配额后，估计欧盟糖产量将达 2,000 万吨。

虽然目前欧盟每年 1,330 万吨的生产配额制约了食糖生产，但该配额体制将于 2017 年 10 月 1 日终止，届时欧盟产糖商可以把余糖出口到国际市场。

欧盟生产配额体制终止后，估计法国、德国和波兰等三大产糖国糖产量将猛增，其他绝大多数成员国糖产量也会有不同程度增加。

不过，迎来一轮糖产量上升可能压制欧盟市场内的糖价，因为届时非欧盟产糖也会进入欧盟市场，而且欧盟食糖需求量下降可能导致市场基本面变坏。

估计 2012/13 年度（10 月-9 月）期间共有 330 万吨糖流入欧盟市场，不过，考虑到一些贸易集团与潜在供糖商签订新的协议，估计欧盟食糖进口量或高于 330 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

如果上述种种因素对糖价产生负面影响，估计一些欧盟糖农将放弃种植甜菜，转而种植小麦、玉米等收益更高的农作物。

目前欧盟每年消费约 1,700 万吨糖，不足部分从特定国家进口。

【泰国原糖升水大涨 70 个点 印尼或超买】

本周食糖期货贸易商买进助推泰国原糖升水大幅上涨 70 个点，一定程度上弥补了 ICE 原糖期货价格下跌的损失。不过，由于供应量的增加，现货市场购销积极性不高。

作为全球最大的原糖进口国，以及泰国原糖主要出口目的地，印度尼西亚国内供应充足，糖价低迷导致进口步伐迟缓，来自中国方面的进口也相对平静。

【ISO：2020 年亚洲或成为全球糖需求增长的主要推动力】

国际糖业组织 ISO 执行理事周二在日内瓦表示，2020 年亚洲或成为全球糖需求增长的主要推动力，60% 的糖消费增长将来自亚洲。

2020 年中国有望成为继印度之后的全球第二大糖消费国。

亚洲的消费量“远低于”全球平均的 25 公斤/人。

2 月份时 ISO 预计 2013/14 年度全球供应过剩 420 万吨。

2014 年糖价或不会“大幅”走高，长期前景更为“看涨”，尤其当中国糖进口量增加的时候。

全球 2013/14 年度糖市供应或连续第四年出现过剩局面，主要因进口需求减少，可用出口达创纪录水平及巴西和印度的丰产。

全球 2014/15 年度糖市供应或接近平衡，近两个年度全球糖消费量年均增长逾 2%。

【南非将糖进口关税调升 58%】

位于约翰内斯堡的一家报纸援引南非国际贸易管理委员会资深委员的表述称，从 4 月开始南非糖进口关税从每吨 358 美元升至每吨 566 美元。

零售商、进口商及博茨瓦纳贸易部拒绝接受新关税，称南非糖业协会的申请将导致糖价上涨。

南非糖业协会此前曾希望将糖进口关税上调至每吨 764 美元。

【截至 2 月底全国糖精产销和出口情况】

根据海关统计，2014 年 2 月份全国糖精出口量为 696.65 吨，1~2 月份糖精累计出口量为 2323.63 吨，糖精成员企业自营出口量累计为 1853.18 吨，其中：天津北方食品有限公司 252 吨、天津长捷化工有限公司 449.5 吨、上海福新化工有限公司 277.38 吨、平煤集团开封兴化精细化工厂 874.3 吨。

根据全国糖精协作组统计，截止到 2 月底，全国三家定点企业累计生产糖精 2770.15 吨，同比增长 18.85%；

累计出口 2168.19 吨，同比减少 11.33%；累计内销 325.82 吨；期末库存 641.29 吨，同比减少 52.6%。

【2014 年度截至 2 月底全国进口糖 45.24 万吨】

根据海关统计，2014 年度截至 2 月底，全国进口食糖 45.24 万吨，其中，一般贸易 39.4 万吨，来料加工 0.25，进料加工 0.72 万吨，保税监管场所进出境货物 4.81 万吨，特殊监管区域物流货物 0.06 万吨；全国累计出口食糖 0.67 万吨，其中，一般贸易 0.18 万吨，来料加工 0.17 万吨，进料加工 0.29 万吨，特殊监管区域物流货物 0.03 万吨。

三、操作建议：

跟随外糖走势，今日郑糖低开高走，收于小阳线。现货报价，南宁中间商报价 4660 元/吨，上调 30 元/吨，成交清淡。后市，短期建议投资者参照外糖走势操作，1409 合约 4700 点上方逢低买入，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。