

## 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

### 郑糖近期呈震荡偏强走 4900 点上方有阻力

#### 一、行情回顾

本周郑糖继续延续震荡偏强走势，均线系统胶着。周五低开低走，窄幅震荡整理。郑糖 1409 合约开于 4872 点，最高为 4925 点，最低 4808 点，收盘 4859 点，较上周下跌 18 点，成交量 328.9 万手，减仓 20.3 万手，持仓 77 万手。现货报价，周五中间商报价 4680-4690 元/吨，变化不大，成交一般。



郑糖 1409 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周 ICE 原糖维持震荡，17 美分失守，技术均线继续胶着，寻找突破方向。巴西干旱造成减产加上糖厂压榨进度受阻等因素提振，近期期价走强，后市，上述两个因素或对糖价起到支撑作用，加上厄尔尼诺现象不断操作，以及天气转暖饮品季节的来临，料对糖价起到提振作用，继续以 5 月原糖 17 美分为分界点，在其上方仍为强势，否则仍以弱势震荡对待。

**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](mailto: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1405合约日线图，图片来源：文华财经

## 二、宏观面消息

### (一) 国际篇

#### 【美国楼市降温 2月房价同比增速为一年来最慢】

美国2月FHFA房价指数同比增长6.9%，创13个月新低；3月成屋销售环比下降0.2%，为459万套创2012年7月以来最小增幅。美国楼市复苏放缓。

#### 【美国3月份新房销量环比大跌14.5%】

美国商务部23日公布的数据显示，受到价格大幅上涨、贷款利率上涨等不利因素影响，3月份美国新房销售量环比下降至去年7月以来最低，显示楼市复苏并不稳固。

经季节调整，3月份美国新房销售量按年率计算为38.4万套，环比下降14.5%，同比下降13.3%。2月份修正后的数据为44.9万套。据经济学家测算，美国健康房地产(行情专区)市场的新房成交量应在70万套左右。

#### 【欧元区4月PMI好于预期】

知名数据编纂机构马基特(Markit)23日公布的数据显示，欧元区4月制造业采购经理人指数(PMI)初值为53.3，好于预期的53.0以及3月的53.0；4月服务业PMI初值为53.1，好于预期的52.4以及3月的52.2；4月综合PMI初值为54.0，好于预期的53.1以及3月的53.1。

#### 【美国上周初请失业金人数增加2.4万人】

美国劳工部今天公布报告称，截至4月19日当周美国初次申请失业救济金人数大幅增长，创下三个星期以来的最高水平。

报告显示，该周美国初请失业金人数增加 2.4 万人，至 32.9 万人。财经网站 MarketWatch 调查显示，经济学家平均预期该周经季节调整后的美国初请失业金人数为 31.5 万人。与此同时，此一周的初请失业金人数从 30.4 万人的初值小幅向上修正至 30.5 万人。初请失业金人数经常会在复活节前后增加，原因是这一假期每年的日期都有所不同，因此政府更难就此进行季节性调整。

## （二）国内篇

### 【定向降准落地 央行强调货币政策未放松】

定向降准的靴子如预期中落地，但幅度超出预期。昨日(4月22日)，中国人民银行(行情 专区)公布，自2014年4月25日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率2个百分点，下调县域农村合作银行人民币存款准备金率0.5个百分点。而此前市场多预计降准0.5到1个百分点。

### 【人民币即期盘中刷新近 14 个月低点 今年贬值逾 3%】

人民币即期汇率盘中跌至 6.2400，刷新近 14 个月的低位。按照今年年初人民币对美元即期汇率 6.05 水平计算，至今已经贬值 3.12%。

### 【定向降准落地 央行强调货币政策未放松】

定向降准的靴子如预期中落地，但幅度超出预期。昨日(4月22日)，中国人民银行(行情 专区)公布，自2014年4月25日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率2个百分点，下调县域农村合作银行人民币存款准备金率0.5个百分点。而此前市场多预计降准0.5到1个百分点。

### 【人民币即期盘中刷新近 14 个月低点 今年贬值逾 3%】

人民币即期汇率盘中跌至 6.2400，刷新近 14 个月的低位。按照今年年初人民币对美元即期汇率 6.05 水平计算，至今已经贬值 3.12%。

## 三、基本面信息

### （一）国际糖市

#### 【世界气象组织预测今年可能出现厄尔尼诺现象】

世界气象组织 15 日发布新闻公报称，鉴于目前太平洋赤道海域海水温度已达到出现厄尔尼诺前兆的程度，今年中期可能出现厄尔尼诺现象。

世界气象组织表示，受今年 2 月以来太平洋赤道海域西风强势、信风缓弱的影响，该海域海水温度明显上升。此外，气象模型预测未来数月该海域温度将稳步上升。

太平洋赤道海域海水温度升高被视为厄尔尼诺现象出现的重要信号，海水温度超出平均温度的时间越长，出现厄尔尼诺现象的可能性也越大。

世界气象组织说，自 2012 年第二季度以来，太平洋赤道海域水温、海平面气压等多项指标显示全球大致处于“厄尔尼诺中性”状态(即厄尔尼诺或拉尼娜现象均未发生)，预计这一状态将持续至今年第二季度初期结束。

世界气象组织总干事米歇尔·雅罗表示，过去 15 年中仅有 2 年被视为厄尔尼诺年；厄尔尼诺引发的自然变暖与人为变暖因素共同作用，可能导致全球平均气温有较大幅度的上升。

厄尔尼诺现象是太平洋赤道海域水温异常升高引起的一种异常气候现象，往往带来干旱、洪水等灾害。拉尼娜现象则与之相反，指这部分海水温度异常降低。两种现象都与全球气候有密切联系，可能导致极端天气出现的几率增加。

#### 【泰国糖产量减少 出口或增加】

美国农业部(USDA)海外农业服务周一在其网站上公布，从 12 月 1 日开始的 12 个月，泰国糖产量将从上年的 1139 万吨降至 1038 万吨。

但因受东南亚自由贸易协定支撑，同期出口或从 890 万吨增至 940 万吨。

#### 【14/15 年度泰国糖出口量或增加 巴西糖出口量减少】

美国农业部曼谷分局表示，尽管受厄尔尼诺气候影响泰国糖产量或出现减少，但估计 2014/15 年度泰国糖出口量将小幅增加，这也意味着国内食糖库存量不断增加造成的压力将得到缓解，同时东南亚国家联盟食糖出口关税将从当前的 5%-40%调低至 0-10%，

估计 2014/15 年度泰国糖出口量将增加 50 万吨，有望达到 940 万吨的水平(原糖值)。

与之相反，由于巴西中南部甘蔗生长期遭遇干旱，作为全球最大的糖出口国，2014/15 年度巴西糖出口量或减少 95 万吨，达到 2525 万吨的三年新低。

#### 【泰国：厄尔尼诺或导致 14/15 年度糖产量减至 1038 万吨】

美国农业部发布的数据显示，今年厄尔尼诺气候发生的可能性进一步增大，作为全球第二大糖出口国，泰国糖产量或受不利影响。

位于曼谷的美国农业部分局在首次预测中表示，估计 2014/15 年度泰国糖产量将从当前年度预期的 1138 万吨减至 1038 万吨。

厄尔尼诺现象将导致亚洲东南部地区部分国家降雨量低于平均水平，其中包括泰国甘蔗主产区。

泰国气象部门表示，考虑到厄尔尼诺现象发生的可能性较大，估计 2014 年降雨量将低于平均水平。

降雨量减少将导致甘蔗平均单产下降，主要靠降雨补充水量的甘蔗种植区占总量的 80%-90%，特别是在甘蔗拔节期。

预计 2014/15 年度甘蔗单产将下降 4%左右,吨蔗产糖量也减少到 100 千克/吨,2013/14 年度为 108-109 千克/吨。

## (二) 国内糖市

### 【1-3 月我国成品糖和食品等制造业增长情况】

近日国家统计局发布了 2014 年 1-3 月份国内主要工业产品产量及增长速度数据,其中制糖业、食品制造业以及饮料制造业的数据如下,云南糖网编辑提醒:本统计口径为年主营业务收入 2000 万元以上工业企业。

成品糖:2014 年 3 月份国内成品糖产量为 346.4 万吨,同比上年 3 月份增长 3.2%。2014 年 1-3 月份国内成品糖产量为 986.3 万吨,与上年同期相比增长 6.4%。

食品制造业:2014 年 1-3 月份我国食品制造业(不含烟草制品)同比上年同期增长 9.4%。

饮料制造业:2014 年 1-3 月份我国饮料制造业(包含酒、饮料、精制茶)较去年同期增长 6.9%,其中 3 月份生产软饮料 1450.2 万吨,较去年 3 月同比增长 9.1%。1-3 月国内累计生产软饮料 3637.4 万吨,同比上年同期增长 9.8%。

据国家标准软饮料的分类包含:碳酸饮料(品)(汽水)类、果汁(浆)及果汁饮料(品)类、蔬菜汁及蔬菜汁饮料(品)类等等类别。

## 四、操作建议

从本周交易情况来看。依然是国内强于国外,郑糖1409合约站稳4800点上方,博弈4900点高位。短期驱强。后市,随着国内天气转热,饮品需求增加,提振糖价。但庞大库存仍需一段时间来消化,郑糖1409合约继续以4800点上方仍为强势,在其上方多单继续持有、否则,以震荡势对待。关注主产国天气变化情况。

### 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而产生的任何责任。