

华期理财

农产品·白糖

2014年8月15日 星期五

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

郑糖想说反转不容易

一、行情回顾

本周郑糖继续下探，跌破前期低点，屡创新低。郑糖 1501 合约周五开于 4550 点，最高为 4568 点，最低 4506 点，收盘 4544 点，较上一结算价下跌 8 点，成交量 53 万手，增仓 1.3 万手，持仓 78 万手。现货报价，周五南宁中间商报价 4450 元/吨，较上周报价下调 80 元/吨，成交清淡。



郑糖 1501 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周 ICE 原糖继续下挫，16 美分整数关口失守，本周巴西降雨一度阻碍收割进度，但产量均超过去年同期。周四收盘的 15.91 美分收于小阴线。后市，全球库存高企，需求不振，原糖继续下探，建议以偏空思路对待，关注前期低点 15.72 美分支撑情况。

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 1410 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

二、宏观面消息

(一) 国际篇

【美国零售数据 再次令人失望】

美国 7 月零售业销售数据再次令人失望。

美国当地时间 8 月 13 日开市前公布的这一数据显示，7 月零售业销售增长为 0，与上月持平。该数据低于市场预期，成为今年 1 月以来该数据增长最为糟糕的一个月，打破了今年内连续五个月的上扬势头，也是连续第二个月份数据不敌市场预期。

【日本经济再现负增长 安倍经济学陷入困境】

日本内阁府昨日公布的速报数据显示，今年第二季度日本经通胀调整后的实际国内生产总值(GDP)环比萎缩 1.7%，折算成年率萎缩 6.8%，时隔 9 个季度以来再次出现负增长，也是日本经济自 2011 年 3 月 11 日大地震受到重挫后遭遇的最大降幅。

【美国上周初请人数创六周新高 美元回落】

周四(8 月 14 日)欧市盘中，美国公布 8 月 9 日当周初请失业金人数为 31.1 万人，预期 29.5 万人，前值 28.9 万人。初请失业金人数增至六周来最高值，失业人数超出预期，打乱了此前几周稳步降至金融危机前低位的趋势步调。不及预期的表现导致美元短线回落，跌至 81.50 下方。在上次上测前高未能成功之后，美元短线面临下行

风险正在加大。

【美国下半年 GDP 预计将增近 3% 企业部门是关键】

美国经济在经历了天气因素导致的今年上半年的缓慢增长后，开始不断加速。近日，《华尔街日报》的月度预期调查结果显示，最乐观的经济学家认为企业部门是美国经济今年下半年实现更强劲增长的关键。

(二) 国内篇

【7 月份经济数据透视：PPI 负增长局面将改变】

上周末，国家统计局公布的最新数据显示，7 月份，全国居民消费价格(CPI)总水平同比上涨 2.3%，与 6 月份持平，继续保持低位平稳发展态势。全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降 0.9%，环比下降 0.1%，降幅进一步收窄。

【中国经济要看五大“增长平衡”】

最近两个月来，中国经济数据呈现非常独特的现象：一方面可以观察到一组“软数据”出现连续改善，股市也对此做出了强烈反应；另一面我们又观察到衡量实体经济表现的“硬指标”并没有改善趋势，甚至有所下降，两者之间的背离愈加凸显。

三、基本面信息

(一) 国际糖市

【厄尔尼诺今夏“爽约” 专家预计今年冬季或发生】

半岛都市报 8 月 9 日讯(记者孙桂东实习生管笑盈)从今年 5 月份开始，有气象专家预测将会发生一次中等强度以上的厄尔尼诺现象。然而根据观测，厄尔尼诺今夏“爽约”，预计于冬季发展起来，但势力较弱。

“当中东太平洋海表温度持续 3 个月比常年偏暖 0.5℃ 以上，就可以认为进入了厄尔尼诺状态”，中国海洋大学气象学教授郑小童说，根据美国国家和海洋大气管理局发布的海洋监测信息，虽然进入 7 月份后，此海域附近的海表水温还有所下降，但水温较去年基本持平，并未达到确定厄尔尼诺发生的条件。

据国外多个机构的预测，有 70%~80% 的概率，厄尔尼诺现象会在今年冬季发展起来，强度为弱，对全球气候产生的影响有限，这也基本上宣布厄尔尼诺的警报已经解除。

【巴西甘蔗种植区本周预计迎来降雨】

气象预报机构 SomarMeteorologia 在电子邮件报告中称，巴西甘蔗种植区本周预计迎来降雨，糖产量最高的中南部地区收割预计中断。

降雨将对下一季的甘蔗有利，预计不会降低甘蔗的含糖量。

巴西是全球头号糖生产国和出口国。

【巴西中南部 7 月下半月糖产量受降雨影响而下滑】

巴西蔗产联盟(Unica)周二表示,受降雨影响,7月下半月巴西中南部主产区糖产量自上半月的 255 万吨下滑至 224 万吨。

Unica 在周二公布的双周报告中表示,7月下半月甘蔗压榨量滑至 3,598 万吨,为 2007/08 榨季以来的最低双周压榨率。

Unica 技术主管表示,“甘蔗主产区部分地区的降雨影响产量。”

其并称,因下调本榨季尚未收割完成的甘蔗产量预期,多家糖厂亦放缓压榨。

Unica 表示,本榨季截至 7 月 31 日,中南部糖产量累计达 1,513 万吨,较去年同期增长 9%。

期糖在消化最新公布的数据后继续承压。

Unica 公布的数据显示,7月下半月 46%的甘蔗被用来榨糖,持平于上半月。去年同期甘蔗榨糖比例为 45%。

Unica 表示,7月下半月用于生产乙醇的甘蔗量亦较上半月及去年同期下滑。7月下半月乙醇产量下滑至 16 亿公升,7月上半月为 18 亿公升,去年同期为 19 亿公升。

四、操作建议

从本周交易情况来看,郑糖维持弱势,重心继续下移且跌幅较大。后市,郑糖缺乏有力消息支撑,近期弱势难改,以偏空思路对待,但短期跌幅较大,也要谨防超跌反弹,参照原糖走势,谨慎试空,关注4500点整数关口坚守情况,若再破,将再次放大下行空间。

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。