

# 华期理财

农产品·白糖

2015年4月10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

### 郑糖呈震荡偏强走势 5200 点上方多单可持

#### 一、行情回顾

本周郑糖震荡整理，周末走强。郑糖 1509 合约周五开于 5395 点，最高 5464 点，最低 5360 点，收盘 5446 点，较上一结算价上涨 35 点，成交量 134 万手，增仓 5.6 万手，持仓 134 万手。现货报价，中间商报价 5130-5190 元/吨，上调 10 元/吨，成交清淡；部分糖厂仓库报价 5190 元/吨，较昨天下午报价不变，成交一般；厂仓车板暂不报价。



郑糖 1509 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周，郑糖震荡偏强走势，再上 5400 点整数关口，技术上形成以 5300 点为箱底，以 5400 点一线为箱顶的小箱体间运行。

**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05合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周原糖 ICE5 月合约小幅反弹，仍处于低位。后市，巴西经济低迷，美元走强原糖反弹受阻，短期原糖低位震荡走势概率较大。

## 二、宏观面消息

### (一) 国际篇

#### 【欧元一季度重挫 11% 希腊或退出欧元区】

在投资者的预期中，欧洲央行将持续量化宽松(QE)，而美联储在结束 QE 后将于今年内升息，这种预判使得欧元与美元出现两极化走势。希腊问题再度陷入僵局，该国可能退出欧元区的猜疑给欧元带来新的冲击。

#### 【巴克莱银行：维持美联储 9 月升息预期】

虽然上周五公布的美国 3 月非农数据表现惨淡，但巴克莱资本(Barclay Capital)发表评论称，虽然相对于我们的预期，仅增长 12.6 万人令人非常失望，但该行不认为这是新趋势。

该行预计，今年剩余时间，月度非农新增人数为平均每月 20—22.5 万人，原因是经济活动料进入一个更加可持续发展的温和趋势。

#### 【IMF：世界经济潜在增长率将持续低于金融危机前水平】

国际货币基金组织(IMF)7 日发布《世界经济展望报告》说，国际金融危机对发达经济体和新兴经济体潜在增长率的影响在未来几年将持续显现，因此提高潜在产出应成为优先考虑的政策方向。

### 【亚洲是全球经济火车头 亚投行生逢其时】

国际货币基金组织(IMF)全球副总裁朱民上月在博鳌亚洲论坛 2015 年年会“2015 年亚洲经济前瞻指数发布会”上表示,亚洲仍然是全球经济增长的火车头。亚洲经济面临的长期挑战是劳动生产率的下降,短期挑战是资本波动。总体而言,亚洲经济仍然健康强壮。

### 【加息时点一拖再拖 美银行业利润或下降 9%】

加息时点一拖再拖美银行业利润或下降 9%

美联储内部对于加息时点的选择尚未达成统一意见,举棋不定的态度让美国银行业有些沉不住气了。高盛预计,如果今年 9 月前美联储仍不肯加息,美国银行 2016 年平均利润将下降 9%。

### 【欧元区 2 月零售销售下滑 为五个月以来首次】

欧元区零售销售下滑,为五个月以来的首次。报告表明,欧元区当前的零售销售正在逐渐企稳,欧洲央行的购债计划将提振消费。

## (二) 国内篇

### 【央行 4 月份或降准 50 基点 二季度或降息 25 基点】

在央行、住建部、银监会联合下发的通知里,有关部门说明这项政策调整旨在支持居民改善性住房需求,并进一步发挥住房公积金对合理住房消费的支持作用。更广泛的意义是,这与在早些时候全国人民代表大会上公布的政府工作报告中“支持居民自住和改善性住房需求,促进房地产市场平稳健康发展”的政策目标一致。

### 【国务院缓解铁矿石企业压力: 资源税减按 40% 征收】

4 月 8 日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,决定从今年 5 月 1 日起,依法适当下调铁矿石资源税征收比例,减按规定税额的 40% 征收。

### 【楼市新政提振市场信心 北京楼市成交回暖】

3 月 30 日,央行、住建部、银监会联合下发通知,居民购买二套房首付比例从 60% 调整为 40%。此外,财政部通知,个人将购买 2 年以上的普通住房对外销售的,免征营业税。此前国土部和住建部还发文优化住房及用地供应结构。这一连串举措被一些媒体解读为五部委联手“稳楼市”。新政一周以来,北京等地楼市成交呈现明显升温态势,在政策叠加效应刺激下,部分房源开始加速入市。

## 三、基本面信息

### (一) 国际糖市

**【泰国本榨季前 121 天糖产量同比增长 1.3%】**

泰国甘蔗及糖业协会（Office of Cane and Sugar Board）周四公布的数据显示，本榨季前 121 天，泰国糖产量为 1069 万吨，较上年同期的 1055 万吨增长 1.3%。

甘蔗压榨量总计为 1.01 亿吨，亦高于上年同期的 9740 万吨。

协会表示，今年每吨甘蔗可产糖 105.77 公斤，低于上一年度的 108.31 公斤。当前榨季从 12 月 1 日开始，而上一年度始于 11 月 25

蔗糖协会的数据显示，去年甘蔗总产量为 1.0367 亿吨，糖产量达到创纪录高位的 1129 万吨。

泰国是仅次于巴西的全球第二大糖出口国。

**【本周巴西港口待运糖数量增至 63.48 万吨】**

Williams 船务公司最新发布的数据显示，本周巴西港口待运糖总量从 53.89 万吨增至 63.48 万吨（包括停靠港口和等待装运的数量），增幅达 18%，本周待运的均为高等级原糖。

## （二）国内篇

**【截至 3 月底全国累计产糖 955 万吨 销糖率 45%】**

截至 2015 年 3 月底，本制糖期全国已累计产糖 955.14 万吨（上制糖期同期产糖 1222.36 万吨），其中，产甘蔗糖 881.36 万吨（上制糖期同期产甘蔗糖 1147.73 万吨）；产甜菜糖 73.78 万吨（上制糖期同期产甜菜糖 74.63 万吨）。

截至 2015 年 3 月底，本制糖期全国累计销售食糖 431.44 万吨（上制糖期同期销售食糖 478.07 万吨），累计销糖率 45.17%（上制糖期同期 39.11%），其中，销售甘蔗糖 404.83 万吨（上制糖期同期 440.78 万吨），销糖率 45.93%（上制糖期同期为 38.4%），销售甜菜糖 26.61 万吨（上制糖期同期 37.29 万吨），销糖率 36.07%（上制糖期同期为 49.97%）。

## 三、操作建议

本周郑糖仍处于震荡偏强走势中，基本面暂无太大变化。操作上，5200 点上方仍持多头思维，在此上方低买高平滚动炒作，短线交易为宜。中线投资者可止损于 5000 点。

## 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。