

华期理财

农产品·白糖

2015年5月8日 星期五

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 每周一评

郑糖短期以区间震荡为主

一、行情回顾

本周郑糖强势震荡，收于 5600 点一线展开争夺。郑糖 1509 合约周五开于 5608 点，最高 5629 点，最低 5535 点，收盘 5537 点，较上一结算价下跌 64 点，成交量 111 万手，减仓 1.5 万手，持仓 69 万手。现货报价，南宁中间商报价 5390-5500 元/吨，成交清淡；部分集团柳州仓库报价 5570 元/吨。



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，波幅较大，以 5500 点为中轴上下波动，呈小箱体走势。

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05合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周原糖 ICE7 月合约呈小幅反弹走势，但尚未站稳 13 美分。后市，美元、原油走势不断干扰期价，加上厄尔尼诺现象不断升温，或起到挺价作用，后期关注 13 美分表现情况，未有效突破的情况下，或将延续低位震荡走势。

二、基本面信息

(一) 国际糖市

【巴西 Cosan14/15 年度糖产量下降逾 9%】

巴西最大的糖和乙醇生产商 Raiaen 表示，其 2014/15 年度的糖产量较上一年度下降逾 9%，因干旱抑制甘蔗作物生长。

Raiaen 是巴西 CosanSA 公司与荷兰皇家壳牌公司共同成立的一家合资企业，在 3 月结束的作物年度中，公司糖产量为 408 万吨，低于上一年度的 449 万吨。

Cosan 在其季度收益报告中称，Raizen2014/15 年度的乙醇产量增加 1%至 20.6 亿公升。

Cosan2015 年第一季度净亏损 4370 万雷亚尔（1300 万美元）。

Raizen 运营着 24 家糖厂和乙醇厂。

巴西甘蔗带在 4 月已开始压榨新作甘蔗，预期压榨量将较去年受干旱影响时略微回升，因最近几个月降雨开始正常化。

该公司预计其 2015/16 年度甘蔗压榨量为 5700-6000 万吨，将较上一年度高出 300 万吨。

Raizen 预计将生产 420-440 万吨糖，并生产 19-21 亿公升乙醇。

【USDA：巴西 15/16 年度糖产量料达 3600 万吨】

美国农业部下属一机构在其网站上公布称，预计巴西 2015-16 年度糖产量料达 3600 万吨，略高于上年度的 3585 万吨。

巴西是全球最大的糖生产国。

【14/15 榨季泰国糖产量或持平于上榨季的 1130 万吨】

泰国糖厂协会(TSMC) 厂长日前表示，尽管 2014/15 榨季泰国甘蔗增产，但因出糖率降低，估计糖产量仍将停留在 2013/14 榨季的水平。

泰国糖厂 2014 年 11 月开榨，目前生产已接近尾声。估计全国将收榨甘蔗 1 亿吨，所有甘蔗都将用来生产原糖和白糖。

虽然 2014/15 榨季泰国的甘蔗收榨量超过 1 亿吨，但因出糖率降低，糖产量没有同步增长，仅达到 1130 万吨的水平。

2014/15 榨季泰国的甘蔗出糖率不仅没有上升，相反还从 2013/14 榨季的 12.56% 降至 12.23%。

按照政府的规划，今年政府将向国内市场投放 240 万吨糖，其余部分全部出口。2014 年泰国食糖出口量从 2013 年的 660 万吨增至 730 万吨的历史最高水平，仅次于巴西。

考虑到出糖率降低，TSMC 打算成立一个旨在推动明年的甘蔗生产和提高泰国产糖的国际竞争力的工作组。工作组将聘请澳大利亚专家和分析人士来指导如何提高甘蔗产量及出糖率。

澳大利亚食糖产业基本实现了机械化，管理较完善。虽然澳大利亚的甘蔗产量较泰国小得多，但却能生产更多的糖。

多年以来泰国糖厂一直致力于提高产能，本次成立的工作组将帮助糖厂提高糖业方面的知识和技能，以使泰国糖厂的产能持续扩大。

三、操作建议

本周郑糖震荡整理，箱体走势。后市，近期国内外糖价联动性差，随着夏季来临，饮料季节性因素凸显，郑糖回调整理但仍处偏强走势当。操作上，5400 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。

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。