

华期理财

农产品·白糖

2015年8月7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

受原糖下挫影响 郑糖震荡下行

一、行情回顾

本周跟随原糖走势，郑糖震荡下行，再破 5000 点整数关口。郑糖 1601 合约周五开于 5125 点，最高 5147 点，最低 4988 点，收盘 5079 点，较上一结算价下跌 117 点，成交量 172 万手，增仓 4.8 万手，持仓 55 万手。现货报价，南宁中间商报价 4880 元/吨，下调 230 元/吨，成交活跃。



郑糖 1601 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周在原糖续跌的影响下，郑糖大幅下挫，下破 5000 点整数关口后反弹，收出长下引线的小阴线。

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10合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周 10 月原糖在巴西经济低迷以及全球食糖供应充裕的约束下，屡创新低。后市，原糖创 12 年以来的新低，支撑因素薄弱，继续指标呈空头排列，短期仍将进行调整，10 月糖在未突破 12 美分以前仍为弱势，谨慎试多。

二、基本面信息

【15/16 年度全球糖市或供应短缺 270 万吨】

全球最大的甘蔗炼厂 ASR Group 在最新的预估中称，随着市场逐渐消耗掉顽固库存，2015/16 年度全球糖市将转向供应短缺 270 万吨。供应过剩推动期价触及六年半低位。

ASR Group 全球糖市分析师在新墨西哥州举行的一行业会议上表示，截至 9 月 30 日的当前年度，全球糖市供应过剩 370 万吨。

ICE 原糖期货基准合约处于六年半低位，受连年的供应过剩打压。

该分析师称，主要生产国，尤其是欧盟和中国减少产量，加上全球消费量增加是转向供应不足的原因。但她同时警告称，宏观经济担忧将放缓行业复苏前景。

【15/16 年度巴西中南部糖产量或低于 3000 万吨】

巴西国内分析机构 Archer Consulting 周二称，2015/16 年度该国中南部地区糖产量将达 2,980 万吨，低于此前预估的 3,260 万吨。

该机构表示，因降雨量高于均值，当前甘蔗作物的可制糖水平(ATR)将略低于去年。

Archer 预计，中南部地区乙醇产量为 275 亿公升，高于此前预估的 266 亿公升，因国内需求强劲，促使糖厂分配更多的甘蔗来生产乙醇。

“用于榨糖的甘蔗数量和上次预估一样，但由于 ATR 出现重大改变，因此单产降低，” Archer 的主管说到。

该机构预计，2015/16 年度共计将加工 5.81 亿吨甘蔗，通常从 4 月持续到 12 月。

甘蔗行业组织 Unica 在上次的双周报告中称，7 月上半月加工数量疲软，因出现降雨。

自此以后多数产区的天气转干，应有助于提升接下来的数据表现。

Unica 的技术主管已经警告称，该公司将在下次的预估报告中下修糖产量预期。

【15/16 年度墨西哥向美国出口糖配额为 98.32 万吨】

美国农业部驻墨西哥大使馆专员周二称，2015/16 年度墨西哥向美国出口糖分配的配额最高为 98.32 万吨。

【截至 7 月底广东销糖 64.87 万吨 销糖率 81.2%】

从广东省糖协获悉，2014/15 榨季广东累计榨蔗 855.86 万吨，产糖 79.85 万吨，出糖率 9.33%。

截至 7 月 31 日累计销糖 64.87 万吨，同比减少 34.14 万吨；库存 14.98 万吨，同比减少 4.86 万吨；销糖率 81.2%，同比下降 2%。其中 7 月单月销糖 7.27 万吨，同比减少 0.24 万吨。

【本周巴西港口待运糖数量为 109.59 万吨，环比减少 15.88%】

Williams 船务公司最新发布的数据显示，截至本周三（8 月 5 日），巴西港口待运糖总量从上周的 130.29 万吨减少到 109.59 万吨，减幅 15.88%（包括已经停靠以及等待停靠的货船），其中待运的均为高等级原糖。

【截至 7 月底印度甘蔗种植面积同比增长 2%】

印度农业部发布的数据显示，截至 7 月底印度甘蔗种植面积从上年同期的 464.2 万公顷增加到 473.3 万公顷，增幅约 2%。

6 月初起降雨充沛，6 月下旬至 7 月初期雨量有所减少，但 7 月中旬开始又恢复正常水平，甘蔗种植进行的比较顺利。7 月底降雨量则较平均水平低 4% 左右。

三、操作建议

本周郑糖扭转上周的走势，大幅下挫。后市，短期仍是震荡势，1601 合约在周末大跌后，再现疲态，仍需时日进行调整。操作上，介于目前多空因素并存，短期或以弱势震荡为主，建议参考原糖走势，在 5300 点下方逢高沽空，小波段、小仓位参与。

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投期货从业资格，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。