

# 华期理财

农产品·白糖

2015年8月28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

### 郑糖超低反弹 挑战 5300 点整数

#### 一、行情回顾

本周郑糖探底回升，呈反弹走势。郑糖 1601 合约周五开于 5228 点，最高 5366 点，最低 5208 点，收盘 5289 点，较上一结算价上涨 130 点，成交量 167 万手，减仓 0.4 万手，持仓 48 万手。现货报价，南宁中间商报价 5090 元/吨，较上周下调 50 元/吨，成交不错。



郑糖 1601 合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周国内金融市场为之动荡，在降准降息大力度的宏观调控下，两市产生巨幅波动，商品走势与其股市如影随行，郑糖也演绎出从跌停到涨停，在冲高回落的大振幅走势，5300 点未能功课，未来或将是多空双方激烈争夺的关键点位。

**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10合约日 K 线图，图片来源：文华财经

本周 10 月原糖继续呈阴跌走势，巴西货币雷亚尔走弱仍是制约糖价上涨的绊脚石。后市，原糖弱改变颓势并非易事，10 月糖在未突破 12 美分以前仍为弱势，谨慎看多。

## 二、基本面信息

### 【巴西中南部 8 月上半月甘蔗压榨量同比增 5.7%】

巴西蔗产联盟(Unica)周五公布的报告显示，8 月上半月巴西中南部的甘蔗压榨量高于去年同期，因干燥天气有助于加快收割。

8 月上半月巴西中南部共压榨甘蔗 4,740 万吨，较去年同期增加 5.7%；糖产量增加 2.3%至 290 万吨，乙醇产量增 6.5%至 22 亿公升。

8 月上半月用于生产糖和乙醇的的甘蔗配比分别为 44.9%和 55.1%，之前一年同期为 45.8%和 54.2%。

巴西是全球最大的糖生产国和出口国，而中南部地区占巴西全国甘蔗收成的 90%左右。

本榨季截至 8 月中巴西中南部地区共压榨甘蔗 3.268 亿吨，较去年同期增加 0.5%；糖产量下滑 8.7%至 1,640 万吨，乙醇产量增加 3.2%至 143 亿公升。

### 【8 月上半月巴西中南部糖产量升至 286 万吨 符合预期】

巴西蔗产联盟(Unica)周五公布报告显示，8 月上半月巴西中南部糖产量为 286 万吨，高于 7 月下半月的 279 万吨。

巴西是全球最大产糖国，该国本月迄今的糖产量符合市场预期。天气干燥使得中南部糖厂收割顺利进行。

Unica 的总裁表示：“在连续第二个半月里，主产区干燥天气给收割带来便利，拉近了稍早出现的去年与今年的收割差距。”

Unica 表示，截至 8 月中期，巴西中南部累计加工甘蔗 3.2679 亿吨，仅较去年同期高出 0.5 个百分点。

尽管糖产量较 7 月底增加，但 8 月上半月的甘蔗压榨量却少于之前半个月。8 月上半月巴西中南部共压榨甘蔗 4,741 万吨，低于 7 月底的 4,944 万吨。

当地气象预报单位报告称，天气十分干燥，但在过去一个月内控制甘蔗产区的高压系统在周四开始瓦解，随着冷锋的到来，9 月初以前的这段时间降雨量可能增加。

Unica 提供的数据显示，4 月当前榨季开始以来的糖产量合计为 1,636 万吨，较去年减少 9%。

由于近来天气干燥，8 月初糖厂将 44.9% 的甘蔗用于制糖，高于 7 月底的 43.9%。

8 月上半月巴西中南部生产乙醇 21.7 亿公升，略低于 7 月底的 21.9 亿公升。

#### 【菲律宾预计 15/16 年度糖供应过剩 但无出口】

菲律宾 2015/16 年度（9 月 1 日开始）原糖产量目标为 227 万吨，所有产出将全部分配至国内市场，国内需求预计约为 225 万吨。

政府数据显示，截至 8 月 2 日，菲律宾 2014/15 年度原糖产量达到 232 万吨，低于 3 月份预估的 247 万吨，因天气条件不佳。

菲律宾糖业管理局(SugarRegulatoryAdministration)周四在其网站称，下一年度原糖产量预计下降，因天气条件不利且甘蔗种植面积缩减。

糖业管理局 6 月宣布，将把用于出口的原糖重新分配至国内市场，以保障国内供应及糖价稳定，此举使得菲律宾向主要市场的出口暂停。

糖业管理局尚未分配 2015/16 年度糖产量用于出口。

### 三、操作建议

在多空因素交织的情况下，本周郑糖巨幅波动。后市，内外盘联动，近期郑糖有企稳迹象，1601 合约建议在 5200 点上方逢低布局多单，上破 5300 点空单止损离场，日内短线交易为宜。

## 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。