

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

郑糖震荡偏强 5500 点上方多单可持

一、行情回顾

本周郑糖震荡收涨，站稳 5600 点上方。郑糖 1609 合约周五开于 5553 点，最高 5608 点，最低 5540 点，收盘 5605 点，较上一结算价上涨 24 点，成交量 77 万手，增仓 3 万手，持仓 106 万手。

二、基本面信息

【kingsman 上调 15/16 年度糖供应短缺预估】

普氏能源旗下分析机构 Platts Kingsman 上调 2015/16 年度糖供应短缺预估，但下一年度短缺预估遭下修。

该数据提供商在一份报告中将 2015/16 年度(10月-次年9月)糖供应短缺预估调升至 762 万吨。其在 1 月末预计糖供应料短缺 486 万吨。

“来自印度、泰国、巴西东北部和欧洲收割情况的新数据促使多数市场参与者调降产量预估，因为干燥天气对作物的破坏较此前预期更为严重，” 报告称。

Plans Kingsman 将 2016/17 年度糖供应短缺预估从 720 万吨下调至 490 万吨。

“我们将 2016/17 年度供应短缺预估下调约 230 万吨，主因早是对巴西中南部地区的产量预期更高。”

【有完整气象记录以来最强厄尔尼诺形成】

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

国家气候中心气候监测室正研级高工周兵今日表示，目前此次超强厄尔尼诺已成为 1951 年有完整气象资料以来最强厄尔尼诺事件。今年夏季中国汛期长江流域降水会偏多，需防范洪涝灾害。

周兵介绍，2015/2016 年超强厄尔尼诺事件开始于 2014 年 9 月，进入 2016 年 3 月已是第 19 个月，目前还在持续，但自 2015 年 12 月开始进入衰减期。2015 年 11 月达到峰值，峰值强度 2.9℃。截至 3 月 19 日，累计强度为 28.6℃。这次厄尔尼诺事件的特征包括生命史最长、累计海温偏高值最大、月海温距平峰值最大、月海温超过 2℃的持续时间最长。国家气候中心气候监测显示，此次超强厄尔尼诺已成为 1951 年以来最强事件。

他表示，受此次超强厄尔尼诺事件的影响，去年夏季我国南方大部分地区降水异常偏多，而北方大部分地区降水偏少，呈现“南多北少”的降水分布特征。入秋以后，南方地区降水比常年同期偏多，特别在 11 月广西、湖南和江西等地出现罕见“冬汛”。去年冬季，全国平均降水量较常年同期偏多 5 成以上，创历史最多记录。进入 3 月，我国南方水汽条件偏好，华南于 3 月 21 日提前入汛，华南前汛期开始较常年偏早 16 天。

分析表明，上两次超强厄尔尼诺事件发生后的次年，在我国长江中下游一带出现了洪涝或特大洪涝现象。周兵表示，预计这次厄尔尼诺事件将于 2016 年 5 月结束。由于大气对海洋外强迫的响应有一定的滞后时间，所以，今年夏季，全球气候还是会表现出对厄尔尼诺事件的响应。比如中国夏季汛期长江流域降水会偏多，需防范洪涝灾害。

【印度 15/16 年度糖出口量料约为 200 万吨】

一知名行业组织周五在一份声明中称，作为全球第二大糖生产国，印度 2015/16 年度糖出口量料为 190-200 万吨。

印度糖厂协会（ISMA）称，目前糖厂已经压榨了 140 万吨用于出口的糖，另有 50-60 万吨将在 9 月底前完成发运。

ISMA 称，本年度迄今糖厂已经产糖 2,213 万吨，基本较去年同期的 2,216 万吨持平。

ISMA 表示，受近三十年来首次出现的接连干旱打压，印度甘蔗供应减少，导致 189 家糖厂停榨，其中 91 家位于主产区马邦。

【巴西桑托斯港装卸工人将于周一举行 24 小时罢工】

据圣保罗 3 月 18 日消息，就在巴西主要商品即将进入出口旺季之时，该国最大港口桑托斯港的装卸工人宣布从下周一开始举行 24 小时罢工，要求提高薪资待遇以应对通胀。

工会主席 Rodnei Oliveira da Silva 宣布，装卸工人将在巴西利亚时间周一早间 7 点开始举行 24 小时罢工，但罢工也有可能无限期延长。

“所有的码头都将受到影响。”他表示。

但仍不确定何种商品船货会受到影响。

通常来说，装卸工罢工不会对散装大豆、原糖和玉米的装船带来干扰，因为这部分工作所需的人力不多。

但集装箱装船和其他更需要工人操作的商品装船可能会受到影响。

未来几周到几个月，巴西大豆收割工作将进入高峰。

【中国 2 月糖进口量连续第二个月下滑】

中国海关总署周一公布数据显示，中国 2 月糖进口量连跌第二个月下滑，2015 年全年进口量曾创纪录高位。中国是全球最大糖进口国。

海关数据显示，中国 2 月糖进口量为 11 万吨，较去年同期下滑 13.5%。

上月公布的数据显示，中国 1 月糖进口量同比下滑 25.1%，此前 2015 年全年的进口量曾触及创纪录的 485 万吨，同比增加 39%。

分析师和交易商早就料到进口将下滑，糖价上涨、进口许可受限，库存增加都遏制对进口糖的胃纳。

上海步云投资管理分析师表示：“国际糖价超过国内，使得进口需求下降。”

他补充称：“目前进口糖价较之前每吨上涨大约 1,000 元。”按照世贸组织(WTO)协议规定，中国每年有 194 万吨糖可以享受

超出配额部分的进口将被征收 50%的关税。

【巴西中南部提前启动新榨季 3 月上半月新增 52 家糖厂开榨】

巴西甘蔗行业协会 Unica 周三表示，中南部甘蔗主产区提前启动新榨季，收割工作将与降雨赛跑。

在 2015/2016 榨季最后一个月，甘蔗压榨量已达到创纪录的 6.036 亿吨，同比增加 6.4%。分析师称，尽管 Unica 尚未发布正式的产量预测，但受益于甘蔗种植带的有益降雨，预计产量至少会增长 5%。

Unica 将于 4 月份公布最新预估。

该协会称，3 月上半月已有 75 家糖厂开榨，但新榨季应从 4 月 1 日正式开始。

两周前，中南部地区有 23 家糖厂开榨。Unica 预计，到 3 月末料将有 120 家糖厂进行压榨工作。

未来几个月的降雨将给糖厂带来考验。随着太平洋海水温度下降，全球天气模式转入拉尼娜现象，意味着巴西甘蔗带将迎来干燥天气。而降雨会令糖厂暂时停工。

自去年 4 月 1 日本榨季开始以来，巴西中南部糖产量达 3,076 万吨，同比下降 3.4%；乙醇产量为 276 亿公升，同比增长 6.4%。

【3 月上半月巴西中南部糖产量仍有 13.99 万吨】

巴西蔗产联盟(Unica)周三公布的数据显示，3 月上半月巴西中南部地区糖产量触及 13.99 万吨，远高于去年同期的 0.26 万吨，亦高于 2 月下半月的 1.41 万吨。

3月上半月，中南部地区乙醇产量为 2.224 亿公升，远高于上年同期的 2,590 万公升。

Unica 称，3 月上半月甘蔗压榨量为 526 万吨，上年同期为 29.26 万吨。

相较于榨糖，糖厂在榨季初期通常更青睐生产乙醇，因为降雨会导致甘蔗含糖量下降，给榨糖工作增加难度。3 月上半月，70.5%的甘蔗用于生产乙醇，29.5%的甘蔗用于榨糖。

三、操作建议

本周郑糖呈反弹走势，期间有小幅回调，但仍收于 5600 点上方，后市，短期郑糖反弹，技术指标走好，在外力的配合下或有拉升的机会。操作上，郑糖 1609 合约继续以 5500 点为准线在其上方多单继续持有，中线投资者多单止损点放在 5400 点，下破则止损离场。短线投资者 5500 点上方低买高平滚动操作，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。