

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

受商品普跌影响 郑糖震荡下挫回吐前期涨幅

一、行情回顾

受获利了结以及商品普跌打压，郑糖急挫，折返前期震荡区间。郑糖1609合约周五开于5903点，最高5916点，最低5757点，收盘5784点，较上一结算价下跌140点，成交量93万手，减仓2.5万手，持仓63万手。

二、基本面信息

【巴西中南部6月上半月甘蔗压榨量为2580万吨 低于预期】

巴西甘蔗行业协会Unica周五称，6月上半月巴西中南部甘蔗压榨量为2,580万吨，低于市场预期，较去年同期则低约34%。

受强降雨影响，6月上半月的甘蔗压榨量远低于5月下半月的3,240万吨。

经纪公司福四通国际(INTL FCStone)此前预期6月上半月的甘蔗压榨量为3,080万吨。

Agroconsult 则预期压榨量为3,190万吨，Platts 预期为2,670万吨。

6月上半月巴西中南部糖产量为119万吨，低于5月下半月的168万吨。市场预期为139-165万吨。

巴西中南部6月上半月乙醇产量为10.7亿公升，5月下半月为14.4亿公升，市场预估为11.4-13.5亿公升。

Unica 在声明中称：“预计6月下半月甘蔗压榨活动将恢复。”

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

在潮湿的天气条件下，糖厂将更多甘蔗用于压榨乙醇，因降水会导致作物含糖量下降，使其更适合生产乙醇。

6月上半月糖厂将 40.7%的甘蔗用于榨糖，5月下半月为 41.8%，去年同期为 42.1%。

由于生产糖的回报率更高，预计本年度的糖产量将同比增加。

尽管 5 月底和 6 月初的降雨量高于平均水平，但 2016 /17 年度甘蔗累计压榨量为 1.66 亿吨，多于前一年度同期的 1.49 亿吨。

多数分析师预期，在 12 月初之前的常规压榨期内，糖厂将能够压榨几乎所有的可用甘蔗，因与去年的厄尔尼诺天气相比，拉尼娜现象将令巴西中南部天气更加干燥。

巴西中南部本年度甘蔗压榨量料达创纪录的 6.3 亿吨。

【Datagro 预计巴西明年糖产能增加 200 万吨】

Datagro 的首席分析师周一表示，巴西明年糖产能或增加 150-200 万吨，因在全球糖供应缺口隐现之际，糖厂计划扩大设备。

【6 月下半月巴西中南部甘蔗压榨量料跳升至 4,700 万吨】

产业组织巴西蔗产联盟(Unica)的主管周一表示，6 月下半月巴西中南部地区甘蔗压榨量料在 4,700 万吨上下，较 6 月上半月的 2,580 万吨大幅反弹，得益于良好的天气条件。

该主管在圣保罗参加全球农业论坛的间隙时告诉记者，尽管糖价高企，但由于产能有限，当前榨季巴西中南部糖厂或许最多只能生产 3,500 万吨糖。

他说到：“6 月 15 日以来，糖厂一直在非常好的天气条件下开工。甘蔗压榨量料与去年同期相似，在 4,700 万吨。”去年，厄尔尼诺气候令巴西中南部多数地区的降雨量高于常年均值，导致甘蔗压榨延误，糖厂在 12 月之后很长一段时间仍在开工。

市场预期全球糖市供应短缺将持续至少两年，提振糖价在上周触及 2012 年以来最高。

巴西中南部地区的糖产量应该无法超过 Unica 最初预测的约 3,500 万吨。

但在近期，一些分析机构将其对巴西中南部糖产量的预估值上调至这一门槛上方，因指糖价较高会令企业倾向于生产更多糖，而不是乙醇。

该主管表示，中南部地区最大糖产能在 3,500 万吨。不过一些糖厂已开始行动，为明年扩张产能做准备。

他说：“很难说产能会扩大多少。”通常糖厂会在 12 月底到 4 月初之间的这段时间进行养护和扩产工作。

然而该主管同时表示，新建糖厂和产业大规模投资仍遥遥无期，行业期盼政府出台长期产业政策，给未来收益提供更多确定性。

他补充说，霜降和 4 月的干燥的天气伤及 6 月农业产出，但无损于 Unica 对中南部甘蔗压榨总量 6.05-6.30 亿吨的预期。

【巴西 6 月原糖出口量创三年新高】

巴西贸易部数据显示,巴西 2016 年 6 月份共出口糖 268.6 万吨,较上个月的 201.18 万吨以及去年 6 月的 199.97 万吨骤升,为至少最近 5 年同期的最高水平,其中原糖出口量为 232 万吨,刷新近 3 年高位。

【1-5 月全国累计进口食糖 96.61 万吨】

根据海关统计,2016 年 1~5 月份,全国累计进口食糖 96.61 万吨,其中,一般贸易 73.57 万吨,来料加工 0.48 万吨,进料加工 3.39 万吨,保税监管场所进出境货物 12.27 万吨,特殊监管区域物流货物 6.89 万吨,其他 0.01 万吨;全国累计出口食糖 8.88 万吨,其中,一般贸易 0.62 万吨,来料加工 0.45 万吨,进料加工 0.75 万吨,保税监管场所进出境货物 0.05 万吨,特殊监管区域物流货物 7.01 万吨。

三、操作建议

本周受商品普跌影响,郑糖大幅回落,回吐前期涨幅。现货跟随期货,呈先扬后抑走势,周五南宁中间商报价 5800 元/吨。后市,郑糖大幅回落,短期仍有调整需求。操作上,郑糖 1609 合约短线跌幅较大,应有缓冲的机会,但不建议抢反弹,待价格企稳后再择机入场。激进投资者建议 5700 点上方低买高平滚动操作,由于振幅较大,望谨慎从事。

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。