

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

郑糖震荡整理 波幅收窄

一、行情回顾

本周郑糖涨跌互线，震荡整理，进一步修正指标。郑糖 1609 合约周五开于 5938 点，最高 5948 点，最低 5860 点，收盘 5897 点，较上一结算价持平点，成交量 56 万手，减仓 0.1 万手，持仓 55 万手。

二、基本面信息

【巴西桑托斯港 Rumo 终端发生火灾 提振糖价上扬】

一公司发言人称，巴西桑托斯港 Rumo 糖和谷物终端周四稍早发生火灾，限制了终端运作，但未造成人员伤亡。

该港口隶属于糖和乙醇生产公司 CosanSA。

公司发言人称，火灾发生时间在当地早上 4 点左右，预计到周四将恢复正常运作。

火灾于一个小时内便受到控制，装卸货暂时停止。

受 Rumo 终端起火的消息提振，糖价一度上涨逾 4%。

Rumo 终端的技师称，终端里各个仓库的糖或谷物没有受到任何影响。

桑托斯火灾部仍在对事故原因进行调查。

这是两年内 Rumo 终端发生的第二起火灾事故。桑托斯港是南美最大的港口。

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

【Czarnikow：再度调升全球糖供应缺口预估，糖价将维持高位】

Czarnikow 公司称，糖价将维持上涨，因其预估两个年度全球糖市供应萎缩量将超过 2,200 万吨。

Czarnikow 再度上调 2015/16 年度全球糖产量短缺预估 110 万吨，至 1250 万吨，因欧洲中部和印度的干旱导致产量下降。

在对下一年度的首次预估中，Czarnikow 预估供应缺口将为 980 万吨，因中美洲、印度和泰国的产量减少抵消掉巴西产量的增加，令全球产量持续落后于增长的需求。

该总部位于伦敦的公司称：“这意味着，两个年度加起来，全球糖库存将减少逾 2200 万吨。”

这一库存减少规模相较于 2008/09 和 2009/10 年度时仅低 250 万吨，当时供应减少曾推动纽约原糖期货达到每磅 30 美分以上的多年高位。

Czarnikow 的分析经理称，预计当前的供应吃紧状况将进一步支撑价格。我们认为，未来几个月价格震荡性将增强，中短期内价格将维持上涨。”

Czarnikow 的供应缺口预估高于许多其他分析机构，例如，Datagro 预估本年度缺口 620 万吨，2016/17 年度缺口 710 万吨。

荷兰合作银行预估 2015/16 年度全球糖供应缺口 850 万吨，下年度降至 550 万吨。

FO Licht 预估本年度缺口 950 万吨，下年度缺口 670 万吨。

不过，由于测算方式不同，对于这些不同的预估应保持谨慎。例如，是以白糖的形式还是原糖，市场年度通常也有不同。Czarnikow 预估，巴西糖产量将创 3,550 万吨纪录。

“鉴于糖价当前比乙醇高出超过 600 点，糖可能是糖厂生产的主要产品，干燥天气亦有助于提高甘蔗含糖量。”

甜菜产量将飙升 350 万吨至 3,790 万吨，为纪录以来第三高水平，因欧盟产量增加 200 万吨，该地区种植面积自去年所及的四十年低位反弹 8%。

然而，印度糖产量将降至七年低位，至 2,540 万吨，由于西南部地区连续遭遇干旱，其中包括主产邦卡纳塔克邦和马邦。

“农户的播种面积无法达到期望值，甘蔗生长亦可能受到影响，” Czarnikow 称。

由于天气干旱，泰国糖产量将下滑 60 万吨，至 980 万吨，连续第二年下滑。

三、操作建议

在上周郑糖急挫之后，本周前段交易开始反弹，但后段有进行调整，郑糖在 5800-5900 点一线徘徊，交投有阻力月 1609 逐渐转向 1701。综合两个月份的成交量来看，成交量有增无减，回复大品种活跃态势。现货跟随期货，呈先扬后抑走势，周五南宁中间商报价 5860 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。后市，郑糖在前期巨幅震荡后，短期将以调整势为主。操作上，郑糖 1609 合约 5800 点上方仍持多思路，在此上方地买高平滚动操作。1701 合约 6100 点上方多单可持，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。