

华期理财

农产品·白糖

2018年8月3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

缺乏强有力消息提振 郑糖维持震荡市

一、行情回顾

本周郑糖震荡整理 4900 点一线徘徊，波幅收窄。主力合约 SR1809 合约开盘 4885 点，最高 4948 点，最低 4873 点，较上一交易日结算价上涨 29 点，成交 15 万手，减仓 1.5 万手，持仓 24 万手。

二、基本面信息

【印度：供应充裕叠加巨额甘蔗欠款 糖市危机迫近】

印度国内糖市供应充裕，拖欠农户款理达到 1700 亿卢比，加上 2018-19 下一榨季甘蔗作物丰收，所有均指向糖市危机迫近。

在这种背景下，印度北方邦（Uttar Pradesh）首席部长 Yogi Adityanath 已经要求糖厂从 10 月 15 日起开始提前压榨。为此，北方邦西部的糖厂被要求做出表率。

在总的 1700 亿卢比的欠款中，北方邦共计 119 家糖厂欠款数量最高，达到 1120 亿卢比，其次是马哈拉施特拉邦的 1100 亿卢比。

北方邦的糖厂中有 94 家为私营企业，已经表示有能力参与下一榨季的压榨。因欠款较高，且缺乏在下一榨季开始前例行维修和装置修复的运营资本。

印度 2018-19 年度甘蔗种植面积预计达到 544 万公顷，较上一年度高出 8%，印度糖厂协会(ISMA)预计糖产量将达到近 3550 万吨。

产量预估上升加上糖厂库存目前高企北方邦，2017-18 榨季总的未受库存预计为 500 万吨，占到总产量 1200 万吨的 40%，同样给

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

糖厂带来库存难题，不只是糖，还包括主要为糖浆的其他副产品。

北方邦甘蔗理事 Sanjay Bhoosreddy 已经指导北方邦西部地区糖厂从 10 月 15 日至 11 月 5 日开始压榨，而该邦中部糖厂将从 10 月 25 日至 11 月 10 日期间着手压榨糖，该邦的东部地区将在 11 月 10-25 日开始压榨。

该邦的甘蔗种植面积预计将增加 10% 至 230 万公顷。稍早，首席部长 Yogi Adityanath 已经要求政府确保糖厂提早开始压榨，得以使农户在空出来的田间种植冬季作物，尤其是小麦。随着 2019 年印度下议院选举临近，政府不希望引起 400 万从事甘蔗种植行业的农民的反感。

甘蔗部门官员已经要求糖厂在淡季进行维修和维护，因此他们可以为新榨季的压榨做好准备。

一糖业公司不愿名的高层人士表示，“受现金流不足影响，北方邦多数私营糖厂尚未开始他们的维修和维护工作，因此不会有糖厂在 11 月前开始压榨。”

三、操作建议

本周郑糖横盘整理，周五小幅上扬。现货报价：南宁中间商站台报价 5230-5260 元/吨，报价持稳，成交一般。后市，缺乏强有力的消息提振，郑糖很难改当前颓势的局面，短期仍将面临调整。操作上，1809 合约 K 线开始汇集，选择突破方向，但基本面缺乏支撑，横盘整理或向下突破概率较大，激进投资者 4900 点上方小仓量试多，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。