

## 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

### 郑糖急挫之后小幅上 短期仍需调整

#### 一、今日行情

本周郑糖先抑后扬 5000 点一线徘徊，短期仍有调整需求。主力合约 SR1901 合约开盘 5006 点，最高 5029 点，最低 4998 点，收盘 5017 点，较上一交易日结算价上涨 21 点，成交 29 万手，减仓 0.6 万手，持仓 23 万手。

#### 二、基本面消息

##### 【ISO: 18/19 年度全球糖市供应过剩预估削减逾 400 万吨】

国际糖业组织 (ISO) 周四大幅下调 2018/19 年度全球糖市供应过剩预估，削减巴西、印度、巴基斯坦和欧盟的产量预估。

该机构在季度报告中预计，2018/19 年度 (10 月至次年明) 全球糖市过剩 217 万吨，低于 8 月预估的 675 万吨。

ISO 亦将 2017/18 年度糖供应过剩从 860 万吨下调至 728 万吨。

ISO 称，两年度累计全球过剩预幅下修 589.2 吨，并指出全球产量料不再扩张。

2018/19 年度全球产量料为 1.8049 亿吨，低于此前预估的 1.8522 亿吨和上一年度的 1.827 亿吨。

ISO 称，巴西、印度、欧盟和巴基斯坦产量预估已被分别下调 220 万吨、200 万吨、75 万吨和 40 万吨。

其称，‘如此大规模的下调幅度不能被其他产糖国较小规模的增长所抵消。

**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

ISO 亦称，其初步想法表明 2019/20 年度糖市将面临 200 万吨的小幅供应缺口，糖市供应过剩阶段将终结。

该机构称，“2018/19 年度全球供应过剩预估没有那么高，加之几个主要生产国产量出现意料之外的下滑，将导致供应短缺阶段提前到来。”

**【巴西：10 月底北部与东北部地区糖产量同比增加 28%】**

据悉，18/19 榨季截至 10 月 1 日，巴西北部与东北部糖厂累计产糖约 98.11 万吨，同比增加 28.1%。

期间该地区糖厂压榨甘蔗 2207 万吨，同比增加 21.93%；乙醇产量同比增加 30.6%，至 10.72 亿公升。

**【印度：北方邦或上调政府建议甘蔗价】**

据消息人士表示，印度最大的糖生产地区--北方邦政府可能将小幅上调甘蔗的政府建议价格(SAP)。

去年，该邦政府已经上调价格 3.3%至每 100 公斤 315 卢比。今年北方邦甘蔗产量预计将增加 12%至 2.131 亿吨，糖产量也将增至 1,250-1,300 万吨。

北方邦糖工业和甘蔗发展部部长 Suresh Rana 表示，“今年我们将确保该邦的甘蔗生产以及农户及时获得报酬。这是农民最关切的两个因素。”

该邦的 121 家糖厂中已经有 51 家开榨，政府可能在接下来数日内宣布该邦的政府建议价格。“上调幅度可能和去年一样，即每 100 公斤 10 卢比。”

北方邦当前糖的批发价在每公斤 31.5 卢比，而糖厂表示只有糖价不低于 34-35 卢比的情况下才能盈利。

**【ISO：18/19 年度全球糖市供应过剩预估削减逾 400 万吨】**

国际糖业组织 (ISO) 周四大幅下调 2018/19 年度全球糖市供应过剩预估，削减巴西、印度、巴基斯坦和欧盟的产量预估。

该机构在季度报告中预计，2018/19 年度（10 月至次年明）全球糖市过剩 217 万吨，低于 8 月预估的 675 万吨。

ISO 亦将 2017/18 年度糖供应过剩从 860 万吨下调至 728 万吨。

ISO 称，两年度累计全球过剩预幅下修 589.2 吨，并指出全球产量料不再扩张。

2018/19 年度全球产量料为 1.8049 亿吨，低于此前预估的 1.8522 亿吨和上一年度的 1.827 亿吨。

ISO 称，巴西、印度、欧盟和巴基斯坦产量预估已被分别下调 220 万吨、200 万吨、75 万吨和 40 万吨。

其称，‘如此大规模的下调幅度不能被其他产糖国较小规模的增长所抵消。

该机构称，“2018/19 年度全球供应过剩预估没有那么高，加之几个主要生产国产量出现意料之外的下滑，将导致供应短缺阶段提前到来。”

### 三、操作建议

郑糖震荡下行，短期仍有调整需求。现货方面，南宁有中间商站台暂无报价；仓库报价 5380-5430 元/吨，报价略有调整，成交一般。后市方面，动力不足，郑糖震荡回落，短期仍有调整需求。操作上：激进投资者 1901 合约 5000-5200 点之间低买高平滚动操作，站稳 5100 点，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。