

## 华期理财

郑糖

2020年7月10日 星期五

### 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

#### 消息面影响期价收高

因配额外食糖管理或会开放的忧虑消除资金炒作郑糖9月合约期价本周震荡走高。本周开市5128点，最高5277点，最低5119点，收盘5211点，涨93点，成交量2531230手，持仓量377346手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、截至6月底全国食糖产销情况 同比略低

中糖协消息，2019/20年制糖期食糖生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖1041.51万吨(上制糖期同期产糖1076.04万吨)，比上制糖期同期少产糖35万吨，其中，产甘蔗糖902.23万吨(上制糖期同期产甘蔗糖944.5万吨)；产甜菜糖139.28万吨(上制糖期同期产甜菜糖131.54万吨)。

截至2020年6月底，本制糖期全国累计销售食糖709.61万吨(上制糖期同期销售食糖761.29万吨)，累计销糖率68.13%(上制糖期同期70.75%)，其中，销售甘蔗糖606.64万吨(上制糖期同期653.11万吨)，销糖率67.24%(上制糖期同期为69.15%)，销售甜菜糖102.97万吨(上制糖期同期108.18万吨)，销糖率73.93%(上制糖期同期为82.24%)

##### 2、2019/20年度全球食糖供给缺口下调至430万吨

据荷兰合作银行(Rabobank)大宗商品分析师近日发布的分析报告，2019/20年度全球食糖消费将同比下降1%，2019/20年度全球食糖供给缺口预估目前下调240万吨至430万吨。2020/21榨季方面，全球糖产量预计同比提高近5%，消费量预计提高1.7%。

**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,仅供投资者参考。

**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。

地址:海南省海口市龙昆北路53-1号  
邮编:570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

### 3、巴西中南部：预计 6 月下半月糖产量同比增加 17.8%

标普全球普氏能源咨询公司(S&P Global Platts)对 11 位分析师的调查显示，6 月下旬巴西中南部地区糖产量预计将达到 260.5 万吨，同比增长 17.8%，预计甘蔗制糖比为 47.59%，高于上年同期的 37.06%。鉴于糖生产比乙醇生产的收益更高，预计巴西生产商将继续最大限度地提高糖产量。

### 4、菲律宾食糖产量恢复 消费量需求小幅下降

食糖管理局最新数据显示，当前作物榨季年度（2019 年 9 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日）菲律宾食糖产量有望恢复。截至 6 月 7 日，菲律宾食糖产量已达到 212.3 万吨，比去年同期增长 2.69%。

菲律宾原糖需求从去年的 156.1 万吨下降 1.43% 至 153.9 万吨，精制糖的需求也从 56.1 万吨下降 2.49% 至 54.7 万吨。

### 5、受疫情影响 泰国 19/20 食糖消费量或降至 225 万吨

泰国糖业协会统计数据显示，截至 6 月末泰国 2019/20 榨季累计食糖消费量约合 169 万吨，月均消费量为 18.7 万吨。如果算上余下的 3 个月消费量，预计 19/20 榨季总消费总量为 225 万吨，同比减少 10%。

## 后市展望：

因商贸部对新规的解读打消市场对配额外食糖管理或会放开之忧虑，空头平仓资金借机炒作本周期价大幅上升。

后期走势，受技术面偏多以及糖厂挺价等因素支撑郑糖 9 月合约近期会呈现强势，但是后期的上升空间或会有限，因为缺乏基本面配合以及美糖支持。

国际方面，全球产量继续上升消费减弱。

#### 1、巴西产量继续上升。

标普全球普氏能源咨询公司的调查显示，6 月下旬巴西中南部地区糖产量预计将达到 260.5 万吨，同比增长 17.8%，预计甘蔗制糖比为 47.59%，高于上年同期的 37.06%。鉴于糖生产比乙醇生产的收益更高，预计巴西生产商将继续最大限度地提高糖产量。

#### 2、因天气良好印度、澳大利亚、菲律宾和印尼均上调今年糖产量的预期值。

荷兰合作银行的分析报告称，2020/21 榨季全球糖产量预计同比提高近 5%。

#### 3、全球消费减弱。

荷兰合作银行的分析报告称，因疫情影响 2019/20 年度全球食糖消费将同比下降 1%。

国内方面，销售减少库存增加。

1、全国食糖 6 月份产销数据已公布，6 月份销量环比持平，同比下滑 16.93%，截至 6 月底全国工业库存 331.9 万吨，同比增加 17.15 万吨约 5.45%，增幅较 5 月份扩大。

美糖。

受油价下跌、全球糖产量增加预期以及技术面制约美糖连短期上升动力有限，技术上关注 12 美分，在其之下会呈现弱势，反之会在 12.5-12 美分之间震荡等待突破的方向。

郑糖 9 月合约

技术面上关注 5200 点，在其之上多头趋势会保持调整过后会继续走高，反之会转弱或会再次回探 5100-5000 点区间。

## 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予期货从业资格，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告而产生的任何责任。