

华期理财

郑糖

2020年8月14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

宽幅震荡小幅收低

因美糖上升与进口量大增的预期相互影响郑糖1月合约期价本周宽幅震荡，本周开市5099点，最高5180点，最低5008点，收盘5102点，跌3点，成交量2760714手，持仓量503348手。

本周消息面情况：

1、截至7月底全国食糖产销率76.4%同比减少3.21个百分点

中糖协简报消息，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7月底，本制糖期全国累计销售食糖795.72万吨（上制糖期同期856.59万吨），累计销糖率76.40%（上制糖期同期79.61%）。

2、农业农村部：2020年8月中国农产品供需形势分析（食糖）

截至7月底，全国累计销售食糖796万吨，同比减61万吨。7月当月销售食糖86万吨，环比增8万吨，同比减9万吨，降幅收窄，食糖消费趋于正常。

食糖保障措施于5月21日到期，随后的6月当月全国食糖进口41.4万吨，环比增39.1%。自7月1日起，关税配额外食糖实施进口报告管理，对食糖进口有较大影响，后期将继续关注。

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、7月下半月巴西中南部糖产量料同比增 36%

据外电 8 月 8 日消息，标普全球普氏(S&P Global Platt)对 12 位分析师的调查显示，7 月下半月，巴西中南部地区糖产量预计达到 336.6 万吨，同比增长 36%。

用于制糖的甘蔗比例预计达到 48.6%，高于上年同期的 31.5%。鉴于生产糖比醇更有利可图，预计巴西生产商将继续最大限度生产糖。

分析师对调查的平均回应显示，含水乙醇产量料为 15 亿升，比去年减少 16.5%。预计无水乙醇产量为 7.14 亿升，同比下降 12.9%。

4、印度食糖消费或下降 5%

印度评级公司 India Ratings 在一份报告中表示，预计 20/21 榨季该国食糖产量增加至 3050 万吨，由于高结转库存和预期产量增加，国内供应过剩将继续下去。

与此同时，预计 19/20 榨季食糖产量为 2720 万吨，2019 年新冠疫情的爆发可能导致需求下降约 5%。

5、泰国迎来降雨天气 缓解蔗区干旱 9 月公布产糖量预估

据彭博社 8 月 6 日报道，近日泰国部分甘蔗种植区终于迎来了降雨，缓解了这些地区甘蔗等农作物遭受旱灾影响的压力，泰国为全球第二大食糖出口国，降雨为泰国下一榨季获得更大的收获提供了希望。

泰国一糖厂的副董事长 Sirivuthi Siamphakdee 说，泰国计划在 9 月下旬发布 2020/21 榨季的甘蔗和糖产量估算。今年 5 月，初步预测甘蔗和糖的产量都将低于或等于 2019/20 榨季的水平，当时预估糖产量降至 827 万吨，甘蔗产量降至 7489 万吨，较上年同期下降 40% 以上。

根据泰国气象部门的数据，到八月和九月，泰国会更多的降雨，总降雨量预计将比去年多。但从十月份开始，泰国北部和甘蔗主要生长的东北部地区的阵雨可能会开始减少。

后市展望：

美糖短期强势会继续，因为：

1、中国巨大的购买量给美糖带来支撑。

咨询公司 Datagro 发布的港口数据，巴西计划在未来几周内向中国发运 816823 吨糖。Datagro 总裁称，中国可能在未来几个月允许再进口 210 万吨糖。

顶级糖贸易商 Alvean 预计中国今年将从所有目的地进口 500 万吨以上的原糖和白糖。

2、美元弱势短期会保持。

技术上关注 13 美分，守稳在其之上美糖会继续走高，反之会回到 13-12.5 美分内震荡。

郑糖近期的走势预计会呈现宽幅震荡态势，因为多空双方观点分歧加大受资金作用期价会剧烈波动。

多方理由：美糖走高会抬高进口成本，企业双节前备货需求会给现货价格带来提振。

空方理由：截止 7 月底国内库存同比增加，数据显示未来进口量仍较大，现货供应充裕期价上升空间会有限。

技术上测算期价近期宽幅震荡区间预计会在 5000-5200 点，短期关注 5100 点，在其之上期价会呈现强势，反之会走弱期价会在 5000-5100 点之间反复。

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告而产生的任何责任。