

华期理财

金属·郑糖

2020年9月18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

现货支撑期价短期会逞强

因8月份进口量或弱于预期、企业节前备货需求以及美糖大幅上升等因素提振资金买入郑糖1月合约期价本周震荡上扬，本周开市5171点，最高5357点，最低5165点，收盘5345点，涨171点，成交量2579362手，持仓量496677手。

本周消息面情况：

1、巴西2020/21年度食糖产量将达到近4000万吨的纪录

路透社报道，巴西政府部门近日称，由于制糖厂将更多甘蔗原料用于生产食糖而减少用于生产乙醇，巴西在2020-21年度（2020年4月至2021年3月）的食糖总产量预计将增长32%，达到创纪录的3933万吨。

巴西今年的食糖产量将使巴西保持世界第一大产糖国的地位，领先于印度，印度预计在2020-21年度的食糖产量将达到3250万吨左右。

2、巴西中南部：8月下半月产糖进度放慢 因降雨影响

行业组织Unica最新公布的报告显示，8月下半月巴西中南部地区压榨甘蔗4211.3万吨，同比下降12.21%；期间产糖293.3万吨，同比增加16.34%，乙醇产量同比下降21.02%，至21.6亿升。中南地区糖厂将46.84%的甘蔗用于制糖，而去年这一比例仅为36.53%。UNICA技术主管Antonio de Padua Rodrigues表示，8月下半月的降雨影响部分蔗区的收割进度。

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、桂西南蔗区生长恢复 近期天气利于甘蔗生长

6~8月份气温偏高,热量条件好,对有灌溉和雨量较足的蔗区甘蔗茎伸长、生长有利,目前长势偏好;但6~8月广西大部蔗区无雨日数多达40~60天,其中广西崇左市和北海市的大部蔗区无雨日数为1961年以来最高值,当地高坡地甘蔗受干旱影响较大,旱情较重的甘蔗比有灌溉的株高矮1m左右,蔗茎小5mm左右;8月上中旬我国大部蔗区出现了降雨过程,极大地缓解了旱情,据8月下旬调查,受旱甘蔗大部已经恢复生长,至今广西西南部受旱严重的蔗区也陆续恢复正常生长。预计9月中旬我国大部蔗区有一次大范围降雨过程,对甘蔗生长有利,建议加强田间管护。

4、菲律宾 19/20 已产糖近 300 万吨 同比增 3%

菲律宾糖业管理局表示,截止8月23日菲律宾累计产糖298.5万吨,同比增加3.1%。

5、美国 20/21 产量预估上调至 843 万吨 同比增 16%

美国农业部(USDA)近日公布的9月农产品供需报告显示,美国2020/21榨季糖产量预估目前上调2.5万吨至843万吨,同比增长16%;进口量预估下调11.9万吨至264.3万吨,同比下降31.7%;出口量预估维持3.2万吨,同比持平;国内消费量预估上调2.3万吨至1111.8万吨,同比持平;期末库存预估下调11.7万吨至150.5万吨,同比下降4.9%;库存消费比预估下调1.1个百分点至13.5%,同比下降0.7个百分点。

后市展望:

美糖短期会呈现强势。

受拉尼娜天候影响巴西甘蔗带近期部分地区降雨多部分地区则出现火灾影响甘蔗收割近期产量不如预期。伦敦10月份食糖交割量达34.6万吨预示短期需求旺盛。操作上关注13美分,在其之上强势会延续反之会有调整。

郑糖1月合约短期强势或会保持。原因有以下几点:

1、8月份进口数量或会偏低。

商贸部近期公布8月份巴西对华食糖装船数量约21万吨,低过预期且少于7月份。9月份预报装船数量12万吨。

2、企业节前备货现货需求持续增加。

3、在进口减少需求增加的情况下糖厂挺价意愿会较强。

受以上因素影响加上资金炒作预计郑糖1月合约双节前强势会保持,但是也要谨防短线涨幅较大后的调整风险,操作上关注5300点,在其之上强势会延续可持多滚动操作,反之会有调整可沽空。

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。