

## 华期理财

金属·郑糖

2020年10月23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

#### 冲高回落短期或会调整

因短线涨幅较大以及对美糖或会调整的担忧影响郑糖1月合约期价本周冲高回落，本周开市5307点，最高5398点，最低5234点，收盘5246点，跌53点，成交量2856700手，持仓量392212手。

#### 本周消息面情况：

1、内蒙古：10月16日12家糖厂已全部开机 新糖报价5300-5400元/吨

随着10月16日凌晨云海奈曼糖厂顺利开机，20/21制糖期内蒙古计划开机的12家糖厂已经全部投入到制糖期生产当中。

19/20制糖期内蒙古最后开机的糖厂是敕勒川糖业，开机时间也是10月16日。

2、印度20/21糖产量或达3100万吨

ISMA发布了其对2020-21年糖产量的首次预估。ISMA估计2020-21年的糖产量在3100万吨，期初库存在1064万吨，预计本年度继续向国外出口大约600万吨的糖。

2020-21年的甘蔗压榨即将开始，在获得实际的甘蔗单产和出糖率之后，产量预估才能更加准确。按照惯例，ISMA将在2021年1月份再次调查甘蔗和食糖产量，以公布更准确的数据。

**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、强降雨导致马邦开榨推迟

据印度马哈拉施特拉邦糖厂联合会一名高级官员表示，马哈拉施特拉邦几个甘蔗产区最近出现大雨，将导致制糖厂压榨延迟。

马哈拉施特拉邦糖厂合作联合会主席 Jayprakash Dandegaonkar 表示，雨水并未对甘蔗作物造成太大损害，但严重影响了糖厂周围的道路和其他基础设施，这将导致压榨延误。

其表示，该邦甘蔗产量可能至少比州政府今年估计的 9000 万吨还高出 1000 万吨。

### 4、泰国：20/21 榨季糖产量或降至 10 多年新低

据嘉利高最新预估显示，泰国 20/21 年度糖产量或为 710 万吨。主要因大量蔗农因利润更高而改种木薯，且恶劣的天气条件对甘蔗生长的影响也导致了这样的转变。这意味着该国糖产量将达到 10 多年来的最低水平，甚至不到 18/19 榨季的一半。

嘉利高同时预计泰国本榨季可出口的原糖和白糖量将只有 350 万吨，同比下降 210 万吨。其中白糖出口量预计为 270 万吨，同比增加 20 万吨。也意味着泰国原糖出口将减至至少最近 15 年来最低水平。

### 5、俄罗斯 20/21 糖产量或降至 485-515 万吨

俄罗斯农业市场研究所 (IKAR) 专家 Evgeny Ivanov 近日表示，由于俄罗斯 2020/21 榨季开榨时间同比落后 2-3 周且甜菜单产下降，该国糖产量目前预计为 485-515 万吨，低于 9 月预估 (500-540 万吨)。

## 后市展望：

### 美糖：

- 1、巴西产区近期降雨量较大延误甘蔗收割。
- 2、印度延迟食糖出口补贴政策且主产区近期降雨量较大压榨延误。
- 3、泰国与俄罗斯 20/21 榨季产量下降出口量减少。

受以上因素影响国际糖价短期会呈现坚挺态势，但是短线也要谨防调整风险因为短线涨幅较大技术面上有调整要求。操作上关注 14.4 美分在其之上强势会延续反之会调整。

### 郑糖 1 月合约

近期利好因素偏少，双节过后消费减弱内蒙古与新疆新塘上市现货供应压力增加，糖价短期的上升动力主要来自美糖。因为美糖短期涨幅较大出于对其调整的担忧郑糖短期不敢跟随，基于此预计郑糖 1 月合约短期会转入震荡调整走势。后期影响郑糖走向因素主要有两点，一是美糖走向。二是 9 月份进口量。操作上关注 5300 点，在其之下会呈弱势可持空滚动操作，反之会转强可买入。

## 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。