

华期理财

金属·郑糖

2020年10月30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

现货制约短期会呈调整市

因全球疫情加重美糖走低以及国内现货报价下跌影响郑糖1月合约期价本周震荡收低，本周开市5252点，最高5278点，最低5189点，收盘5203点，跌43点，成交量2347043手，持仓量375753手。

本周消息面情况：

1、9月份我国进口糖54万吨 1-9月进口278万吨 同比增长15.93%

据海关总署发布的数据显示，2020年9月份我国食糖进口量为54万吨，同比上年同期增加12万吨，较今年8月份环比减少14万吨；今年1-9月累计进口277.64万吨，同比增加38.16万吨，增幅为15.93%。

2、9月份我国进口糖浆10.13万吨，同比增加8.76万吨

9月份我国进口糖浆10.13万吨，同比增加8.76万吨，环比增加3.73万吨。2020年1-9月我国累计进口糖浆70.65万吨，同比增加63.44万吨。19/20榨季我国累计进口糖浆80.14万吨，同比增加72.28万吨。

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、巴西中南部目前累计产糖 3467 万吨 同比增 46%

巴西蔗产联盟 UNICA 最新双周报显示，巴西中南部地区 10 月上旬入榨甘蔗 3685 万吨，同比下滑 2%；产糖 261 万吨，同比增 36.5%；甘蔗制糖比 45.4%，同比增 10.8%；产乙醇 20.6 亿升，同比降 10.4%。

截至 10 月 16 日，南巴西 20/21 榨季累计榨蔗 5.38 亿吨，同比增 5.1%；甘蔗平均糖分为 144.3 公斤/吨，同比增 4.5%；累计产糖 3467 万吨，同比大增 45.9%；甘蔗平均制糖比达 46.9%，同比提高 11.6%；累计产乙醇 255.7 亿升，同比下降 7.5%。

近几个月的干燥天气利于压榨，而从 10 月开始压榨进度将逐渐放缓。截至 10 月 16 日，南巴西已有 24 家糖厂收榨；239 家糖厂未收榨，同比增 5 家。

4、印度不太可能在 11 月中旬前公布食糖出口补贴

据路透方面报道，印度贸易方面和政府消息人士表示，下个月邦选举结束前印度不太可能发放食糖出口补贴。印度政府目前正在研究鼓励出口过剩产量所需的补贴水平。

一位政府官员表示，补贴细节最有可能在 11 月中旬公布，补贴额度预计和去年相当。

然而，一些行业官员认为，随着全球市场价格飙升，印度政府可能会削减 2020/21 年度的补贴。

“由于新冠病毒的爆发，税收没有像预期那样增加，政府支出一直在增加。这可能促使政府减少补贴，”孟买一位不愿透露姓名的行业官员表示。

后市展望：

美糖：

短期或会调整。

1、巴西 10 月上旬产量继续增加，产糖 261 万吨，同比增 36.5%；截至 10 月 16 日累计产糖 3467 万吨，同比大增 45.9%。

2、原油价格近期大幅走低。

3、短线涨幅较大获利盘较多，技术面上有调整要求。

受以上因素制约美糖短期会呈现调整走势，但是短期的下跌空间不要看得过低，因为：

1、巴西中南部榨季进入尾声，产量压力将逐渐减弱。

2、印度因疫情影响财政资金紧张，出口补贴推迟且补贴水平或会下降。由于泰国、俄罗斯以及欧盟新榨季减产，如果印度不能及时补充国际糖价下跌空间会有限。

3、年底将至节假日较多，企业备货需求集中放量会给糖价带来支撑。

美糖短期操作上关注 14.8 美分，在其之下调整趋势会延续，下方支撑位在 14 美分和 13.5-13 美分区间，反之会走强。

郑糖 1 月合约：

短期上下两难价格会围绕 5200 点上下宽幅震荡。因为：

短期上升空间有限。

因为现货供应充裕需求减弱。双节已过现在距离年底消费旺季还远，短期现货需求增量有限，进口量近期还未出现缩减迹象部分产区新塘上市，现货供应短期充裕。

短期的下跌空间也有限。

1、据一些实地调查数据显示今年国内食糖生产成本底线约在 5200 元/吨附近，跌破该点位糖企会惜售。

2、依照以往进口数据分析 10 月份之后进口量往往会下降，因为新塘上市政府为保护国内市场进口批文发放速度会放缓。

3、受年底消费旺季预期制约空头在未来进口数量不明确的情况下不敢过分打压。

受以上因素影响预计郑糖 1 月合约期价近期会在 5200 点上下宽幅震荡，操作上关注 5200 点，在其之上会呈

强可短多反之会走弱可沽空。

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。