

华期理财

金属·郑糖

2020年11月6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

供应充裕短期为弱勢

因美糖走低以及国内新糖上市现货报价下跌影响郑糖1月合约期价本周继续收低，本周开市5184点，最高5242点，最低5085点，收盘5121点，跌82点，成交量2206038手，持仓量379632手。

本周消息面情况：

1、巴西20/21榨季最新机构预估一览

近日，咨询机构DATAGRO预计巴西最近几个月的干旱将影响下榨季甘蔗产量，预计2021/22榨季巴西全国食糖产量将同比下降4.8%，至3965万吨。预计巴西中南部糖产量同比下降5.3%，至3600万吨，受干旱影响，下榨季的甘蔗收割或延迟。Datagro认为下榨季糖厂仍将倾向于产糖，预计用于制糖的甘蔗比例为46.54%，与本榨季相差不大。

分析机构Canaplan则认为，20/21榨季甘蔗面积下降、平均蔗龄增加、天气可能影响甘蔗单产、甘蔗制乙醇比例或小幅提高，20/21榨季巴西中南部产量可能出现两种情况：在甘蔗面积下降15万公顷的情况下，预计甘蔗压榨量在5.753到5.906亿吨，糖产量则在3340-3430万吨，乙醇产量以及在258-265亿公升之间，预计甘蔗平均蔗龄为3.65；在甘蔗面积下降25万公顷的情况下，预计甘蔗平均蔗龄为3.61，甘蔗压榨量预计在5.678-5.829亿吨，糖产量预计为3300-3380万吨，预计乙醇产量为254-261亿公升。以上两种情况下的制糖比例预估均为45%。

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，谨供投资者参考。

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

2、本榨季新糖预售价预计在 5500 元/吨

期货日报广西蔗区调研,初步预计,本榨季广西产糖率将自上榨季 13.1%的历史高位回落,在 11.7%—11.8%;产糖量在 567 万—583 万吨,同比减少 17 万—33 万吨,降幅在 2.8%—5.4%,连续第二个榨季减产。不过,拉尼娜仍在发展,其通常导致我国南方蔗区冬季干冷,需关注冬季低温变化对甘蔗糖分的影响。由于产糖率下降,相应的,本榨季吨糖耗蔗预计较上榨季的 7.63 吨有所提高,在 8.47—8.55 吨,糖厂生产成本也将再上一个台阶。广西新糖预售价预计在 5500 元/吨。

3、Tereos: 巴西大部分库存已售出 收榨后供应趋紧

在巴西拥有大量食糖业务的法国糖产商 Tereos SA 近日表示,目前巴西处于历史高位的糖库存中很大一部分已经售出,并将在短期内发运。

Tereos 公司在巴西子公司的销售总监 Gustavo Segantini 在一个国际会议上表示,目前巴西可售糖已经不多,今年 12 月到明年 3 月休榨期间国内市场供应或收紧。

会议的组织者、咨询公司 Datagro 估计,到 9 月底巴西糖库存将达到 1380 万吨,比 2019 年同期增长 27%。不过,据 Tereos 的负责人表示,库存基本已经被售出。

Segantini 称,出口市场需求继续保持强劲,糖厂迅速关闭海外销售,巴西食品和饮料加工商应争相购买糖,以避免因当前陆续收榨而导致的供应紧缩。

后市展望:

受技术面制约美糖短期会呈现调整走势。因为新糖上市现货短期供应充裕现货价格走低以及美糖走弱等因素制约郑糖 1 月合约期价短期会呈现弱势,但是短期继续大幅下跌的空间不要看得过低,因为年底消费旺季将至。操作上关注关注 5150 点,在其之下弱势会延续可持空滚动操作,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。