

## 华期理财

金属·郑糖

2021年1月8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

#### 冲高回落短期或会休整

因短线涨幅较大影响郑糖5月合约本周呈现宽幅震荡走势先升后回落，本周开市5230点，最高5374点，最低5220点，收盘5266点，涨51点，成交量2588400手，持仓量470722手。

#### 本周消息面情况：

1、截至12月底云南产糖17.4万吨 产销率22% 售价同比低490元

云南省糖业协会消息，截至2020年12月31日，全省26家糖厂开榨，同比上年同期增加4家，累计入榨甘蔗159.50万吨，上年同期入榨甘蔗92.32万吨；累计产糖17.40万吨，上年同期产糖9.86万吨；产糖率10.91%，略高于上年同期的10.69%。

截至2020年12月31日云南省累计销售新糖3.75万吨，销糖率21.57%（去年同期销糖率51.91%），12月份单月销售食糖3.72万吨，同比减少1.34万吨。昆明食糖销售价格5230元/吨，低于上年同期490元。

#### 2、泰国榨季进度追踪

泰国2020/21榨季生产于12月10日开始，同比推迟9天。截至12月31日，有44家糖厂开榨，同比少13家；累计压榨甘蔗1018万吨，同比少55.8%；累计产糖96万吨，同比少58%。

#### 3、巴西1月原糖装船价格约为15.7美分/磅

普氏对1月4日装船的1月巴西原糖价格的评估，评估为每磅15.70美分，达到2017年5月23日以来的最高水平。

根据普氏分析，食糖合约上涨的部分原因在于泰国、中美洲甚至印度北方邦令人失望的收获数据引起了对供应紧张的担忧。

**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\*\*\*

#### 4、2021/22 年度巴西糖产量预计下降

总部设在芝加哥的知名分析机构 Hightower 报告公司周四称，由于新冠疫情封锁期间的糖需求依然强劲，糖价在近期回调时仍然获得良好支撑。

巴西中南部甘蔗产区的天气比正常干燥，预计将会导致 2021/22 年度巴西糖产量下降；如果中南部地区的工厂大量转向生产乙醇，明年糖产量下降的幅度会更大。

#### 后市展望：

美糖短期会逞强势，但是也要谨防技术性调整。

短期会逞强势。原因有以下几点：

- 1、巴西中南部榨季结束产量利空兑现。因国内消费增加巴西近期库存量偏低未来可供出口的货源会紧张。
- 2、泰国收成不好，欧洲的产量下滑，市场将依赖印度出口的 600 万吨糖，因出口补贴金额减少绿池商品专家指出期货价格需接近每磅 15 美分，印度糖厂出口才能从中获利。
- 3、因干燥的天气和大火抑制了甘蔗的生长，嘉吉公司预计巴西中南部主产区新榨季的糖产量将减少 300 万吨至 3,500 万吨。
- 4、美元贬值油价坚挺会给糖价带来支持。

受以上因素支持预计在巴西中南部新榨季到来之前美糖会现逞强势，不过短期也要谨防技术性调整风险因为短线涨幅较大。技术上美糖建议关注 15 美分，在其之上强势会延续反之会转弱。

郑糖 5 月合约

短期强势会保持，但要谨防技术性调整。原因有以下几点：

- 1、春节假期将至受企业节前备货影响 1 月份食糖需求量会持续增加，在这样的环境下如果美糖不出现大幅下跌走势国内不论是加工糖厂还是国产糖企业都不会低价销售相反会出现集体挺价行为。
- 2、美糖强势进口成本上升的预期对糖价构成支撑。

受以上因素支持郑糖 5 月合约期价整体趋势会逞强势，但是短线涨幅较大近期呈现调整态势，操作上建议关注 5300 点，在其之下会逞弱势可沽空，反之为强势整理可持多滚动操作，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。