

## 华期理财

金属·郑糖

2021年1月22日 星期五

### 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。

### 每周一评

#### 需求减弱短期或会调整

因企业春节前备货进入尾声受现货需求会下降的预期影响糖企高位套保多头平仓打压郑糖5月合约期价本周大幅下跌，本周开市5435点，最高5490点，最低5236点，收盘5258点，跌192点，成交量2460931手，持仓量437131手。

#### 本周消息面情况：

1、2020年12月白糖进口量为91万吨

据海关总署公布的数据整理显示：2020年12月中国进口食糖数量为91万吨，较上月70.63万吨增加20.37万吨（增幅为28.84%），较去年同期21.49万吨增加69.51万吨（增幅为323.45%）。2020年1-12月共计进口量为527.34万吨，较去年同期339.933万吨增加187.407万吨（增幅为55.13%）。

2、12月份我国进口糖浆10.85万吨，同比增加6.97万吨

12月份我国进口糖浆10.85万吨，同比增加6.97万吨，环比减少0.78万吨。2020/21榨季截至12月底我国累计进口糖浆37.35万吨，同比增加27.41万吨。2020年1-12月我国累计进口糖浆108万吨，同比增加91.3万吨。

**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\*\*\*

## 2、ISO：预计 20/21 榨季全球食糖产量 1.711 亿吨，消费量 1.746 亿吨

国际食糖组织(ISO)估计，今年全球食糖产量为 1.711 亿吨，消费量为 1.746 亿吨。预计糖市短缺的增加是由于欧盟、巴西和泰国的产量低于预期。

巴西的糖产量占世界总产量的近五分之一，由于气候干燥和原油价格前景相对稳定，巴西的糖产量在 2020/21 年度可能会下降。

泰国约占世界糖产量的 9%——由于天气干燥，今年可能也会减少作物的种植。由于种植面积减少和甜菜病虫害高发，欧盟的糖产量将连续第三年下降。随着封锁限制的放松，亚洲主要国家的食糖需求可能会更高，尤其是印度尼西亚和中国这两个最大的进口国。印尼 2021 年的食糖进口量预计将增加 10%，达到创纪录的 330 万吨。

## 3、截至 1 月 15 日印度产糖 1427 万吨 同比增长 31%

据印度经济时报报道，印度制糖企业协会(ISMA)今日公布的数据显示，从 2020 年 10 月份开始的印度 2020/21 榨季，截至 2021 年 1 月 15 日，印度累计 487 家糖厂开榨生产，累计产糖 1427 万吨，同比上年同期增长了 31%。

目前印度是全球第二大产糖国，据印度制糖企业协会(ISMA)最新的预估，印度 2020/21 榨季产量预估为 3100 万吨，但业界预估将超过这一数字，达到 3200 万吨之上。

## 4、印尼将在第一季度进口 646,944 吨白糖

印尼种植业总监称，今年 1 至 3 月份，印尼将进口 646,944 吨白糖。2 月份将进口 323,472 吨白糖，3 月份也将进口 323,472 吨白糖。印尼政府已经批准今年进口 331 万吨粗糖。

## 5、巴基斯坦将以零关税进口 85 万吨糖

巴基斯坦媒体周一报道，由于甘蔗压榨季节里糖价持续上涨，巴基斯坦政府决定立即批准以零关税进口近 85 万吨糖，旨在防止国内价格飙升。

巴基斯坦将通过国有公司零关税进口 50 万吨精制白糖，本地糖加工厂也将零关税进口 35 万吨粗糖。

### 后市展望：

#### 美糖：

短期高位震荡，但是上升空间或会有限要谨防调整。

短期高位震荡，原因有以下几点：

1、因期货套保与国内消费量增加影响巴西近期可供出口的货源紧张。

2、泰国收成不好欧洲产量下滑，国际食糖组织预估今年会有 35 万吨缺口。印尼与巴基斯坦一季度计划购买约 150 万吨糖，这些因素给糖价带来支持。

3、美元弱势油价坚挺会给糖价带来额外支持。

受以上因素支持美糖短期还会维持强势，但是未来的上升空间或会有限后期要谨防调整风险。因为 2 月份后全球节假日减少需求会下降特别是中国买量会大幅减少，国际贸易商此时会加快食糖销售速度也会增加套保卖盘这些因素会制约美糖的上升空间。

技术上美糖建议关注 15.4 美分，在其之上强势还是会保持，反之会走弱。

#### 郑糖 5 月合约：

短期或会震荡，但是上升空间有限后期或会进入调整走势。

短期或会震荡，主要是因为短线跌幅较大、美糖还在高位运行以及企业春节备货还未结束等因素影响，但是上升空间有限后期或会转入调整走势，原因是近期进口许可证发放速度放缓，保税仓库近期囤积较多货源预计约有 200 万吨，现在企业春节前备货进入尾声需求会逐渐递减，春节之后糖市往往会进入消费淡季，在这样的情况下不论是国产糖企还是加工糖企现在都会趁价高布局套保卖盘。

操作上郑糖 5 月合约建议关注 5350 点，在其之下弱势会保持可逢高沽空滚动操作，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。