

华期理财

金属·郑糖

2021年2月5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

美糖提振期价反弹

因短线跌幅较大以及美糖走势坚挺等因素影响郑糖5月合约期价本周震荡走高，本周开市5227点，最高5355点，最低5220点，收盘5342点，涨127点，成交量1933890手，持仓量424176手。

本周消息面情况：

1、截至1月底广西产糖412万吨 产销率同比下降12.91%

截至1月31日，2020/2021年榨季广西全区累计产混合糖412.78万吨，累计销糖147.06万吨，产销率35.63%，同比减少12.91个百分点；工业库存265.72万吨，同比增加52.32万吨。其中1月份单月销糖63.27万吨，同比减少12.36万吨。

2、截至1月底云南产糖64万吨 产销率同比减少15.5%

云南省2020/21榨季截至1月31日，全省累计产糖63.97万吨，累计销售新糖18.30万吨，销糖率28.61%，同比上年减少15.5%，1月份单月销售食糖14.55万吨，同比减少0.74万吨。

3、Unica: 2021/22榨季巴西中南部糖厂开榨时间预计推迟至3月底

巴西甘蔗行业协会(Unica)周三称，在2021/22榨季，巴西中南部甘蔗压榨预计推迟至3月底开始，更多压榨厂预计在4月开榨，届时正式收割开始。

当气候条件有利，压榨作业可以在第一季度尾声加速进行，之后正式收割开始。但今年3月，部分地区甘蔗没有充分成熟，因在2020年经历了长期干旱。

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

4、印度糖厂协会调低印度糖产量预测值

印度糖厂协会（ISMA）预计，2020/21 年度（始于 10 月）印度糖产量为 3020 万吨，比早先预测低了 2.6%，因为甘蔗单产以及主要生产邦的甘蔗出糖率下降。

5、2021 年粗糖价格预计下跌，因全球供应过剩

一项调查显示，2021 年底粗糖期货价将比目前水平低 8%以上，因为 2021/22 年度全球糖供应过剩量扩大。

基于 11 位分析师以及交易商预测的中值，2021 年底粗糖期货价格预计为每磅 14.5 美分，比 2020 年底低 6.4%。2021 年底的白糖期货价格预计为每吨 407.30 美元，比 2020 年底的价格低 3.2%。

分析师们认为 2020/21 年度全球糖供应将过剩 50 万吨，2021/22 年度将过剩 280 万吨。

分析师们预计 2021/22 年巴西中南部的糖产量为 3620 万吨，低于本年度的最高纪录，但仍然是非常高的产量。2021/22 年度用于生产糖的甘蔗所占比例为 46%，与本年度一致，远高于 2019/20 年度的 34%。

分析师们预计 2021/22 年度印度糖产量略高于 3300 万吨，高于 2020/21 年的 3240 万吨。

后市展望：

美糖：

短期会呈强，因为近期消息面偏多。

- 1、巴西中南部新糖上市推迟到 3 月份底。
 - 2、印度下调本榨季糖产量较预期低了 2.6%。
 - 3、泰国近期公布的糖产量数据降幅较大。
 - 4、油价坚挺给糖价带来额外支持。
- 受以上因素支持美糖短期强势会保持。

郑糖 5 月合约：

短期会逞强，但是上升空间有限整体格局会是调整态势。

短期会逞强，原因有以下几点：

- 1、美糖走势坚挺给郑糖带来支持。
- 2、短线技术指标偏多，日 KDJ 值低位交叉向上发出买入信号，日 K 线均线系统呈现多头排列。

虽然如此但是整体格局会是调整态势。原因：

1、因前期进口量较大保税仓库近期囤积货源较多预计在 200 万吨以上且进口成本较高。泛糖科技的调研报告显示，因机械化收割影响广西糖厂收榨速度偏快产量增加较多近期库容已经面临压力。企业春节备货已结束，春节之后糖市往往会进入消费淡季，在这样的情况下国产糖企和加工糖企此时会逢高布局套保卖盘这将制约期价的上升空间。

2、因春节疫情防控新规影响春节期间走访送礼需求会下降，云南与广西一月份糖产销率均同比下降，预示今年春节糖的消费量或差过预期食糖库存将会增加。

3、技术面上 5400 点上方区域压力较重，因为长假期将至如果没有重大利好短期突破的机率不大。

操作上郑糖 5 月合约建议关注 5300 点，在其之上会逞强可持多滚动操作，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。