

华期理财

金属·郑糖

2021年3月5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

宽幅震荡短期或为调整市

因短线跌幅较大、糖企挺价以及资金炒作影响郑糖5月合约期价本周宽幅震荡小幅收高，本周开市5368点，最高5560点，最低5340点，收盘5409点，涨19点，成交量2728469手，持仓量364425手。

本周消息面情况：

1、印度2020/21年度前五个月糖产量增长20%，少数糖厂提前停榨
据外电3月3日消息，印度在2020/21市场年度前五个月（去年10月至今年2月）糖产量同比跳增了五分之一，至2,338万吨，上年同期为1948.2万吨，少数糖厂提前结束压榨工作。

2、广西：2月单月销糖49.77万吨 累计产销率35.41% 累计工业库存359.05万吨

截至2月28日，累计产混合糖555.88万吨，同比减少18.12万吨；产糖率12.58%，同比减少0.43个百分点；累计销糖196.83万吨，同比减少49.17万吨；产销率35.41%，同比减少7.45个百分点。其中2月单月产糖143.1万吨，销糖49.77万吨，累计工业库存359.05万吨。

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、截至2月底云南产糖108万吨 同比产量略增 产销率下降

云南省2020/21榨季截至2月28日,累计产糖108.23万吨,同比高于上年同期9.25万吨(去年同期产糖98.98万吨),产糖率12.32%,高于上年同期0.12%。截至2月28日全省累计销糖31.03万吨,销糖率28.67%(去年同期销糖率31.57%),2月份单月销售食糖12.72万吨,同比增1.9万吨。

4、巴西糖厂为21/22榨季出口糖套保进度超80%

据Archer Consulting估计,截至1月底巴西糖厂为2021/22榨季预计出口量的套保进度达到80.5%。

据Archer称,截至目前的套保均价为每磅13.13美分/磅(不考虑旋光度升水),相当于约1619雷亚尔/吨(FOB Santos,相当于每磅0.7049雷亚尔,包含旋光度升水)。

该咨询公司还表示,在价格上涨的情况下,本年度的套保进度创下最高纪录。去年同期仅为29%。

Archer还预计,截至2021年1月底,2022/23年度约25%的出口食糖已被定价,但这个数字只是初步估计。

后市展望:

美糖:

短期或会呈震荡调整走势,原因有以下几点:

- 1、印度糖产量增加较多给国际糖价带来压力。
- 2、巴西新糖月底将上市,现货供应增加预期会限制期价的上升动力。
- 3、技术面上周KDJ值有转弱迹象。

受以上因素影响美糖预计短期会逞调整走势,关注16美分关口,在其之上为强势整理糖价会在17.5-16美分之间波动,相反调整空头会扩大。

郑糖5月合约:

短期或会逞强,但是短期上升空间不要看得过高,后市关注美糖走向。

近期国内糖市基本上有所偏空。2月份广西云南产销数据不佳,累计产量增加销量下降库存上升。3月份仍为消费淡季需求短期难有起色。近期走强主要因美糖高位运行进口成本抬高导致国内糖厂挺价,以周四美糖收市价计算配额外进口加工糖成本为5527元/吨。后期走向关注美糖的指引,若美糖继续高位运行态势郑糖会逞强,不过上升空间不要看得过高因为国内供应充裕且5500点之上套保卖盘与空头打压力度会增强。操作上建议关注5400点,在其之上为强势可持多滚动操作,反之趋势会走弱可沽空。

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。