

华期理财

金属·郑糖

2021年3月12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

美糖提振期价探底回升

郑糖5月合约期价本周呈现宽幅震荡走势，受2月合约产销数据偏弱影响前本周走低，后期因美糖走强带动回升，本周开市5402点，最高5458点，最低5310点，收盘5428点，涨19点，成交量1795889手，持仓量306540手。

本周消息面情况：

1、截至2月底全国产糖867万吨 产销率39% 同比下降

截至2021年2月底，甘蔗糖厂已进入生产旺季，甜菜糖厂已全部收榨；2020/21年制糖期全国已累计产糖867.67万吨（上制糖期同期882.54万吨），其中，产甘蔗糖714.41万吨（上制糖期同期743.26万吨）；产甜菜糖153.26万吨（上制糖期同期139.28万吨）。

截至2021年2月底，本制糖期全国累计销售食糖338.5万吨（上制糖期同期401.72万吨），累计销糖率39.01%（上制糖期同期45.52%），其中，销售甘蔗糖256.11万吨（上制糖期同期320.02万吨），销糖率35.85%（上制糖期同期43.06%）；销售甜菜糖82.39万吨（上制糖期同期81.7万吨），销糖率53.76%（上制糖期同期58.66%）。

2、Green Pool：下调未来两年全球食糖过剩预估

路透社消息，澳大利亚分析机构Green Pool下调2020/21榨季全球食糖过剩预估至50万吨（原糖值），主要因印度和泰国产量预估下调；同时调减21/22全球食糖过剩预估至408万吨。

GreenPool表示，20/21榨季全球食糖产量有望同比增8%至1.8672亿吨；食糖消费量预计小幅增长0.3%至1.8547亿吨。

21/22榨季方面，消费量预计增1%至1.8736亿吨；糖产量或增570万吨至1.9242亿吨。

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、Platts:预计 21/22 榨季欧盟+英国产糖量为 1741.7 万吨

据 Rothamsted Research 研究所的研究模型预测,即将到来的 21/22 榨季比上榨季前景更好。预计欧盟+英国的平均糖产量将增加 10.4%,至 11.04 吨/公顷,总产糖量为 1741.7 万吨,尽管按照估计甜菜种植面积下降了 2.1%至 157.8 万公顷。

4、USDA: 美国 2020/21 年度糖消费量与进口料下滑

美国农业部(USDA)周二下调 2020/21 年度(10 月至次年 9 月)糖消费量和进口量预估,在该年度的前三分之一,糖消费量放缓。

美国农业部将 2020/21 年度美国糖消费量预估下调 7.5 万短吨,至 1,226 万短吨。本年度美国糖进口量预估为 312 万短吨,低于上月预估的 340 万短吨,而库存与使用比——供应平衡的关键指标——从 16.1%下调至 15.1%。

美国农业部认为,13.5%的库存使用比代表市场达到充分平衡,因此目前的库存使用比可能会继续促使美国限制进口。

美国糖产量预估为 937 万短吨,略高于上个月的预测,这是自 2016 年强劲的甜菜和甘蔗种植后,美国糖产量最好的一年。

后市展望:

美糖:

短期会呈强势。原因有以下几点:

1、油价短期保持高位运行态势,市场担忧或会影响巴西今年的糖与乙醇的生产比。

2、因 2 月份天气不佳或会影响甘蔗生长以及担忧糖与乙醇的生产比或会调整等因素影响近期一些国际糖市专家下调巴西新榨季食糖产量预期值。

3、技术面上期价受 60 日均线支持

虽然如此但是也要注意巴西新糖即将上市的压力,技术上看在未企稳关键技术位 17.2 美分之前上升空间会有限价格仍会在近期的箱体波动,操作上建议关注 16 美分,在其之上强势会保持反之会走弱。

郑糖 5 月合约:

短期会呈现震荡走势,因为上有压力下有支撑。

上有压力。

1、2 月份产销数据偏弱,产销率继续 1 月份的下降趋势库存继续增加。3 月份仍为消费淡季现货需求依然会保持偏弱态势。

2、2 月份因为春节因素影响市场预计进口量会偏少,但是去年底大规模进口加上春节消费不如预计进口加工厂商手中存货会偏多,在保税区仓库预计有 200 万吨糖库存。

下有支撑。

虽然国内基本面有些偏空,但是美糖高位运行抬高了进口成本,以周四美糖收市价 16.32 美分计算配额外进口加工糖成本 5539 元/吨,受此影响国内糖企低位抛售意愿会减弱。

受以上因素影响预计郑糖 5 月合约期价短期会呈现震荡走势,后期关注美糖走向,如果美糖保持强势郑糖会跟随上升,因为进口成本上升会推动国内糖价走强,相反美糖走弱郑糖跌幅会更深因为国内基本面不佳库存较多消费偏弱。

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。