

华期理财

金属·郑糖

2021年6月4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

宽幅震荡小幅收高

郑糖9月合约本周宽幅震荡先升后回落，受巴西政府干旱预报以及美糖走强影响上半周期价走高，但是周五受美糖调整影响大幅回落。本周开市5559点，最高5648点，最低5521点，收盘5532点，涨3点，成交量1531750手，持仓量477180手。

本周消息面情况：

1、巴西面临91年来最严重干旱！

巴西政府发出干旱警告，称该国正面临91年来最严重干旱期。巴西矿业和能源部表示，未来数月干旱状况将持续存在，特别是在东南部和中西部地区。巴西的干旱已经对当地的农作物造成严重影响，并开始对整个该产品的产业链造成价格冲击。

2、ISMA：印度2020年10月至2021年5月糖产量同比增加13%

一家贸易组织周二表示，2020/21市场年度前八个月，印度糖厂的糖产量同比增加13%，达到3,057万吨，得益于马哈拉施特拉邦产量跳增。

印度糖厂协会(ISMA)在声明中称，截至5月底，几乎所有的糖厂都已经收榨。

ISMA报告，2020年10月1日起的前八个月，马哈拉施特拉邦的糖产量为1,063万吨，之前一年为620万吨。

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、StoneX：预计 2021/22 年全球食糖供应过剩 170 万吨

经纪商 StoneX 表示，由于印度和泰国等国食糖产量的增加超过了主要生产国巴西产量的减少，全球食糖市场预计将从本年度的短缺转为 2021/22 年度（10 月至 9 月）的小幅过剩。该公司预计 2021/22 年度将出现 170 万吨的过剩，而 2020/21 年度将出现 370 万吨的短缺。

StoneX 预计印度 2021/22 年的食糖产量将增长 4.2%至 3200 万吨，而泰国的食糖产量将反弹 32%至 1000 万吨。预计欧盟和英国的食糖产量也将大幅增加，2021/22 年度该地区食糖产量将增加 10.4%。

StoneX 预计，由于受干旱天气影响，巴西中南部地区在 2021/22 年度(4 月至 3 月)食糖产量为 3570 万吨，较上一年减产 7%。

全球食糖产量预计增长 3.9%至 1.910 亿吨，而需求仅增长 0.9%至 1.884 亿吨。StoneX 表示，如果全球最大食糖消费国印度的新冠疫情得到有效控制，将有可能修正全球需求数据。

4、截至 5 月底云南产糖 220 万吨，本榨季全国产糖 1066 万吨

云南省 2020/2021 榨季截至 5 月 31 日已有 50 家糖厂收榨，全省累计产糖 220.62 万吨，高于上年同期 4.49 万吨，产糖率 13.04%（去年同期产糖率 12.91%），累计销售新糖 95.98 万吨，销糖率 43.50%，同比上年同期下降 2.75%（去年同期销糖率 46.25%），5 月份单月销售食糖 24.67 万吨（上年同期月销糖 23.71 万吨）。

截至 5 月 31 日云南尚有一家糖厂未收榨，从 4 月底起全国就只有云南制糖企业生产，全国其他产区已经停榨，从 5 月份云南的产量计算，2020/21 榨季全国食糖总产量定格为 1066 万吨。

后市展望：

美糖：

短期会呈现强势，原因有以下几点：

- 1、巴西政府近日发布 6-9 月会面临严重干旱预警，甘蔗主产区包括在内，市场担忧糖产量会大幅降低。
- 2、拜登政府提出巨额的财政预算预示美国仍会维持货币宽松政策美元弱势仍会延续。
- 3、技术面上日、周 K 线上 KDJ 值与均线系统均为多头信号。

虽然如此但是也要注意美国农业部与一些经纪商预计印度、泰国、欧盟和英国今年糖产量合计增幅或会超过巴西的减幅。疫情影响印度今年消费减少，市场预计出口量可能会达到创纪录的 650 万吨，这些因素会给糖价压力。后期关注巴西糖产量变化，如果减幅超过市场预期价格会走高，相反会调整。

操作上美糖建议关注 17 美分，在其之上强势会保持，反之趋势会转弱。

郑糖：

短期会呈现震荡走势，因下有支撑上有压力。

下有支撑：

因为巴西甘蔗主产区干旱预警与美糖强势会给郑糖支持。

上有压力：

- 1、虽然巴西甘蔗主产区干旱，但是干燥程度以及糖产量的降幅是否会超出预期现在还不得而知。
- 2、人民币升值预期会给糖价压力。
- 3、国内现货供应充裕消费减弱。截止 4 月底工业库存 558.39 万吨，为近七个榨季同期新高，近期国内疫情频发防疫趋严会影响消费。

后期关注美糖走向，美糖保持在 17 美分之上运行郑糖会维持强势运行态势，反之在现货供应充裕与汇率升值压力下郑糖会有较大的下跌空间。

操作上郑糖 9 月合约建议关注 5500 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会转弱可沽空。

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。