

华期理财

金属·郑糖

2021年6月11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

探底回升关注美糖走向

郑糖9月合约本周先跌后回升，前期下跌是因为美糖涨势放缓、5月份糖产销数据偏弱以及疫情等因素影响，后期反弹是因为短线跌幅较大及美糖回升所致。

本周开市5535点，最高5574点，最低5438点，收盘5561点，涨29点，成交量1564219手，持仓量478278手。

本周消息面情况：

1、ISO调低2020/21年度全球糖供应缺口预测值

国际糖业组织（ISO）发布季度报告，预计2020/21年度全球糖供应缺口将低于此前预期，因为消费下降。ISO预计全球糖供应缺口为310万吨，低于2月份预测的480万吨。

ISO预计2020/21年度（10月至次年9月）全球糖消费量为1.724亿吨，低于早先预测的1.738亿吨，但仍比上年增长1.2%。

ISO在这份季报里调低了消费预期，因为印度和巴西新冠疫情猖獗，促使当地实施旅行限制。

ISO将2020/21年度全球糖产量从先前预测的1.69亿吨调高至1.692亿吨，因为巴西中南部产量上调，部分被泰国和古巴产量下调所抵消。

巴西中南部的糖产量预计为3810万吨，高于先前预测的3650万吨，反映出糖在甘蔗加工中的比例提高。

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、截至 5 月底全国食糖产销率 55.28% 同比下降 5.36%

中糖协产销简报消息，2020/21 年制糖期全国制糖生产已进入尾声，除云南有 1 家糖厂生产外，其他省（区）糖厂均已停榨。

截至 2021 年 5 月底，本制糖期全国共生产食糖 1066.05 万吨，比上制糖期同期多产糖 25.33 万吨。

截至 2021 年 5 月底，本制糖期全国累计销售食糖 589.26 万吨（上制糖期同期 631.09 万吨），累计销糖率 55.28%（上制糖期同期 60.64%）。

3、预计巴西中南部 5 月下半月产糖 259 万吨，同比增幅 1.3%

根据普氏能源 6 月 8 日调查的分析师的预期结果显示，估计 5 月下半月巴西中南部地区的糖产量预计将达到 259 万吨，同比增幅为 1.3%，该预估值是 5 月下半月产糖量的历史高位。产糖量上升的主要原因是由于巴西中南部的干旱天气导致含糖分上升，

4、布瑞克农产品集购网-中国白糖供需平衡表

2021 年 6 月布瑞克中国食糖供需平衡表数据显示：2019/20 榨季期末库存 882 万吨，库存消费比 67%；展望 2020/21 榨季，食糖期末库存为 1050 万吨，库存消费比 77.09%。

后市展望：

美糖：

短期会呈震荡走势。原因是上有压力下有支撑。

上有压力：

1、巴西 5 月下半月糖产量未如预期下降相反上升。

2、国际糖业组织调高巴西中南部产量。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。印度今年消费减少出口或会增加至创纪录的 650 万吨。这些因素会给糖价压力。

下有支撑：

1、虽然巴西产区近期可能出现一些降雨，但是还不足以改变当前的干旱状态。

2、虽然美国 CPI 上升但是国际资本市场走势平稳，预示美联储货币政策短期不会有太大改变，油价高企及通胀预期对糖价会有提振。

3、技术面上日、周 K 线上 KDJ 值与均线系统仍为多头信号。

受以上因素相互影响预计美糖近期会在 17-18 美分之间波动等待突破方向，操作上建议关注 17 美分，在其之上强势会维持反之会走弱。

郑糖：

短线会止稳反弹但是上升空间或会有限。原因有以下几点：

短线会止稳。

1、美糖仍在技术关键位 17 美分之上运行，如果以 17 美分计算进口成本约为 5458 元/吨，这会限制郑糖短期的下跌空间。

2、短线跌幅较大，日 KDJ 值发出买入信号，技术上有反弹修正要求。

虽然如此但是短期的上升空间不要看得过高，因为：

1、美糖呈现箱体波动走势短期的方向不明朗，另外，巴西干旱造成糖产量的降幅是否会超出分析机构的预期还不得而知。

2、国内现货供应充裕消费疲弱。国内 5 月份产销数据偏弱产量增加销售量下降库存高企，疫情影响消费 6 月份产销数据预计或会延续 5 月份的疲弱态势。

3、5 月份外汇数据显示资金流向中国的趋势未有改变，人民币升值预期会给糖价压力。

后期关注美糖走向，美糖保持在 17 美分之上运行郑糖短期的下跌空间会有限价格会呈现技术性发糖走势，反之会转弱势。

操作上郑糖 9 月合约建议关注 5500 点，在其之上反弹会延续可持多滚动操作，反之趋势会转弱可沽空。

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。