

白糖

2021年8月

现货支持短期会逞强势

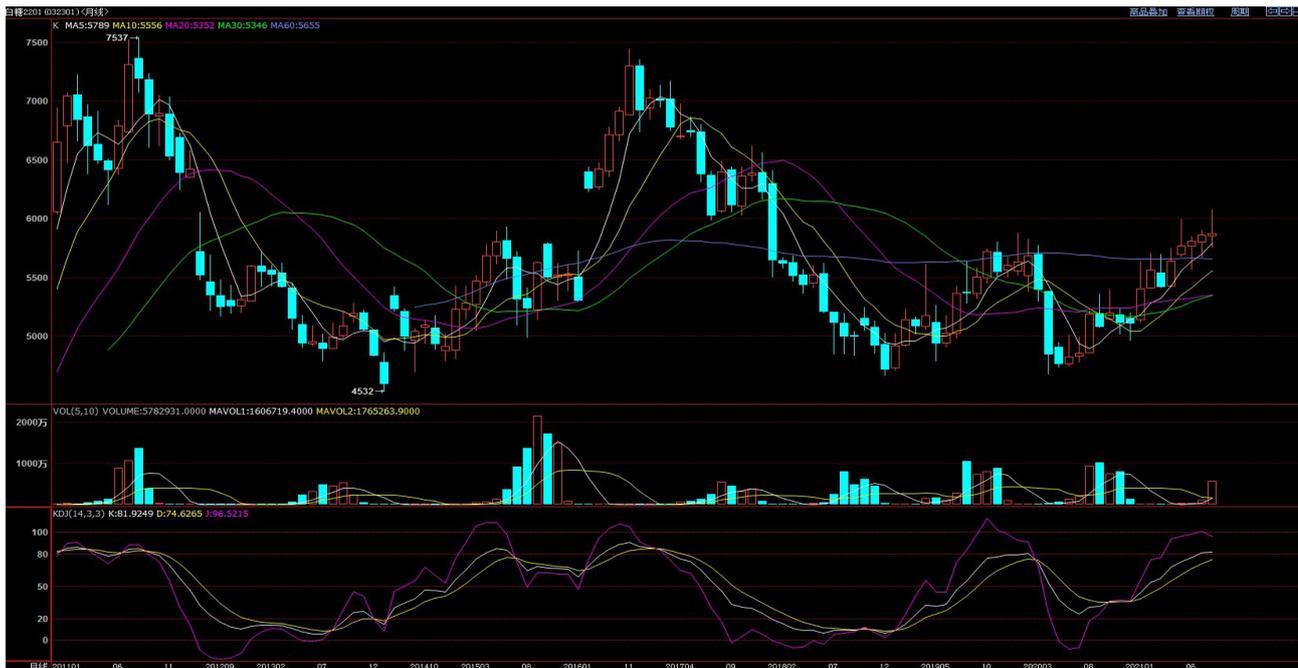
一、本月郑糖期货走势简析。

因巴西产区连续出现霜冻天气糖产量减产美糖上升以及企业开始为国庆中秋节备货等因素支持郑糖9月合约本月震荡走高。

期货方面：

郑糖1月合约本月开市5853点，最高6078点，最低5763点，收盘5871点，涨10点，成交量5782931手，持仓量422555手。

郑糖1月合约月K线图



二、本月消息面情况：

国内方面：

1、截至7月底全国食糖产销率73.7% 同比下降2.7%

中糖协产销简报消息，2020/21年制糖期全国共生产食糖1066.66万吨（上制糖期同期1041.51万吨），比上制糖期同期多产糖25.15万吨。

截至2021年7月底，本制糖期全国累计销售食糖786.17万吨（上制糖期同期795.72万吨），累计销糖率73.7%（上制糖期同期76.4%）。

2、1-7月份我国进口糖246万吨 同比增长58.3%

据海关总署今日公布的数据显示，7月份我国进口糖43万吨（上个月6月份进口糖数量为42万吨），同比

上年同期增长 38.6%；1-7 月份中国累计进口糖 246 万吨。

3、1-7 月份我国成品糖产量 933.5 万吨 同比上年同期增长 9.7%

据国家统计局发布的最新统计数据，2021 年 1-7 月份我国成品糖产量为 933.5 万吨，较上年同期增长 9.7%。其中，2021 年 7 月份我国成品糖产量为 34 万吨，较上年同期增长 4%。

国际方面：

1、ISO 预计 2021/22 年度全球糖市供应缺口为 380 万吨

国际糖业组织(ISO)预测，2021/22 年度全球糖市供应缺口为 380 万吨。今年 5 月，ISO 曾预测缺口为 260 万吨，同时最新的缺口预估也大于上周受访分析师平均预期的 200 万吨。

ISO 在季度市场展望报告中称，预计在 10 月即将展开的下一年度，糖产量将小幅增加 0.2%至 1.706 亿吨，而消费量预计将增加 1.6%至 1.745 亿吨。

2、Unica: 截至 8 月上半月，巴西中南部累计产糖 2132.3 万吨，同比下降 7.50%

8 月上半月，巴西中南部地区产糖量为 299.4 万吨，较去年同期的 323.6 万吨减少 24.2 万吨，同比降幅达 7.48%。制糖比为 46.84%，较去年同期的 47.69%下降 0.85%；累计产糖量为 2132.3 万吨，较去年同期的 2305.1 万吨下降 172.8 万吨，同比降幅达 7.50%。累计制糖比为 46.25%，较去年同期的 46.98%下降 0.73%。

3、EAEU 成员国 2021 年甜菜播种面积扩大近 10%

外电 8 月 4 日消息，欧亚经济委员会(EEC)官方代表 Iya Malkina 和委员会主席助理周三在一份简报中表示，欧亚经济体联盟(EAEU)的成员国今年将甜菜种植面积扩大近 10%。

Malkina 表示，EAEU 成员国整体的甜菜种植面积同比增加 9.8%，至 113.5 万公顷。

4、印度已签 80 万吨新榨季出口合约

路透社孟买消息：印度糖厂计划 10 月开启的新榨季率先生产原糖供应海外需求，因国际糖价升至 4 年新高。有贸易商称，印度已签约 72.5 万吨原糖、7.5 万吨白糖出口合同，船期 11-1 月。

通常榨季初期，糖厂主要生产白糖供给国内消费，仅生产少量原糖用于出口。但南巴西因干旱及霜冻影响，预计四季度供应紧张，促使印度糖厂计划优先产原糖出口。

三、后市展望：

短期会逞强势，因为近期基本面偏多。

1、霜冻天气导致巴西糖产量减少且下一榨季产量也会下降，国际糖业组织近日上调 2021/22 年度全球糖市供应缺口。

2、因巴西减产支持美糖近期会保持高位运行态势，进口成本高企造成加工糖价格与国产糖价格倒挂，国内需求转向国产糖国内糖厂近期挺价心理较强，现货报价坚挺会给期价支持。

3、中秋节与国庆节将至企业备货需求会逐渐增加。

受以上因素支持预计郑糖 1 月合约短期会呈现强势，后期关注美糖走向，若美糖保持在 19 美分之上运行郑糖 1 月合约强势会延续，反之会受美糖拖累而走低。

操作上郑糖 1 月合约建议关注 5800 点，在其之上可持多滚动操作，反之趋势会转弱可沽空。

以上仅为个人观点仅供参考，对您的交易结果概不负责。

华融期货何涛提供

欢迎来电探讨电话：0898-66516811

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。