

白糖

2021年9月3日 星期五

假期备货影响短期会逞强

虽然美糖本周调整但是受企业假期备货需求支持郑糖 1 月合约本周震荡走高。本周开市 5860 点，最高 5926 点，最低 5810 点，收盘 5913 点，涨 71 点，成交量 1668383 手，持仓量 428521 手。

本周消息面情况：

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、巴西：降雨恢复或提振 22/23 榨季甘蔗产量

由于未来几个月天气更有利，与受到历史罕见干旱和霜冻影响的本榨季相比，巴西中南部地区 2022/23（4 月至 3 月）榨季的甘蔗产量预估开始变得更为乐观。

Safras 分析师 Maurício Muruci 表示，当我们查看未来两个月（即 10 月之前）的天气图时，我们看到中南部地区有可能恢复降雨。“如果后期降雨正常，下榨季产量或将恢复到 5.7 亿吨”，该分析师补充说。

在 2021 年 9 月至 11 月的三个月中，气象研究所 Inmet 的天气预报异常图显示，巴西中南部大部分地区的降雨量可能略低于或刚处于正常水平。但是，月度预测图显示 9 月和 10 月的降雨量属于平均水平。

3、巴基斯坦：糖产量将达到五年高位

贸易商嘉利高称，巴基斯坦的糖产量可能在 2021/22 年达到五年高点 650 万吨糖，比两个榨季前的 480 万吨增加 170 万吨。因为农民扩大了甘蔗种植面积，巴基斯坦的糖出口可能达到三年来的最高水平。

4、印度官员称政府将下个年度的甘蔗最低收购价调高 1.8%

外媒 8 月 25 日消息：周三，印度商务部长皮尤什·戈亚尔表示，印度政府已批准在始于 10 月 1 日的下一年度，将国内糖厂支付的最低甘蔗价格提高到每 100 公斤 290 卢比（3.91 美元），高于上年的每 100 公斤 285 卢比。

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、虽然国际糖业组织上调 2021/22 年度全球糖市供应缺口，但是近期的上升可能已经反映了且巴西中南部榨季已进入尾声。另外，国际现货需求近期表现较为疲弱。

2、巴西中南部天气或会恢复正常下一榨季产量恢复的预期给糖价压力。

3、欧洲进入旺产期，印度与巴基斯坦 10 月份新榨季将开始，从现在所得到的数据看产量同比会有较大增幅。

4、美糖连续月长期走势图上 20 美分是一个较为重要的技术位，没有充分蓄势短期不易突破。

受以上因素制约美糖短期或会呈现震荡调整走势，技术上关注 20 美分，在其之下调整会延续，反之会走强。

郑糖：

虽然美糖调整但是郑糖短期或会呈强，原因是：

1、近期进口糖与国产糖报价倒挂，需求转向国产糖，糖厂近期挺价心理较强，这会限制期价的下跌空间。

2、中秋国庆双节将至，企业备货现货需求短期会增加。

3、日 KDJ 值在低位有转强迹象。

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。