

白糖

2021年11月5日星期五

宽幅震荡关注美糖方向

因美糖走势震荡影响郑糖1月合约本周也相应呈现宽幅震荡走势。本周开市5961点，最高6028点，最低5896点，收盘6002点，涨24点，成交量2079758手，持仓量337049手。

本周消息面情况：

1、2021/22榨季全国糖料种植面积与食糖产量预估

2021/22榨季全国食糖产销大会于11月1-2日在广州召开。2021/22榨季全国糖料种植面积预计减少超过150万亩，下滑至2000万亩以下。全国食糖产量预计约为1023万吨，同比上榨季减产约43万吨。

2、云南：截至10月29日产销率93.12%，工业库存15.23万吨

截止10月29日，云南累计销售食糖206万吨，产销率达93.12%，工业库存为15.23万吨。

3、ISMA表示：2021/22榨季印度糖产量约3050万吨

印度糖厂协会（ISMA）表示，在2021/22榨季，由于糖被用于乙醇生产，印度的食糖产量稳定在3050万吨。2020/21榨季，糖产量为3118万吨。

ISMA在发布初步估计时称，2021/22榨季已经开启，部分地区已经开始压榨甘蔗，预计不久全国其他地区也将开始新榨季甘蔗压榨。“2021/22年的糖产量约为3050万吨，低于2021年7月发布的初步估计3100万吨。”

同时，在2021/22榨季（10月至9月），印度仍需要继续出口约600万吨糖。该协会表示，截至2021年10月1日，印度糖的期初库存为829万吨，比去年同期减少250万吨，但它仍然高于2021/22榨季最初几个月的国内需求量。

4、行业分析师：如果油价超过100美元则糖价将升至每磅25美分

外电11月1日消息，有行业分析师在参加一个在印度举行的全球糖行业的网络研讨会上称，如果原油价格超过每桶100美元，原糖价格可能会上涨至每磅25美分。

丰益糖业糖业（Wilmar Sugar）分析主管Karim Salamon称，“如果原油价格触及每桶100美元，并且巴西国有石油公司将其产品价格与全球价格保持一致，那么乙醇平价可能会升至22-23美分。在这种情况下，糖价应该比乙醇更贵，价格接近每磅25美分。”

后市展望：

短期会逞震荡走势，原因上有压力下有支撑。

上有压力。

1、现货供应短期充裕。9月末结转的库存量较大，新糖上市供应逐渐增加。

2、短期消费需求偏弱。因疫情反复与消费淡季影响预计在元旦佳节之前食糖消费需求疲软态势会延续。

下有支撑。

1、近期进口糖的成本较高且与国内价格倒挂出现负利润，在美糖未明确走弱之前加工糖厂惜售行为会提振国内糖价。

2、新榨季糖产量下降与生产成本上升等因素会给糖价支持。

总的来看，郑糖近期的走向还是取决于美糖，如果美糖保持在高位运行加工糖厂成本上升惜售行为会提振国

内糖价，相反美糖走弱加工糖厂的套保行为会打压期价。操作上郑糖 1 月合约建议短期以 5950 点为分界线，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。

本报告清晰准确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。