

白糖

2021年12月10日星期五

## 现货制约弱势或会延续

因11月份销糖数据偏弱以及国内现货报价持续走低影响空头打压郑糖5月合约期价本周震荡下跌，本周开市5882点，最高5942点，最低5773点，收盘5776点，跌101点，成交量1499931手，持仓量384194手。

### 本周消息面情况：

1、截至11月底全国累计产糖75.91万吨 产销率22.18% 同比下降16.8%

中糖协产销简报消息，截至2021年11月底，本制糖期全国累计产糖75.91万吨（上制糖期同期产糖111.32万吨）。截至2021年11月底，本制糖期全国累计销售食糖16.84万吨（上制糖期同期43.39万吨），累计销糖率22.18%（上制糖期同期38.98%）。

2、巴西2021/22年度甘蔗产量预估下调1.3%至5.691亿吨

外电12月8日消息，研究机构表示，将巴西2021/22年度甘蔗种植面积和产量预估分别下调至826万公顷和5.691亿吨，较上次预估分别减少2.9%和1.3%。甘蔗产量预估区间为5-6.29亿吨。

过去两周，中西部和东南地区的大部分甘蔗种植区气温上升，比正常温度高出1-5摄氏度。与此同时，中南部地区经历异常干燥的天气条件，降雨量低于正常20-60毫米，支持收割活动。

短期天气预测显示，未来10日中南部地区的气温将比正常水平低1-4摄氏度。在降水方面，在中西部和东南地区的部分地区可能形成高降水模式，有利于补充土壤水分。

3、ISMA：截至11月30日印度糖产量同比增长9.8%

印度糖厂协会12月2日的最新消息显示，自10月1日本榨季开始以来，截至11月30日，印度的糖产量同比增长9.8%，达到472万吨，而2020-21年同期为430万吨。较高的水平显示了2021-22年（10月-9月）期间，这个仅次于巴西的世界第二大食糖生产国可能出现健康的产出趋势。

标普全球普氏分析公司预计2021-22年印度的糖产量为3100万吨。该行业机构将较高的产量归因于西部地区的糖厂提前开始压榨季

4、法国今年甜菜产量预计为3,500万吨

种植者组织CGB表示，法国今年的甜菜产量预计将达到3,500万吨，从2020年非常糟糕的收成中恢复过来。CGB的预估高于法国农业部11月9日发布的当前预估3,410万吨。

### 后市展望：

虽然美糖走强但是市场担忧其会受阻20美分压力。11月份国内食糖销售疲弱销量同比大幅下降，受疫情反复影响市场担忧元旦春节的消费或会不如预期国内现货近期呈现走低态势，加工糖厂因进口成本偏高近期套保意愿较强。受以上影响影响郑糖短期会呈现弱势，不过短线跌幅较大近日也要谨防超跌反弹，操作上建议关注5850点，在其之下可持空滚动操作，反之会反弹可短多。

## 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。