

白糖

2022年1月7日星期五

## 现货制约短期或会呈弱势

因消费疲软现货报价走低以及美糖下跌影响郑糖5月合约本周震荡回落，本周开市5770点，最高5838点，最低5686点，收盘5723点，跌54点，成交量1265420手，持仓量476057手。

### 本周消息面情况：

1、广西：截至12月末产糖177.48万吨，同比降21.98万吨，产销率提升

截至12月31日，2021/2022榨季广西全区共入榨甘蔗1528.34万吨，同比减少147.66万吨；产混合糖177.48万吨，同比减少21.98万吨；产糖率11.61%，同比下降0.29个百分点；累计销糖80.71万吨，同比减少3.08万吨；产销率45.48%，同比增加3.47个百分点。其中，12月单月产糖167.99万吨，销糖76.49万吨。

2、欧盟糖产量将反弹

由于天气变冷导致病毒黄色的发病率降低，欧盟糖生产将在2021-22销售年(10-9月)反弹。标准普尔全球普氏分析(S&P Global Platts Analytics)估计，2021-22欧盟和英国的糖产量为1749.5万吨，高于去年的1556.5万吨。

3、泰国：11月出口食糖35.96万吨，同比增加16.59万吨

泰国外贸部数据显示，2021年11月泰国出口食糖35.96万吨，同比增加16.59万吨；其中出口原糖9.39万吨、白糖3.98万吨、精制糖22.59万吨。

21/22榨季截至11月，泰国累计出口食糖79.48万吨，同比增加21.24万吨；其中累计出口原糖32.21万吨、白糖7.23万吨、精制糖40.04万吨。

4、ISMA：印度10-12月糖产量同比增加4.3%

一家贸易组织周一表示，2021/22市场年度前三个月(2021年10-12月)印度糖厂共生产糖1,156万吨，较上一市场年度同期增加近4.3%。

印度糖厂协会(ISMA)在声明中称，10月1日开始的新市场年度迄今，糖厂已经签约出口大约400万吨糖。

### 后市展望：

短期或会呈弱势，原因有以下几点：

1、短期需求疲弱。

虽然有企业春节前备货需求增加的支持，但是现货报价走势疲软，说明疫情影响国内需求疲弱春节的消费量或会不如往年。

2、美糖疲软态势预计会延续会给郑糖压力。

近期印度与泰国产区天气良好有益于甘蔗生长与收割，巴西中南部产区降雨充沛提振前景。新年过后欧美各国节假日偏少消费会减弱，但是印度与泰国出口量继续增加，特别是泰国今年出口量或会超过印度。受以上因素制约美糖短期弱势或会延续。

3、春节过后将进入消费淡季这会制约主力做多的动力。

受以上因素影响预计郑糖5月合约短期或会逞弱势，操作上郑糖5月合约建议关注5800点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之趋势会转强可买入。

## 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。