

白糖

2022年3月4日星期五

现货支持短期或会逞强

受油价与美糖上升以及广西云南2月份产糖量下降等因素支持郑糖5月合约本周震荡走高，本周开市5754点，最高5837点，最低5682点，收盘5795点，涨41点，成交量1855212手，持仓量399246手。

本周消息面情况：

1、广西：21/22榨季截至2月底，累计产糖496.40万吨，同比减少59.48万吨。云南：2021/22榨季截止2月末，累计产糖84.36万吨，同比减少23.87万吨

2、ISO：糖价前景为中性至看跌

外电2月28日消息，国际糖业组织(ISO)表示，糖价前景为中性至看跌。

该机构周一将2021/22年度(10月/9月)全球糖缺口预估从之前的255万吨下调至193万吨。这一预测略高于本月稍早公布的调查—缺口125万吨。

ISO在季度报告中表示，此次下调主要是由于消费量预估下调至1.7244亿吨，低于去年11月预估的1.7303亿吨。2021/22年全球糖产量预估小幅上升至1.7051亿吨，高于此前的1.7047亿吨。

该机构表示：“基本面显示，供应缺口适度，可由足够的缓冲库存弥补，而近几个月的贸易数据显示，印度有能力和意愿向全球市场提供产品。”该报告还指出，尽管2021/22年度期末库存料下滑，但持有库存的兴趣减少。

“过去两年，全球新冠疫情令人们愿意持有库存。但这种情绪现在正在减弱，”ISO指出，一旦巴西开始收获，市场应供应充足。

3、印度：预计2021/22榨季甘蔗产量达到4.1404亿吨，同比增加2.13%

据Business Standard报道，2021/22榨季印度甘蔗产量估计为4.1404亿吨，比上一榨季高出2.13%。

4、泰国：截至2月24日，21/22榨季累计产糖759.42万吨

泰国21/22榨季截至2月24日，累计甘蔗入榨量为7056.81万吨，含糖分为12.56%，产糖率为10.762%；累计产糖量为759.42万吨，其中白糖产量为142.41万吨，原糖产量为587.87万吨，精制糖产量为29.14万吨。

5、巴西糖厂对22/23榨季糖套保进度超过60%

根据咨询公司Archer Consulting1月份的一项调查，巴西糖厂已为2022/23榨季60%以上，或1630万吨出口糖进行套保，2021年同期的套保进度到达80.5%。

其中1月份糖厂套保290万吨，平均套保价格为每吨2336雷亚尔(FOB Santos)，环比下降2.2%。

与此同时，截至1月底巴西糖厂已套保约12%的2023/24榨季预计出口量。

后市展望：

短期会逞强，原因有以下几点：

1、美糖短期会逞强。

(1)、油价高企或会促使巴西提高乙醇产量，另外，大豆和玉米等其他农产品价格大涨也对糖价构成支持，这可能会影响到巴西农民的种植意向。

(2)、技术面偏多，日 KDJ 值在低位发出买入信号，周 KDJ 值在超卖区有转强迹象，期价突破强压力位 18 美分。

2、云南与广西 2 月份产量继续下降，从现在的数据分析本榨季全国总体产量或不足 1000 万吨。

3、技术面偏多，日 KDJ 值与均线系统为强势信号，周 KDJ 值在超卖区有转强迹象。

受以上因素支持郑糖短期会呈现强势，操作上郑糖 5 月合约操作上建议关注 5800 点，在其之上强势会保持可持多滚动操作，反之会有调整可沽空。

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。