

白糖

2022年4月15日星期五

## 现货支持短期或为强势

受美糖走势坚挺、国内现货报价走高以及资金推动等因素支持郑糖9月合约本周震荡走高，本周开市6032点，最高6070点，最低5996点，收盘5862点，跌32点，成交量640487手，持仓量227419手。

### 本周消息面情况：

1、截至3月底全国产糖889万吨 同比减123万吨 平均售价5729元/吨

中糖协简报消息，2021/22年制糖期（以下简称“本制糖期”）截至3月底，除云南省外，其它省（区）大部分糖厂已收榨。本制糖期全国已累计产糖888.55万吨（同比减幅12.2%，上制糖期同期产糖1012.02万吨）。

截至3月底，本制糖期全国累计销售食糖370.74万吨（上制糖期同期417.9万吨），累计销糖率41.72%（上制糖期同期41.29%）。

中国糖业协会对全国重点制糖企业（集团）报送的数据统计：截至3月底，本制糖期成品白糖累计平均销售价格5729元/吨（上制糖期同期5240元/吨）。

2、截至3月底印度累计产糖3098万吨 同比增长11.2% 出口720万吨

据印度制糖企业协会（ISMA）发布的数据，截至2022年3月31日，印度全国累计产糖3098.7万吨，而去年同期产量仅为2787.1万吨，增加了311.6万吨，同比增长11.18%。

ISMA根据贸易统计数据，截至3月底印度已签约的出口糖合同超过720万吨，其中截至3月底实际出口量约为560-570万吨。

3、截至4月3日泰国累计产糖1021万吨 同比增长31.8%

据泰国甘蔗糖业办公室委员会数据，2021/22榨季截至4月3日，泰国全国累计压榨甘蔗9110万吨，同比上榨季增加36.7%，累计产糖1021万吨，同比增加31.8%，平均产糖率11.20%。

4、预计2022/23年度巴西甘蔗产量将增长6%-7%

巴西糖和乙醇咨询机构JOB Economia的执行合伙人Júlio Maria M. Borges近日表示，预计2022/23榨季巴西的甘蔗收成将比前一榨季增加6%至7%。值得一提的是，农产品也正在经历战争和疫情的影响，不能排除该行业成本增加大于销售价格增加的风险。“一切都取决于不可估量的问题：乌俄战争的最终解决方案是什么。这种风险抑制了产业投资和新作物对冲进度。

### 后市展望：

美糖：

短期或会逞强，因为近期的基本面偏多：

- 1、油价高位运行这可能导致巴西乙醇产量增加糖产量受限。另外，巴西近期开榨进程较为缓慢。
- 2、因疫情限制解除夏季来临，北半球各国食糖消费预计会增加。
- 3、因印度或会限制出口量的传闻给糖价支持。

受以上因素支持预计美糖短期或会呈现强势，但是也要注意巴西产量增加以及20-20.3美分区域压力较大等

因素会给糖价压力，后期关注两点，一是印度是否会限制出口，二是油价走向，如果大幅下跌会拖累糖价反之会给糖价支持。技术面上关注 19.5 美分，在其之上强势会延续反之会转弱。

郑糖：

短期或会逞强，原因有以下几点：

1、3 月份的数据显示今年糖产量大幅减少。因为进口成本上升报价与国产价格倒挂这会导致短期进口数量继续偏低。天气转热“五一”将至企业备货需求近期会增加。受以上因素影响国内糖厂近期会惜售且会挺价。

2、美糖走势坚挺给郑糖支持。

3、技术面偏多，日、周 KDJ 与均线系统呈现多头信号。

受以上因素支持预计郑糖短期或会逞强，后期关注国内疫情发展状况，如果趋向严重会制约糖价的上升空间，另外也要谨防短线涨幅较大的修正风险。操作上郑糖 9 月合约建议关注 6000 点，在其之上强势会保持势可持多滚动操作，反之会转弱可卖出。

## 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。