

白糖

2022年4月30日星期五

现货制约短期或会调整市

因企业节前备货结束现货需求减弱价格走低与美糖走弱等因素影响多头平仓与空头打压郑糖9月合约本周震荡下跌，本周开市5990点，最高5993点，最低5828点，收盘5876点，跌136点，成交量1416810手，持仓量398217手。

本周消息面情况：

1、巴西2022/23年度糖产量料增长15%至4,028万吨

外电4月27日消息，巴西政府机构——国家商品供应公司(CONAB)周二表示，随着农田部分从2021年的严重干旱中恢复，全球最大的糖生产国和出口国巴西2022/23年度的糖产量预计将增长15%，至4,028万吨。

在4月开始的新季度的首次预测中，Conab表示，预计巴西(包括中南部和东北部地区)的甘蔗总产量为5.96亿吨，比2021/22年度高出1.9%。Conab预计巴西新年度甘蔗种植面积将下降1.3%，至820万公顷。

乙醇总产量，包括用甘蔗和玉米生产的燃料，预计为286.5亿升，比前一年度减少5.3%，因为Conab预计用于生产乙醇的甘蔗数量将减少，而用于蔗糖生产的甘蔗数量将增加，这一观点与一些私营部门的预测相反。

Conab预计，在新作物中，用于乙醇生产的甘蔗比例将减少7.9%。

2、巴西中南部4月上半月糖产量预计同比下滑56%

外电4月26日消息，S&P Global Commodity Insights周二公布的一项调查结果显示，巴西中南部4月上半月糖产量预计为27.9万吨，同比下降56%。

普氏分析(Platts Analytics)表示：“2022/23榨季收割伊始，甘蔗压榨量将为2014/15榨季以来最低水平。这两个榨季的压榨量均低于平均水平，都是由降雨量低于均值造成的。”

在接受调查的10个分析机构中，两家大型贸易公司预计，上半月甘蔗压榨量将在750万至800万吨之间。甘蔗压榨量平均预估为947万吨，同比下降39.6%。

甘蔗用于制糖的比例预计为28.3%，低于上年同期的38.7%。巴西生产商预计将在收割初期利用近期乙醇价格高企的机会，但长期预期是，糖厂将在下半年实现糖产量最大化。

3、印度：预计2021/22榨季的糖出口量将达到创纪录的950万吨

据印度《商业标准报》消息，印度2021/22榨季的糖出口量预计将达到创纪录的950万吨，但这可能不会导致国内食糖价格急剧上涨，因为中央政府预计食糖产量将好于预期。

2021/22榨季的食糖产量预计为3500万吨，同比上榨季增加13%，期初库存850万吨，则总供应量预计为4350万吨，预计国内消费2780万吨，预计出口950万吨，预计期末库存约为620万吨。政府对2021/22榨季的糖期末库存估计是十个榨季来的第二低位。

中央政府表示，糖的供应将非常顺利，预计国内市场的糖价稳定在合理水平。

4、分析机构预计2021/22年度中国甘蔗产量为7,830万吨

外电4月20日消息，分析机构预计2021/22年度中国甘蔗产量为7,830万吨，较上次预估持平，预估范围为7,650-8,900万吨。

云南及广西在过去两周均经历多雨天气(比正常水平多 10 毫米)。广东、海南和广西普遍干燥,降水缺口在 20-70 毫米之间。

截至 3 月底,除云南外,大部分甘蔗产区已完成甘蔗压榨。

天气预报显示,未来 10 天,华南地区将出现潮湿温暖天气,对作物影响为中性/有利。

后市展望:

短期或会逞震荡走势,原因有以下几点:

1、受短线跌幅较大、巴西 4 月上半月糖产量下降与油价反弹等因素影响预计美糖短期会止稳震荡,这会给郑糖支持。

2、企业“五一”节备货结束现货需求短期会减弱,另外,印度、泰国出口量大幅增加以及巴西进入开榨期,现货供应增加短期会制约美糖的上升空间。

受以上因素相互影响预计郑糖 9 月合约短期或会逞震荡走势等待基本面或技术面的进一步指引,操作上建议关注 5900 点,在其之下弱勢会保持可持空滚动操作,反之会转强可买多。

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。