

## 现货制约短期或会震荡调整

因美糖下跌及现货报价走低等因素影响郑糖9月合约本周大幅回落，本周开市6072点，最高6076点，最低5927点，收盘5934点，跌167点，成交量1238336手，持仓量388352手。

### 本周消息面情况：

1、印度：预计2022/23榨季产糖或达3940万吨，糖厂希望政府宣布届时允许出口糖约800万吨

据外媒消息，鉴于预计10月开始的2022/23榨季食糖产量将激增，糖厂敦促该政府重新审视其正在进行的出口政策，并允许在开放通用许可证（OGL）下出口约800万吨糖，以保持稳定的国内市场状况。

据消息人士透露，印度糖厂协会（ISMA）几天前在给政府的一封信中表示，2022/23榨季的甘蔗种植面积预计将比今年高出约2%，同时考虑季风正常的可能性，以及不考虑转向乙醇生产的糖，印度糖产量或将达到约3940万吨。

本榨季，在考虑将340万吨糖用于生产乙醇后，印度糖产量预计为3600万吨。

ISMA在信中表示：“即使在考虑将更多糖转向乙醇生产之后，明年的糖产量仍可能会比今年更高，仍有足够的盈余可供出口。”

2、泰国糖农看好出口前景

外电6月14日消息，泰国2022-23作物年度糖用甘蔗产量预计将增至1.06亿吨，导致糖出口增加，不过俄乌冲突升级的影响继续令农民感到担忧。

泰国全国甘蔗种植户联盟（National Federation of Sugarcane Planters）兼甘蔗种植户协会第七区负责人的Narathip Anantasuk表示，更多的降雨以及更好的甘蔗品种将给作物带来丰收。

“2022-23年度甘蔗产量将创下自2019年度以来四年来最高水平。”

3、Unica：巴西5月底甘蔗压榨量超过预期

外电6月10日消息，行业组织Unica周五公布的数据显示，巴西中南部地区5月下半月的糖和乙醇产量超过预期，因为甘蔗压榨总量高于市场预期。

5月下半月甘蔗压榨量总计为4,369万吨，与去年同期大致持稳，但高于金融信息提供商S&P Global Commodity Insights调查的分析师所预期的4,157万吨。糖产量达到231万吨，下滑12.74%，乙醇产量增长0.5%至20.3亿公升。

在价格高企之际，生产商仍在乙醇上押注，5月下半月将近59.5%的甘蔗被分配为乙醇生产，超过预期的57.6%。

据S&P Global Commodity Insights称，分析师原本预估糖产量为217万吨，甘蔗制乙醇产量为19.5亿公升。

4、巴西2022年5月糖出口量为158万吨

外电6月13日消息，巴西政府周一公布5月出口数据显示，巴西2022年5月糖出口量为1,580,438吨，2021年5月出口量为2,482,695吨。

## 后市展望：

短期或会呈现震荡调整走势，原因有以下几点：

1、全球食糖供应增加的预期制约郑糖的做多动力。

巴西 5 月下半月的糖产量远超过预期且市场预计本榨季甘蔗产量或会大幅增加。印度本榨季产量继续上调且或会在配额外再增加 100 万吨出口。泰国与印度对新榨季糖产量的预估均为历史高位值。另外，巴西政府消减燃料税的举措或会影响制糖比。

2、美糖走势偏弱。

3、国内新榨季糖料种植面积增加与糖产量将回升的消息给糖价压力。

4、短期技术面偏弱，日 KDJ 值与均线系统偏空。

受以上因素影响郑糖 9 月合约短期或会震荡调整，操作上建议关注 6000 点，在其之下弱势会保持可持空滚动操作，反之会转强可短多。

## 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。