

数据偏弱期价收低

郑糖1月合约本周因云南广西7月份销糖数据偏弱以及国内多地出现疫情等因素影响期价大幅回落。本周开市5768点，最高5769点，最低5583点，收盘5595点，跌183点，成交量432775手，持仓量233738手。

本周消息面情况：

1、截止7月底广西食糖产销率68.52% 同比下降1.18%

截至7月31日，广西累计销糖419.3万吨，同比减少18.99万吨；产销率68.52%，同比减少1.18个百分点。

其中，7月单月销糖38.23万吨，同比下降28.92万吨；月度累计工业库存为192.64万吨，同比增加2.14万吨。

2、云南：2021/22榨季云南省产糖194万吨 7月份单月销糖11.59万吨

云南省2021/22榨季生产从2021年10月23日英茂勐捧糖厂率先开榨，至7月25日全部收榨，历时276天，全省累计入榨甘蔗1555.31万吨，同比减少141.09万吨，累计产糖194.13万吨，同比减少27.1万吨，产糖率12.48%，同比减少0.56个百分点。

截至2022年7月31日，云南省累计销糖109.26万吨，同比减少30.91万吨。7月份单月销糖11.59万吨，同比减少11.96万吨。

3、印度政府或将允许本榨季额外出口120万吨食糖

据印度媒体报道，由于国内产量高于预期，印度政府可能会允许本榨季额外出口120万吨食糖。这一额外配额将使21/22榨季食糖出口总量超过目前允许的1000万吨限额。

消息人士说，政府在最近的一次会议上批准了额外的糖出口配额，将很快公布这一通知。

消息人士补充称，2021至2022年，印度的总糖产量较此前的估计的3550万吨增加了50万吨，达到3600万吨。即使在出口额外的配额的糖之后，该国仍将有约600-680万吨的期末库存。

后市展望：

美糖：

短期或会呈震荡调整走势，原因有以下几点：

- 1、泰国、印度与巴西主产区天候近期继续保持良好态势，新榨季甘蔗产量上升趋势短期还未有逆转的迹象。
- 2、现货供应短期增加的预期给糖价压力。

印度将额外增加120万吨的出口配额。巴西汽油价格近期持续走低导致乙醇吸引力减弱，巴西7月上半月制糖比明显回升，这预示巴西糖产量未来或会增加。

- 3、经济衰退消费者信心下降及多国疫情反弹会削减全球食糖的需求量。

郑糖：

短期或为弱勢，原因有以下几点：

- 1、美糖走势疲弱、印度出口增加、巴西制糖比上升以及全球糖产量过剩预期等因素会制约郑糖的做多动力。
- 2、国内疫情近期多点爆发，加之，高温暴雨天气影响经济活动放缓，食糖需求短期会受到抑制，广西云南

7 月份销糖量大幅下降库存增加。

3、种植面积增加天气良好新榨季糖产量上升的预期给糖价压力。

虽然如此但是短期的下跌空间不要看的过低，因为中秋与国庆双节已不远消费增加预期或会限制期价短期的下跌空间。操作上郑糖 1 月合约建议关注 5700 点，在其之下弱势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。