

现货制约短期或为弱势

受美糖大幅回落以及现货价格走低等因素制约空头打压郑糖1月合约本周震荡走低，本周开市5602点，最高5620点，最低5476点，收盘5484点，跌124点，成交量1084788手，持仓量469495手。

本周消息面情况：

1、农业农村部：2021/22年度全国食糖产量、消费量预估调减

中国农业农村部公布农产品供需形势分析报告：本月估计2021/22年度全国食糖产量956万吨、消费量1540万吨，分别比上月调减16万吨和10万吨。主要原因是受天气和疫情等影响，甘蔗产糖率下降，食糖产量不及预期；当前正处于传统中秋备货阶段，但消费终端恢复仍较为缓慢。7月下旬，广西蔗区以高温晴朗天气为主，桂西北部分地区发生干旱，影响甘蔗正常生长；甜菜长势总体良好。后期需密切关注天气变化，做好不利气象条件下田间生产管理。对2022/23年度预测数据暂不作调整。

2、巴基斯坦糖厂协会：预计下一榨季甘蔗产量将增加10%

巴基斯坦糖厂协会发言人近日表示，预计下一榨季巴基斯坦甘蔗产量将增加10%。最近一段时间的大范围降雨对农作物的生长产生了积极影响。

他还补充说，预计下一榨季将生产150-200万吨过剩糖。如果政府不及时出口这些多余的糖，那么将直接影响农民和糖厂，因为糖厂将无法收回其生产成本。

3、新年度乌克兰将有约三分之一糖厂停产

外电8月15日消息，乌克兰生产商工会Ukrtsukor周二表示，由于战争和天然气价格高企，乌克兰三分之一的糖厂将在即将到来的糖市场年度停产。

乌克兰北部、南部和东部地区的战争令甜菜和其他主要作物的种植面积减少，预计粮食产量将从2021年创纪录的8,600万吨下降到约5,000万吨。

农业部表示，今年农民种植18.04万公顷甜菜，将从783万吨甜菜中生产108万吨糖。

该部门表示，在2022/23年度9月1日糖生产年度开始时，乌克兰将有约47万吨的库存，加上预期产量，将满足当地需求和出口。

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、巴西制糖比上升预期给美糖压力。

巴西石油公司下调汽油价格，较低的燃料价格可能会促使巴西的糖厂转而使用更多的甘蔗来生产糖，而不是生物燃料。

2、过去两周巴西中南部降雨量高过预期提升甘蔗产量前景。欧洲干旱地区将迎来降雨，缓解了甜菜作物的缺墒压力

3、巴基斯坦近期或会增加出口。

4、技术面偏弱，日、周 KDJ 值与均线系统偏空。

受以上因素制约美糖短期或会呈现震荡调整走势，技术上关注 18 美分，在其之下弱势会保持，反之为强势整理。

郑糖：

短期会呈弱势，原因有以下几点：

1、美糖走弱、巴西产区甘蔗产量与制糖比上升预期以及印度巴基斯坦出口量或增加等因素会制约郑糖做多动力。

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，受此影响国内食糖需求短期偏弱的态势或会延续。

受以上因素影响预计郑糖 1 月合约短期或为弱势，虽然如此但是近期也要谨防超跌反弹风险，因为短线跌幅已较大日 KDJ 值超卖严重，另外，国庆中秋双节企业备货需求短期会给糖价支持。操作上建议关注 5550 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。