

华期理财

白糖 橡胶

2022年11月9日星期三

白糖

上次早会至今郑糖1月合约震荡走高，原因是受美糖上升带动。

基本面情况：

1、10月份全国食糖产销数据略偏空，本制糖期已产食糖34万吨，同比增加5万吨，销售2万吨，同比减少2万吨。

广西泛糖科技信息研究中心表示，广西新榨季开启时间预计提前至11月20日，甘蔗总产量预计略减，人工成本将小幅增长，总产量在600万吨左右。

2、印度政府近日称，将食糖出口限制延长到2023年10月，允许明年5月31日前按配额出口600万吨食糖。

3、巴西10月份食糖出口量为375万吨，较上年同期大幅增长，上年同期出口量仅为231万吨。

4、研究机构表示，因种植面积增加和降雨量长期充沛泰国2022/23年度甘蔗产量初步预估为1.05亿吨。印度2022/23年度甘蔗产量预估为4.65亿吨，持平于上次，预估区间为4.095-4.757亿吨。

后期关注点：

美糖：

1、印度与泰国进入开榨期，关注产区天气变化，如果天气有利于甘蔗生长糖产量增加会给糖价压力。

2、关注巴西与印度的出口，如果出口数据偏多预示全球糖需求增加这会给糖价支持。

3、油价走向，其会影响制糖比。

郑糖：

1、国内新榨季开始，关注产区天气状况对甘蔗生长与收割有利于否。

2、美糖走向。因为国内近期为消费淡季，加之新糖逐步放量与疫情影响，国内期价近期基本上是跟随美糖而动。

3、陈糖的消化进度与进口方面的情况。

橡胶

上次早会至今沪胶探底回升，原因是受短线跌幅较大、东南亚现货价格走强日胶反弹以及油价走高等因素影响。

基本面情况：

1、海关数据显示，10月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计64.3万吨，同比增加25.6%。1-10月中国

进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 586.1 万吨，同比增加 7.1%。

2、第一商用车网的数据显示，10 月份，我国重卡市场大约销售 5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比下降 3%，同比下降 6%。今年 1-10 月的重卡市场累计销售 57.3 万辆，同比下降 55%，减少了 71 万辆之多。

3、泰国前三季度天然橡胶、混合胶合计出口 368.8 万吨，同比增 10%。印尼前三季度天然橡胶、混合胶合计出口 165.2 万吨，同比下降 8.6%。越南前三季度天胶、混合胶合计出口量同比增 7.4%。

4、欧洲 2022 年三季度卡客车轮胎销售下滑 9%，两轮车轮胎市场同比下降 6%。

5、上周上海期货交易所天然橡胶库存 317274 吨，环比增加 4440 吨，期货仓单 296710 吨，环比增加 4690 吨。20 号胶库存 43514 吨，环比增加 1108 吨，期货仓单 35159 吨，环比增加 102 吨。

后期关注点：

- 1、泰国与马来西亚进入产胶旺季，关注产区天气变化，若天候良好原料产出增加会胶价压力，反之会提振胶价。
- 2、关注季节性走势的可能性。
- 3、关注美联储升息幅度会否缓和。美联储内多位有投票权的人士近日的言论显示美联储后期的升息幅度或会缩减。

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。