

期市晨报

金信期货 [日刊]

2023 年 2 月 28 日

摘要：甲醇关注 2700 上方的抛空机会，PTA2305 建议逢高做空

请仔细阅读文末重要声明

品种名称	区间	方向	
沪镍 (ni2303)	194250-227990	高位震荡	远月逢高布局空单
不锈钢 (ss2303)	16200-17500	区间整理	回调低多
铁矿 (i2305)	835-950	震荡反弹	回调至支撑位可试多
螺纹 (rb2305)	4120-4290	震荡反弹	回调至支撑位可试多
焦煤 (jm2305)	1900-2130	偏强震荡	5-9 正套
焦炭 (j2305)	2860-3060	偏强震荡	观望
沥青 (BU2306)	3270-4250	震荡	高抛低吸
甲醇 (MA2305)	2480-2850	震荡	逢高做空
PTA (TA2305)	4600-7200	逢高做空	逢高做空
棕榈油 (p2305)	8000-8500	震荡运行	观望
豆油 (y2305)	8600-9000	震荡运行	观望
豆粕 (m2305)	3800-3950	震荡运行	观望
白糖 (SR2305)	5900-5947	偏强震荡	逢低做多

重要事件

一、宏观：仍需警惕美联储加息终点抬升带来的全球流动性风险

近期国内经济修复继续维持向好势头，经济仍在沿着出行-->基建-->地产渐进好转，第四轮复工和劳务到位均已超过去年农历同期，且二手房市场回暖和地产政策也提振市场情绪。但近期海外扰动加大，美国经济数据持续超预期，叠加能源价格上行和核心商品增速回升，通胀仍有隐忧，美联储加息终点上调。美国通胀粘性较强的情况下拖累货币政策和全球流动性环境，同时美元指数回升也压制大宗商品走势。我们认为美联储春季或不会停止加息，加息终点在5%以上，未来政策利率路径仍取决于劳工市场和通胀数据的表现，降息仍有距离，仍需警惕美联储加息终点抬升带来的全球流动性风险。

前期股市面临经济数据好转待验证+缺乏增量资金+地缘扰动等问题，市场对未来经济进一步修复的斜率预期的分歧一度加大。近期国内经济修复仍然维持向好势头，基建、市政、房建项目复工率加快，居民出行活动也已高于疫情前水平，二手房销售和土地市场也有所回温。从政策角度看，国内货币政策基调趋于平衡，而从地方政府两会报告来看，今年地方政府稳投资意愿偏强，财政政策和结构性政策等仍有积极博弈空间。

中期来看，国内经济基本面修复、宏观流动性改善仍有望对股指形成底部支撑力量，后续经济现实仍

请务必阅读正文之后的重要声明

有改善空间，经济向上斜率有望保持，股市中期向好趋势仍然不变。不过短期经济数据真空期，高频数据仍有可能出现摆动，叠加近期海外货币政策回摆等扰动，市场波动可能加大，仍需警惕美联储加息终点抬升带来的全球流动性风险。债市方面，短期影响利率运行的主线宏观逻辑都无法证实或证伪，债市或进入一段方向性不强的时段，不过核心矛盾仍偏不利下中期利率中枢大概率微抬。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

二、股指：预计短期 A 股将延续震荡波动走势

指数方面，周一 A 股震荡调整，三大指数集体下跌，创业板指领跌。板块方面，旅游板块走强，汽车、医药板块走低。市场活跃度有所回升，沪深两市成交额 7536 亿，北向资金净卖出 19.19 亿元。

外盘方面，隔夜欧美股市集体收涨，美元指数失守 105 点位，但投资者仍忧虑美联储进一步加息。美国 1 月耐用品订单环比降 4.5%，创 2020 年 4 月以来最大降幅。

盘面上，海外海外流动性和地缘政治持续扰动 A 股市场情绪，北上资金流入节奏和规模明显放缓，但随着缴税影响消退，国内资金面由紧转松，而随着 3 月份重要会议的临近，经济和业绩数据都处于真空期，市场对经济复苏的节奏存在分歧，但对政策仍有较大期待，短期市场继续在“强复苏”和“弱复苏”之间博弈，短期市场风格进入切换窗口，预计短期 A 股将延续震荡波动走势。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

三、贵金属：预计美元指数维持高位震荡，贵金属价格短期将有所调整

隔夜美元指数失守 105 关口，贵金属价格反弹，COMEX 黄金价格反弹至 1825 美元附近，而 COMEX 白银价格在 20.7 美元附近。内盘方面，夜盘沪金沪银价格走势分化，沪金收涨而沪银收跌。

宏观上，美国 1 月耐用品订单环比下降 4.5%，创 2020 年 4 月以来最大降幅，商用飞机订单大幅回落，而核心资本品订单 1 月份增长 0.8%。耐用品订单超预期下降使得市场对美联储加息的担忧缓解，美元指数下行带动贵金属价格反弹。不过近期美国经济表现韧性，劳动力市场持续紧张，而核心通胀超预期上行，美国经济数据强化美联储未来进一步收紧货币政策预期。

综合来看，短期美国经济数据加大市场对美联储加息路径预期的博弈，预计美元指数维持高位震荡，贵金属价格短期将有所调整。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

镍 不锈钢

1) 镍

隔夜沪镍高开偏强运行，收于 198890 元/吨，涨幅 1.19%，空头减仓。

现货市场方面，镍矿价格持稳，镍生铁报价下调，菲律宾 1.5% CIF 红土镍矿价格 72 美元/湿吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1332.5 元/镍点，环比下调 10 元/镍点；精炼镍方面，报价继续走弱，金川镍环比下调 700 元/吨，均价 205350 元/吨，进口镍均价 203200 元/吨，环比下调 600 元/吨；升贴水缩窄，金川镍升水均价 5750 元/吨，环比下调 400 元/吨，进口镍升水均价 3600 元/吨，环比下调 300 元/吨；镍豆环比下调 650 元/吨，均价 201250 元/吨；硫酸镍方面，电池级硫酸镍均价 40150 元/吨，电镀级硫酸镍均价 47000 元/吨，均环比持平；需求未有明显好转，成交弱勢。

综合看，供给端现货进口转为盈利，有利于纯镍通关，国内纯镍企业正常排产；需求端节后消费预期有所好转，合金领域有备货需求，但尚未放量；操作上，远月空单减仓后剩余仓位继续持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

2) 不锈钢

成本支撑与高库存之间博弈，不锈钢继续弱勢运行，收于 16550 元/吨，跌幅 0.24%，空头小幅减仓。

现货市场方面，成本端铬资源走强，镍资源走弱，南非 40-42% 铬精矿报价 55.5 元/吨度，环比上调 0.5 元/吨度，内蒙古高碳铬铁报价 9250 元/50 基吨，环比上调 50 元/50 基吨，内蒙古 8-12% 高镍生铁出厂价 1332.5 元/镍点，环比下调 10 元/镍点；钢材端仍在挺价，无锡 304/2B（切边）不锈钢 17500 元/吨，佛山 304/2B（切边）不锈钢 17600 元/吨，均环比持平；下游订单量不足，成交惨淡。

综合看，供给端 2 月份排产小幅增加，但是受到需求以及利润影响明显，负反馈之下原料端有所下移；需求端节后现货市场成交不及此前预期，虽然市场整体偏乐观，但是天量库存去化缓慢，下游订单量不足，拖累明显；盘面在成本支撑与库存压力之下纠结，区间震荡明显，近期受到沪镍大幅回调影响，盘面再度走弱；但不锈钢估值优势明显，除非需求大幅坍塌，否则下方支撑有效，回调仍可介入多单。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	支撑压力位		短线趋势	操作建议
沪镍 2304	第一支撑	第一压力	高位震荡	远月逢高布局空单
	194250 附近	227990 附近		
	第二支撑	第二压力		
	189840 附近	232824 附近		
不锈钢 2304	第一支撑	第一压力	区间整理	回调低多
	16200 附近	17500 附近		
	第二支撑	第二压力		
	15960 附近	17685 附近		

铁矿

铁矿现货市场主流报价

品种	港口现货价	涨跌
卡粉	978	-17
PB 粉	893	-17
超特粉	780	-20
基差	73	5

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

盘面上，隔夜铁矿弱勢整理，收于 887 元/吨，跌幅 0.95%，多头小幅增仓；技术面上，日线级别小幅回落，政策风险仍在，高位盘整；现货市场方面，港口主流品种报价走弱，卡粉 978，PB 粉 893，超特粉 780。

基本上，最新数据显示，供给端来看，本周 45 港铁矿石到港总量 1846.4 万吨，环比减少 794.1 万吨；澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2392.9 万吨，环比增加 89.6 万吨，南半球仍处雨季，季节性干扰明显；需求端来看，高炉开工率 80.98%，环比增加 1.44%，产能利用率 86.97%，环比增加 1.22%，钢厂盈利率 38.96%，环比增加 3.03%，日均铁水产量 234.10 万吨，环比增加 3.29 万吨，钢厂盈利率环比恢复，铁水产量持续增加；库存端，港口库存 14223.26 万吨，环比增加 112.54 万吨，钢厂库存 9137.72 万吨，环比减少 99.38 万吨，钢厂库存低位去化，补库预期仍在。

综合看，铁水产量回升，钢厂铁元素库存低位运行，刚需仍在，支撑矿价偏强震荡；短期来看，宏观利好下盘面推升至高位，政策风险增加，近期大商所屡次发文监管铁矿，前期多单可逐步减仓，回调介入，不追涨，短线 830 元/吨属于强支撑位。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2305	835 附近	950 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	790 附近	978 附近		

螺纹

钢材现货价格及基差

地区/基差	价格	涨跌
北京螺纹	4180	10
上海螺纹	4260	-
广州螺纹	4560	-
螺纹基差	69	33
上海热卷	4290	-10
热卷基差	13	9

数据来源：Wind，Mysteel，优财研究院

隔夜螺纹低位盘整，收于 4175 元/吨，跌幅 0.62%，多头小幅减仓；技术面上，日线级别临近前高附近压力有所调整；现货市场方面，主流市场报价弱稳，北京地区螺纹 4180，上海地区 4260，广州地区 4560。

基本上，最新数据显示，高炉开工率 80.98%，环比增加 1.44%，产能利用率 86.97%，环比增加 1.22%，钢厂盈利率 38.96%，环比增加 3.03%，日均铁水产量 234.10 万吨，环比增加 3.29 万吨，钢厂盈利率环比恢复，铁水产量持续增加；螺纹产量环比增加 18.82 万吨，社库环比增加 3.82 万吨，厂库环比减少 15.33 万吨，总库环比减少 11.51 万吨，表需环比增加 71.91 万吨；供需两端均处于修复状态，但是需求端修复力度有待提升。

综合看，近期宏观面频频发力，市场信心回暖，但产业驱动不足，实际需求成色仍在验证，终端有所启动；操作上，多头仍占主导，上周建材成交均值 16 万吨以上，环比转好，但是持续性有待观测；短期强支撑 4120 元/吨附近，逢低介入，前期多单可分批减仓。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2305	4120 附近	4290 附近	震荡反弹	回调至支撑位 可试多
	第二支撑	第二压力		
	3970 附近	4360 附近		

焦煤

焦煤现货市场报价

蒙 5#原煤 (出厂含税) 1700 (+15)	蒙 5#精煤 (出厂含税) 1980 (-)	吕梁低硫主焦煤 (出厂含税) 2500 (-)	灵石肥煤 (出厂含税) 2200 (-)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2475 (-)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2450 (-)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 1900 (-)	临沂气煤 (出厂含税) 1940 (-)

焦煤 2305 合约收跌 0.12%报 2065.5 元/吨。现货加速回暖，价格反弹 50-150。供给侧短期都将进入严格安全生产状态，预计保持正常生产问题不大，产量会有一定影响。蒙煤方面，各口岸恢复正常作业，不过蒙方为推荐边境价交易与竞拍模式，短期供需衔接不顺，进口潜力难进一步释放。澳煤方面随着天气转好价格出现坍塌，后续若国内价格进一步上行有望重启进口窗口。需求侧铁水加速提产，刚需强劲。供给短期减量预期加强，加上缺乏库存缓冲，下游补库需求被刺激释放，价格支撑凸显，不过向上一是还没有看到产业整体扩利润的正向循环配合，二是澳煤进口窗口或将被打开。短期或持续偏强运行，但上方压力开始浮现。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2305	1900 附近	2130 附近	偏强震荡	5-9 正套
	第二支撑	第二压力		
	1700 附近	2200 附近		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2770（+10）	山西准一级 2440（-）	唐山准一级 2620（-）	山东准一级 2600（-）
福州港准一级 2870（-）	阳江港准一级 2880（-）	防城港准一级 2875（-）	出口一级 FOB/\$ 445（-）

焦炭 2305 合约收跌 0.9%报 2927 元/吨。周末产地开启首轮 100 元/吨提涨。供给端，平稳生产，库存压力不大，前期成本让出的利润近期被快速回收，焦化亏损威胁下无法配合铁水增产。钢厂方面铁水产量进一步提升，刚需韧性较强，虽然焦炭库存还有压降的空间，但考虑到焦煤趋紧钢厂可能选择适当提高焦炭库存水平。目前焦炭自身故事不多，主要交易成本定价的逻辑，短期仍跟随焦煤。

（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2305	2860 附近	3060 附近	偏强震荡	观望
	第二支撑	第二压力		
	2600 附近	3260 附近		

沥青

地区	价格	涨跌
西北	4200-4700	+100/0
东北	4026-4156	-40/0
华北	3790-3830	-20/0
山东	3650-3780	0/0
华东	4050-4070	0/0
华南	4000-4300	-50/0
西南	4250-4400	0/0

数据来源：卓创资讯 优财研究院

隔夜原油价格窄幅震荡，美国通胀数据高位但市场仍对俄罗斯原油缩减产生担忧。消息方面：1、美国1月耐用品订单环比初值下降4.5%，超过预期降幅4%，创2020年4月以来最大环比降幅，去年12月增速从5.6%下修至5.1%；2、美国1月成屋签约销售指数环比上升8.1%，远超预期的涨幅1%，创2020年6月以来最大升幅，去年12月增速由2.5%下修至1.1%；3、受美联储将继续加息的影响美元指数持续走强，美元走强使得以美元计价的石油对其他货币持有者来说更加昂贵，从而打击了需求。中线原油受中国需求预期转好和海外加息背景下衰退预期影响，预计原油价格仍宽幅震荡位置，美原油价格参考70-90美元/桶区间。

沥青方面，上周国内沥青装置开工率30(+0.3)%，沥青周度产量48.02(+0.32)万吨，上周沥青装置开工率小幅回升沥青产量微增。库存方面，上周国内沥青社库53.3(+5.1)万吨，厂库66.3(-2)万吨，上周社库大幅增加但厂库继续下降，乐观预期下贸易商仍有接货意愿，厂库继续向社库转移。隔夜沥青维持区间震荡，刚需持续偏弱背景下贸易商降价出货，导致现货拖累期货价格走低，且近期原油价格表现偏弱也导致沥青承压，但当前低库存叠加成本支撑下，下方空间谨慎看待，关注低多机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
沥青 2306	3270 附近	4250 附近	震荡	高抛低吸
	第二支撑	第二压力		
	3250 附近	4300 附近		

甲醇

地区	价格	涨跌
太仓	2765-2785	+10/+5
山东	2590-2670	0/+40
广东	2690-2720	0/0
陕西	2300-2480	+20/+100
川渝	2440-2650	0/0
内蒙	2180-2310	0/+50

数据来源：卓创资讯 优财研究院

港口和内地现货价格回升，其中太仓 2765-2785 (+10/+5)，内蒙 2180-2310 (0/+50)。截至 2 月 23 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 66.48 (-0.18) %，受西北、华中地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降；库存方面，截至 2 月 16 日沿海地区甲醇库存在 73.1 (-3.3) 万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源预估 24.2 万吨。预计 2 月 24 日至 3 月 12 日中国进口船货到港量在 42.89-43 万吨；需求方面，传统需求继续小幅回升，传统需求检修装置逐渐重启；国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 74.71 (-5.54) %，烯烃受富德装置检修影响开工下行。近期煤炭价格止跌反弹带动甲醇成本上行，但进口增加预期叠加烯烃需求偏弱背景下短期谨慎偏强，关注 2700 上方的抛空机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2305	2480 附近	2850 附近	震荡	逢高试空
	第二支撑	第二压力		
	2460 附近	2870 附近		

PTA

【数据跟踪】	价格	涨跌	单位
现货华东基准价	5,620.00	-	元/吨
主力合约期货收盘价	5,528.00	-14.00	元/吨
PTA 加工费	332.37	-	元/吨
基差	78.00	-	元/吨
POY 长丝	7,516.00	0.00	元/吨
PX-FOB 韩国	989.00	-14.00	美元/吨
PX 加工费	268.58	-	美元/吨
WTI 原油	75.76	-0.69	美元/桶
石脑油（山东市场）	8,025.00	25.00	元/吨
石脑油裂解价差	121.47	-	美元/吨

数据来源：卓创资讯 Wind 优财研究院

【行情复盘】 聚酯系继续高位窄幅震荡，PTA 报-38/-0.67%至 5600 元/吨，亚洲 PX 报 1003 美元/吨，PX 加工费 258.01 美元/吨，PTA 现货加工费为 305.49 元/吨，石脑油裂解价差 121.47 美元/吨。

【重要资讯】

- 1、美国 1 月耐用品订单月率录得-4.5%，预期为-4%，前值为 5.1%，为 2020 年 4 月以来最大降幅。美国 1 月成屋签约销售指数月率录得 8.1%，为 2020 年 6 月以来最大增幅。
- 2、美联储理事杰斐逊表示，目前的通胀可能比想象的更持久，但不能只关注一个数据，而提高 2% 的通胀目标可能会损害美联储的信誉。
- 3、目前亚特兰大联储 GDPNow 模型上调美国 2023 年第一季度实际 GDP 增长率（经季节性调整的年率）预期至 2.8%，高于 2 月 24 日的 2.7%。

【策略建议】 成本方面，近期美国多项经济数据超出市场预期，美国通胀韧性得到进一步验证，市场转向预期美联储将长时间维持高利率以确保通胀能得到有效控制。原油近端受美国汽油消费以及我国经济复苏支撑。但远端，高利率维持时间越长，经济承受压力越大。原油中线面临较大压力。产业方面，聚酯工厂和终端织机加速复工，但终端去库速度偏慢，聚酯及 TA 连续累库。此外，PTA 及其上游石脑油、PX 的利润总和居于震荡区间上沿，处于偏高位置。操作上，建议逢高做空 PTA2305。（观点仅供参考，不构成投资建议，据此操作风险自担）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	中线建议
PTA2305	4600 附近	7200 附近	逢高做空	逢高做空
	第二支撑	第二压力		
	4000 附近	8000 附近		

油脂油料

油脂现货市场区域报价				
	华北	华东	华南	单位
棕榈油	8310	8240	8200	元/吨
棕榈油基差	05+50	05-20	05-60	元/吨
豆油	9610	9760	9650	元/吨
豆油基差	05+730	05+880	05+770	元/吨
豆粕	4380	4310	4300	元/吨
豆粕基差	05+550	05+480	05+470	元/吨

基本面及市场信息：

1、芝加哥期货交易所大豆期货截至收盘，5月合约下跌6.75美元，报1512.75美分/蒲式耳。豆粕期货截至收盘，5月合约上涨0.9美元，报481.8美元/短吨。豆油期货截至收盘，5月合约下跌0.94美分，报60.28美分/磅。洲际交易所加拿大油菜籽期货截至收盘，5月合约上涨4加元，报823.7加元/吨。

2、USDA出口检验报告：截至2023年2月23日当周，美国大豆出口检验量为690984吨，不及预期

3、巴西矿业能源部上周五表示，巴西国家能源政策委员会（CNPE）定于3月举行的会议上确定生物柴油强制掺混率，并将在4月份生效。

4、据Mysteel，截至2023年2月24日（第8周），全国重点地区棕榈油商业库存约97.82万吨，较上周增加1.71万吨；全国重点地区豆油商业库存约76.38万吨，较上次统计减少2.21万吨。

短期思路

油脂昨日宽幅震荡，印尼及巴西生物燃料的政策传言扰动市场，目前看印尼正按计划执行，而巴西存在一定变数，隔夜美豆油大幅走低也受此影响。今日国内油脂预计小幅低开，延续震荡行情，操作上谨慎观望。豆菜粕窄幅震荡，油脂难以进一步上涨对粕下方也有所支撑，不过国内库存累加消费减少在上方形成压力，短期依旧以震荡走势为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2305	8000 附近	8500 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	7800 附近	8700 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆油 2305	8600 附近	9000 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	8500 附近	9200 附近		
品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
豆粕 2305	3800 附近	3950 附近	震荡运行	观望
	第二支撑	第二压力		
	3750 附近	4000 附近		

白糖

白糖现货市场区域报价

	广西南宁	广西柳州	云南昆明	单位
现值	5940	5935	5795	元/吨
基差	-26	-31	-171	元/吨
前值	5960	5935	5845	元/吨
基差	-6	-31	-121	元/吨

白糖进口价格					
	进口加工估算价：巴西 糖（配额内）	进口加工估算价：泰 国糖（配额内）	进口加工估算价：巴西 糖（配额外）	进口加工估算价：泰国 糖（配额外）	单位
现值	5243.92	5212.03	6687.72	6646.13	元/吨
内外价差	658.08	689.97	-785.72	-744.13	元/吨
前值	5131.49	5099.51	6541.07	6499.36	元/吨
内外价差	770.51	802.49	-639.07	-597.36	元/吨

基本面及市场信息：

5、ICE 原糖（糖 11 号期货）截至 2 月 27 日收盘，5 月合约上涨 0.58 美分，报 20.27 美分/磅。糖 16 号期货截至收盘，5 月合约下跌 0.1 美分，报 37.24 美分/磅。23/24 巴西榨季开始前，国际糖期货依然呈现 backwardation 结构。

6、巴西生物燃料价格：截至 2 月 27 日，巴西无水乙醇折糖价约为 20.40 美分/磅，高于 ICE 原糖主力期货价格约 0.13 美分/磅。根据巴西国家石油、天然气和生物燃料机构（ANP）的数据，截至 2 月 18 日当周，巴西平均汽油价格约为 5.27 雷亚尔/升，含水乙醇价格约为 4.18 雷亚尔/升，巴西 2 月下旬平均醇油比约为 79.32%，高于 70% 阈值。2 月 24 日当周巴西乙醇生产价格再度上涨至 2 月高点。

7、国内收榨情况：根据沐甜科技披露的资讯，2 月 22 日-27 日，广西陆续有驮卢东亚、崇左东亚、柳江糖厂、大桥糖厂、博华糖厂、东门南华、平果南华、凤凰糖厂、露塘糖厂等多家糖厂收榨。目前广西累计收榨 32 家糖厂，同比增加 26 家。提前收榨的厂家数量同比再度超出预期数。

8、郑糖仓单量：截至 2 月 27 日，郑糖注册仓单量达到 36707 张，较去年同期增长 18.79%。

9、巴西产量及出口：巴西蔗糖行业协会（Unica）周一称，2 月上半月巴西中南部地区的糖产量达到 0.2 万吨，上年同期为 0.0 万吨。乙醇产量为 2.07 亿升，上年同期为 1.58 亿升。甘蔗含糖量为 143.37 公斤/吨。23.57% 的蔗汁用于制糖，上年同期为 0.00%。巴西 2 月份糖出口发运放缓，2 月前三周出口糖 69.93 万吨，日均出口量为 5.38 万吨，较上年 2 月全月的日均出口量 9.07 万吨减少 41%。

10、印度出口：据外媒报道，一个主要的印度糖贸易组织周一表示，由于不利的天气破坏了甘蔗单产，印度在截至 9 月 30 日的本年度可能会生产 3350 万吨糖，比之前预测的 3450 万吨下降 2.9%。全印度糖业贸易协会副主席 Rahil Shaikh 表示，马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的产量下降主要是由于甘蔗单产下降。在向全球市场销售了 610 万吨糖之后，印度今年不可能允许更多糖出口。

短期思路

周一夜盘受国内外消息刺激影响，白糖 305 跟随 ICE 原糖走高，收于 5911。印度糖协副主席针对今年第二批出口配额，向市场表示出悲观信号。同时巴西糖协周一披露了出口放缓且出口量同比下滑的数据，两大主产地的消息引发了市场对 2023 年全球贸易流趋紧的担忧。国内糖厂提前收榨数量同比增加了 26 家糖厂，该数超过了市场先前的预期。广西今年提前 20 天或以上天数收榨的糖厂数量占比 43.75%。短期供应方面利多价格的因素较多，操作上建议关注低多机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	第一支撑	第一压力	短线趋势	短期建议
白糖 2305	5900 附近	5947 附近	偏强震荡	逢低做多
	第二支撑	第二压力		
	5890 附近	5965 附近		

重要提示

分析师承诺

作者为金信期货有限公司投资咨询团队成员，具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。作者以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。作者不曾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获得受任何形式的报酬或利益。

免责声明

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号。

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。

服务热线：4000988278



扫码添加金信客服