

白糖

2022年9月

现货制约期价冲高回落

一、本月郑糖期货走势简析。

郑糖1月合约本月先升后回落。上半月因企业为中秋国庆双节备货需求增加现货价格坚挺以及美糖反弹等因素支持期价震荡走高，下半月因备货需求结束现货价格走低、8月份食糖与糖浆进口量大幅增加以及新榨季开始等因素制约期价大幅下跌

期货方面：

郑糖1月合约本月开市5514点，最高5660点，最低5440点，收盘5442点，跌90点，成交量4918209手，持仓量424562手。

郑糖1月合约月K线图



二、本月基本面情况：

国内方面：

1、全国食糖产销数据（2021/22年制糖期截至2022年8月底）

2021/22年制糖期全国制糖工业企业生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖956万吨。

截至8月底，全国累计销售食糖788万吨，累计销糖率82.5%；全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格5778元/吨，8月成品白糖平均销售价格5747元/吨。（来源：中国糖业协会）

2、8月份我国进口糖高达68万吨 1-8月份进口273万吨

据海关总署公布的数据显示，今年8月份我国进口糖高达68万吨，远高于7月份的28.1万吨，同比上年8月份增长35.8%，进口金额人民币224219万元；今年1-8月份我国累计进口糖273万吨，同比上年同期减少8.1%，

累计进口金额人民币 871619 万元。（来源：云南糖网）

3、中国 8 月进口糖浆 10.31 万吨，同比增长近五成

海关统计数据，中国 2022 年 10 月进口糖浆 10.31 万吨（包括税则号 17029011、17029012、17029090），高于去年同期的 6.88 万吨，同比增幅 49.85%。

其中，甘蔗糖或甜菜糖水溶液（税则号 17029011）为 7.44 吨；甘蔗糖、甜菜糖与其他糖的简单固体混合物，蔗糖含量超过 50%（税则号 17029012）为 2.54 万吨；其他固体糖及未添加香料或着色剂的糖浆、人造蜜及焦糖（税则号 17029090）为 0.33 万吨。（来源：文华财经）

国际方面：

1、ISO：2022/23 年度全球糖市料供应过剩 560 万吨

外电 8 月 31 日消息，国际糖业组织(ISO)周三预计，受创纪录的产量推动，2022/23 年度（10 月-次年 9 月）全球糖市料出现供应过剩。

该组织在季度报告中预计，2022/23 年度全球糖市料供应过剩 560 万吨，上一年度为短缺 130 万吨。

7 月底发布的一项调查显示，2022/23 年度糖市料供应过剩 280 万吨。

2022/23 年度全球糖产量预计升至创纪录高位的 1.819 亿吨，较上年增加 4.5%。

这部分受到巴西产量增至 3,850 万吨推动，当前年度为 3,310 万吨。由于作物持续自前两年的干旱中恢复，泰国糖产量预计将攀升至 1,200 万吨，上一年度为 1,010 万吨。2020/21 年度产量降至仅为 710 万吨。

全球消费量预计将仅增长 0.5%至 1.763 亿吨。（来源：文华财经）

2、巴西中南部地区 9 月上半月糖产量低于预期

外电 9 月 27 日消息，行业组织 Unica 周二提供的数据显示，巴西中南部地区 9 月上半月的糖产量略低于市场预期，糖厂计划本榨季比上一榨季加工更多的甘蔗。

9 月上半月，巴西中南部地区糖产量达到 286 万吨，同比增长 12.2%；此前金融信息提供商 S&P Global Commodity Insights 调查的分析师预期糖产量为 294 万吨。

Unica 的技术总监 Antonio de Padua Rodrigues 在一份声明中称：“尽管到目前为止累计数据有所下降，但由于作物生长状况较好，当前榨季应该比 2021/22 榨季持续的时间更长。”

他称：“预计将有更多的工厂在 11 月和 12 月继续运行，这在 2021 年没有发生。”（来源：文华财经）

3、Job Economia：上调巴西 2022/23 榨季甘蔗压榨量和糖产量预估

外电 9 月 22 日消息，周四的一份报告称，巴西中南部地区的甘蔗压榨量和糖产量将超过最初预期，因天气条件较为有利，且糖厂更专注于生产糖。

根据咨询机构 Job Economia 发布的修正预测，巴西主要甘蔗带将在 2022/23 榨季压榨 5.66 亿吨甘蔗，高于 4 月份预期的 5.58 亿吨。糖产量料从此前预估的 3,350 万吨升至 3,480 万吨。（来源：文华财经）

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。