

## 现货提振期价大幅收高

### 一、本月郑糖期货走势简析。

郑糖3月合约本月大幅走高，原因有以下几点：

#### 1、美糖走势坚挺。

由于巴西本榨季提前结束，现货供应短期减少。泰国、澳大利亚与中美洲地区降雨导致甘蔗收割推迟。印度新的出口配额还未推出。现货供应偏少加之欧美地区假期备货现货需求增加美糖本月走势强劲大幅上升创出近6年新高。

2、疫情管控放松经济活动增加。企业节前备货短期需求上升。由于进口成本倒挂需求转向国产糖。受以上影响影响国产糖厂本月挺价意愿较强现货报价持续上升。

#### 3、资金炒作助推期价走高。

### 期货方面：

郑糖3月合约本月开市5545点，最高5844点，最低5502点，收盘5783点，涨259点，成交量5936730手，持仓量453102手。

### 郑糖3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（2022/23年制糖期截至2022年11月底）

2022年截至11月底，2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）甜菜糖厂已有5家停机，甘蔗糖厂陆续开榨。

本制糖期全国共生产食糖85万吨，同比增加9万吨；全国累计销售食糖15万吨，累计销糖率18.2%；据协会统计，2022年全国糖料种植面积1944万亩，其中，甘蔗种植面积1667万亩，甜菜种植面积277万亩。预计本制糖期全国食糖产量1010万吨，其中，甘蔗糖产量897万吨，甜菜糖产量113万吨。（来源：泛糖科技）

## 2、2022年11月我国进口食糖73万吨，同比增加10.26万吨

海关总署公布数据显示，2022年11月我国进口食糖73万吨，同比增加10.26万吨，增幅16.35%。2022年1-11月累计进口食糖475.2万吨，同比减少51.81万吨，降幅9.83%。2022/23榨季截至11月累计进口食糖124.74万吨，同比减少18.69万吨，降幅13.03%。（来源：泛糖科技）

### 国际方面：

#### 1、巴西Conab：上调对2022/23榨季甘蔗产量的预测

巴西农业部下属的国家商品供应公司Conab公布了对2022/23榨季甘蔗产量的第三次调查数据，上调了对甘蔗产量的预测。

Conab的预测显示，2022/23榨季巴西甘蔗产量预计为5.983亿吨，较此前预计的5.729亿吨高出4.4%。预测2022/23榨季巴西的食糖产量为3640万吨，高于此前预估的3389万吨。（来源：泛糖科技）

#### 2、UNICA：2022/23榨季截至12月上半月，巴西中南部地区累计产糖量为3329.2万吨，同比增长3.84%

12月上半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为561.3万吨，较去年同期的76.9万吨增加了484.4万吨，同比增幅达630.18%；甘蔗ATR为142.55kg/吨，较去年同期的131.65kg/吨增加了10.9kg/吨；制糖比为39.04%，较去年同期的24.73%增加了14.31%；产乙醇4.83亿升，较去年同期的1.97亿升增加了2.86亿升，同比增幅达144.67%；产糖量为29.8万吨，较去年同期的2.4万吨增加了27.4万吨，同比增幅达1147.96%。（来源：泛糖科技）

#### 3、11月巴西糖出口套期保值数量达到年度最高水平

根据对冲策略顾问Archer Consulting的数据显示，巴西糖厂2023/24榨季的累计套保数量达1,464万吨，相当于巴西预期出口量的61%。该公司估计，这一套保交易的平均价格为每磅17.27美分。（来源：文华财经）

#### 4、美国农业部：预计2022/23榨季全球食糖产量为1.832亿吨

美国农业部(USDA)近日发布的预测显示，预计2022/23榨季全球食糖产量将增加280万吨，至1.832亿吨，巴西、中国和俄罗斯等国产糖量的增加将远远抵消欧盟、印度和乌克兰产糖量的下降。

此外，得益于中国、印度尼西亚和俄罗斯等市场的增长，预计食糖消费将刷新历史纪录。随着全球消费增长超过生产增长，全球食糖期末库存预计将会降低。

美国农业部(USDA)预测2022/23榨季全球食糖出口量将上升，印度削减的出口份额将被巴西和泰国所替代。（来源：泛糖科技）

#### 5、StoneX预计2022/23年度糖市供应过剩520万吨

根据咨询机构StoneX的一项调查，因巴西产量下滑，2021/22年度(10/9月)全球糖市供应短缺120万吨，9月预测为供应过剩30万吨。该咨询机构表示：“调整的原因是巴西中南部糖产量减少。”

在2022/23年度(10/9月)，StoneX预计全球糖市将有520万吨的过剩，而此前的预测为390万吨。

StoneX对2022/23年度保持乐观，受益于主要产国的产量增长。（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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。