

美糖提振期价震荡走高

一、本月郑糖期货走势简析。

郑糖5月合约本月震荡走高，国内节后为消费淡季上升动力主要来自国际市场。

1、印度产量遭下调。

印度主产区受恶劣天气影响甘蔗单产下降，市场预计印度2022/23榨季的食糖产量为3430万吨，比之前的预测下降4%。印度最大的生产邦马哈拉施特拉邦的糖厂将比去年提前45至60天停止压榨甘蔗。

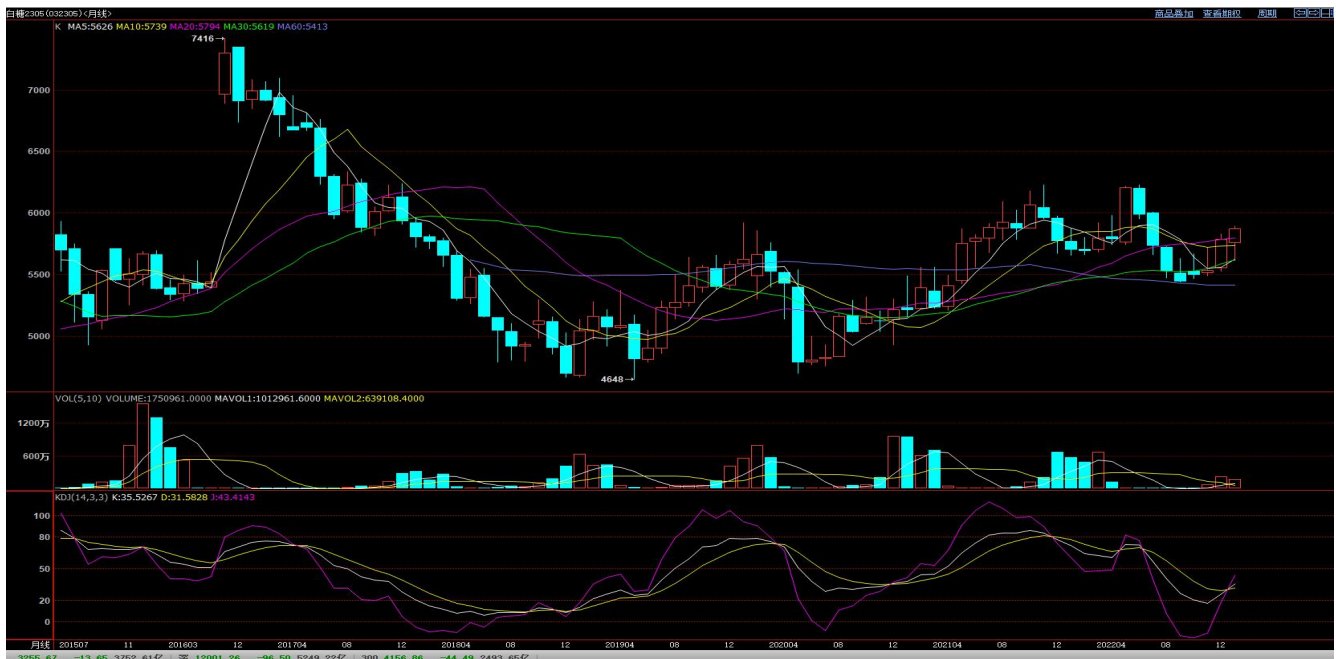
2、巴西政府上调燃油价格，市场预计巴西糖厂或会调整现有的制糖比，增加乙醇产量。

因以上因素影响美糖近期大幅上升，受美糖上升提振与资金买入推动郑糖5月合约本月震荡上行。

期货方面：

郑糖5月合约本月开市5760点，最高5895点，最低5615点，收盘5870点，涨86点，成交量1750961手，持仓量300997手。

郑糖5月合约月K线图



二、本月基本面情况：

国内方面：

1、截至12月底全国累计产糖325万吨 同比增47万吨 产销率46%

中糖协产销简报信息，2022年截至12月底，2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）甜菜糖厂已有14家停机，甘蔗糖厂进入生产旺季。

截至12月底本制糖期全国共生产食糖325万吨，同比增加47万吨；全国累计销售食糖150万吨，同比增加21万吨，累计销糖率46%；全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格5710元/吨，同比下跌66元/吨；12月成品白糖平均销售价格5716元/吨。（来源：云南糖网）

2、2022 年全年我国进口食糖 527.50 万吨，同比减少 39.02 万吨

海关总署公布数据显示，2022 年 12 月我国进口食糖 52 万吨，同比增加 12.46 万吨，增幅 31.52%。

2022 年全年累计进口食糖 527.50 万吨，同比减少 39.02 万吨，降幅 6.89%，仍处于历年高位水平。

2022/23 榨季截至 12 月累计进口食糖 177.16 万吨，同比减少 5.76 万吨，降幅 3.15%。（来源：泛糖科技）

国际方面：

1、雨量充沛 新榨季泰国产糖量预估高达 1160 万吨

泰国甘蔗产区在 2022 年迎来了三年以来最好的降雨量，累计降雨量比 2021 年高出 21%，在雨量充沛背景下，预计 2022/23 榨季年度（2022 年 11-2023 年 5 月）泰国的食糖产量将有所提高，S&P Global 市场预估将较 2021/22 榨季 1034 万吨的产量相比增长 13%-15%，即 2022/23 榨季泰国甘蔗压榨量将达 1.05 亿吨，食糖产量预计为 1160 万吨。

由于持续降雨，导致泰国 12 月份甘蔗压榨开始缓慢，泰国中部出现了 10 几家糖厂将开榨时间从 12 月份推迟到 1 月 2 日，泰国北部的糖厂的情况也是普遍推迟几天不等，截至 12 月 25 日泰国 2022/23 榨季累计压榨甘蔗 1303 万吨，累计产糖 124 万吨。（来源：云南糖网）

2、印度 2022/23 榨季的食糖产量或为 3430 万吨

据路透社 1 月 17 日报道，一位行业高级官员表示，印度 2022/23 榨季的食糖产量可能为 3430 万吨，比之前的预测下降 4%，原因是主要生产邦的甘蔗单产因受恶劣天气影响而下降。

印度全国合作糖厂联合会总经理 Prakash Naiknavare 在接受采访时表示，9 月和 10 月的降雨过多和多云天气限制了甘蔗的生长。预计甘蔗产量将低于去年。（来源：泛糖科技）

3、印度糖厂将提前结束压榨，因降雨损及甘蔗供应

外电 1 月 27 日消息，印度最大的生产邦马哈拉施特拉邦的糖厂将比去年提前 45 至 60 天停止压榨甘蔗，因暴雨减少甘蔗的供应，该邦一名高级政府官员周五称。

马哈拉施特拉邦糖业专员 Shekhar Gaikwad 表示，在 10 月 1 日开始的 2022/23 市场年度，马哈拉施特拉邦糖产量预计为 1280 万吨，低于此前预测的 1380 万吨。该邦糖产量占印度糖产量三分之一。

他称，中部的一些糖厂可能会在 15 天内开始停产，到 4 月底，除了三到四家外，其他糖厂都可能停止压榨。（来源：文华财经）

4、Unica：巴西 1 月上半月甘蔗压榨量为 44 万吨

巴西甘蔗行业协会(Unica)周四公布，巴西中南部地区 1 月上半月甘蔗压榨量总计为 44 万吨，高于上年同期，当时压榨已经终止。

1 月上半月糖产量为 1.9 万吨，而乙醇总产量同比增长 43%至 2.0825 亿公升，因当前周期接近尾声。Unica 的乙醇数据中同样包含玉米制乙醇。

Unica 在一份报告中称，到 1 月中旬，只有 13 家糖厂运营，其中三家仍然加工甘蔗，而剩余使用玉米制造乙醇。（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。