

现货提振期价大幅走高

一、本月郑糖期货走势简析。

受美糖与现货价格上升影响资金买入推动郑糖7月合约本月大幅走高。

美糖本月大幅走高原因有以下几点：

- 1、印度或提前收榨产量下降出口减少。
- 2、因不利天气影响中国产量减少。
- 3、泰国产量不如预期。
- 4、美元走低。

这些因素导致国际市场现货供应短期偏紧推动美糖本月震荡走高。

国内现货报价走高，原因有以下几点。

- 1、美糖大幅上升抬高进口成本。因价格倒挂近期的进口糖数量偏少。
- 2、农业农村部下调2022/2023年度食糖产量。
- 3、天气转热市场预计饮料消费量将增加。
- 4、企业“五一”节前备货将展开。

期货方面：

郑糖7月合约本月开市5950点，最高6485点，最低5934点，收盘6448点，涨487点，成交量5952081手，持仓量621805手。

郑糖7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2023年2月底）

2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）截至2023年2月底，甜菜糖厂已全部停机，甘蔗糖厂除云南省外，其他省（区）糖厂均已陆续收榨。

本制糖期全国共生产食糖791万吨，同比增加74万吨；全国累计销售食糖336万吨，同比增加63万吨；累

计销糖率 42.5%，同比加快 4.5 个百分点。全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 5692 元/吨，同比下跌 43 元/吨。2023 年 2 月成品白糖平均销售价格 5754 元/吨。（来源：泛糖科技）

2、农业农村部：2023 年 3 月中国食糖供需形势分析

本月对 2022/23 年度食糖生产及价格预测数据进行调整。北方甜菜糖厂已全部收榨，本月将甜菜糖产量下调 6 万吨，至 108 万吨。由于广西前期受不利天气影响，甘蔗单产降幅高于预期。本月将甘蔗单产下调 4.8 吨/公顷，至 60 吨/公顷，甘蔗糖产量下调 66 万吨，至 825 万吨，食糖总产量下调 72 万吨，至 933 万吨。（来源：泛糖科技）

3、2023 年 1-2 月我国累计进口食糖 88 万吨，同比增加 6.32 万吨

海关总署公布数据显示，2023 年 1 月我国进口食糖 57 万吨，同比增加 15.92 万吨，增幅 38.75%；2 月进口食糖 31 万吨，同比减少 9.6 万吨，降幅 23.65%。

2023 年 1-2 月累计进口食糖 88 万吨，同比增加 6.32 万吨，增幅 7.74%。2022/23 榨季截至 2 月累计进口食糖 265.13 万吨，同比增加 0.48 万吨，增幅 0.18%。（来源：海关总署）

4、2023 年 1-2 月我国进口糖浆及预混粉 14.82 万吨，同比增加 2.29 万吨

海关总署公布数据显示，税则号 170290 项下三类商品 1-2 月合计进口量为 14.82 万吨，同比增加 2.29 万吨，增幅 18.28%。（来源：泛糖科技）

国际方面：

1、Unica：巴西 3 月下半月甘蔗压榨量料为 500 万吨

外电 3 月 24 日消息，巴西甘蔗行业协会(Unica)周五称，巴西中南部地区糖厂 3 月下半月将压榨约 500 万吨甘蔗，接近去年同期的五倍。

Unica 的预估证实了市场的猜测，即从去年 11 月下旬到目前为止的作物天气有利之后，巴西糖季将提前开始。预计 2023/24 年度巴西中南部地区的甘蔗产量接近创纪录高位。（来源：文华财经）

2、印度马邦：糖厂提前收榨，食糖产量减少

据外媒近日报道，由于甘蔗供应有限，印度马邦的糖厂将提前收榨，食糖产量可能比先前估计的下降。

糖业专员 Shekhar Gaikwad 表示，预计马邦 2022/23 榨季的食糖产量为 1070 万吨至 1080 万吨，低于此前预测的 1280 万吨。

Gaikwad 表示，糖厂正在陆续收榨。几乎所有糖厂都将在本月底停榨。

一位不愿透露姓名的政府官员表示，马邦产量的急剧下降意味着可能不会有额外的出口。（来源：泛糖科技）

3、市场机构 Archer：巴西糖厂已对逾 2000 万吨的糖进行套保

据外媒 3 月 27 日报道，市场机构 Archer Consulting 公布的报告显示，截至 2 月底，巴西糖厂在洲际交易所，通过原糖期货对 2023/24 榨季的预期产出进行套期保值的数量已达 2020 万吨。

该机构在报告中表示，这约为巴西 2023/24 榨季预期食糖出口量的 85%，为 2012 年以来最高水平。

报告表示，仅 2 月份巴西糖厂在 ICE 的原糖套期保值规模就高达 222 万吨，预计套保平均价格为每磅 17.75 美分。（来源：泛糖科技）

4、印度糖厂联合会：预计 2022/23 榨季印度食糖产量为 3340 万吨

印度糖厂联合会主席 Jaiprakash Dandegaonkar 在一份新闻声明中表示，预计 2022/23 榨季印度食糖总产量为 3340 万吨，较上榨季的 3590 万吨减少 250 万吨。（来源：泛糖科技）

5、S&P Global 下调欧盟和英国 2023/24 年度糖产量预估

外电 3 月 15 日消息，S&P Global Commodity Insights 将欧盟和英国 2023/24 年度糖产量预估下调 57 万吨，至 1,680 万吨，因最近杀虫剂禁令将产生负面影响。与 2022/23 年度相比，产量仍然增长 100 万吨。

S&P Global 在一份行业报告中表示，其目前预计，欧盟主要生产国法国的甜菜种植面积将在 2023/24 年度萎缩 7%。

不过，总体而言，其预计欧盟 英国的甜菜种植面积将增长 1%，尽管这一预测在禁令之后也有所下降。（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。