

白糖

2023年4月

现货提振期价继续走高

一、本月郑糖期货走势简析。

郑糖7月合约本月继续大幅走高，原因主要是受美糖与现货价格攀升影响。

美糖上升的原因有两点，一是印度中国减产、泰国产量不及预期与欧盟新榨季甜菜面积下降等因素导致国际现货市场供应短期偏紧价格上升。二是厄尔尼诺天气预期。

国内现货价格走高原因主要有三点，一是美糖提振。二是供应量下降。国产糖减产3月份进口量偏低。三是企业“五一”节备货需求短期增加。

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3月底）

2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）截至2023年3月底，甜菜糖厂已全部停机，甘蔗糖厂除云南省外，其他省（区）糖厂已全部收榨。

本制糖期全国共生产食糖872万吨，同比减少17万吨；全国累计销售食糖437万吨，同比增加67万吨；累计销糖率50.2%，同比加快8.5个百分点。全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格5752元/吨，同比回升24元/吨。2023年3月成品白糖平均销售价格5970元/吨。（来源：泛糖科技）

2、2023年4月中国农产品供需形势分析（食糖）

食糖：本月调整2022/23年度食糖产量及价格预测数据。受天气、病虫害等综合因素影响，广西等主产省（区）甘蔗糖产量下降，本月下调食糖产量至900万吨。由于当季食糖产需缺口扩大，食糖进口成本持续大幅上涨，本

月将国内糖价预测区间上调为 5950-6550 元/吨。

2022/23 年度印度、泰国等主产国食糖产量普遍低于预期，全球当季产需过剩量大幅减少，本月将国际糖价预测区间上调为 18.5-22.5 美分/磅。后期需重点关注巴西新年度食糖生产、出口情况对全球及国内食糖市场的影响。

3、2023 年 3 月我国进口糖浆及预混粉 16.23 万吨，同比增加 5.62 万吨

海关总署公布数据显示，2023 年 3 月我国进口糖浆及预混粉 16.23 万吨，同比增加 5.62 万吨，增幅 52.97%。

一季度，国内进口糖浆及预混粉等三项合计 31.05 万吨，同比增加 7.91 万吨。22/23 榨季截至 3 月底我国累计进口糖浆及预混粉等三项合计 49.44 万吨，同比增加 3.23 万吨。（来源：泛糖科技）

4、2023 年 3 月我国进口食糖 7 万吨，同比减少 5.17 万吨

海关总署公布数据显示，2023 年 3 月我国进口食糖 7 万吨，同比减少 5.17 万吨，降幅 42.48%。

2023 年 1-3 月累计进口食糖 95 万吨，同比增加 1.15 万吨，增幅 1.23%。2022/23 榨季截至 3 月累计进口食糖 272.2 万吨，同比减少 4.62 万吨，降幅 1.67%。（来源：泛糖科技）

国际方面：

1、本榨季巴西主产区产糖 3372 万吨 同比增 5.16% 新榨季产量将创历史新高

巴西蔗糖行业协会（Unica）近日发布的最新数据，巴西主产区（中南部地区）2022/23 榨季（2022 年 4 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日）累计产糖 3372.8 万吨，同比上榨季增长 165.40 万吨，同比增长 5.16%；本榨季巴西主产区（中南部地区）累计压榨甘蔗 54867 万吨，同比上榨季增长 4.61%，用于生产糖的甘蔗比例从上榨季的 44.95% 提高至 45.85%。

2023 年 4 月 1 日开始，巴西开启 2023/2024 新榨季生产，由于气候情况较好，巴西业界预估 2023/2024 榨季巴西甘蔗压榨量将接近 6 亿吨，高于 2022/2023 榨季的 5.48 亿吨，由于当前国际糖价创 11 年新高，巴西新榨季将会有更多的甘蔗用于生产食糖，预计产糖量将再创历史新高。（来源：云南糖网）

（来源：文华财经）

2、预计印度 2022/23 榨季产糖量将降至 3250 万吨

据外媒近日报道，印度糖厂联合会的 Prakash P Naiknavare 表示，印度 2022/23 榨季的产糖量可能会从上榨季的 3590 万吨下降 9% 至 3250 万吨，不包括 500 万吨用于乙醇生产的糖。（来源：泛糖科技）

3、OCSB 表示泰国 2022/23 榨季甘蔗入榨量低于预期

泰国甘蔗和糖协会办公室(OCSB)近日在一份报告中表示，泰国 2022/23 榨季甘蔗入榨量为 9388.44 万吨，较上榨季增幅只有 1.9%，低于预期水平，主要是因为天气干旱和农户改种其他经济作物。

OCSB 秘书长 Panuwat Triyangkunsri 表示：“泰国政府此前预计，2022/23 榨季甘蔗入榨量为将超过 1 亿吨。”

Triyangkunsri 称，甘蔗种植成本在增加，部分农户改种木薯，因为种植后者的经济效益更好，这两个因素导致泰国甘蔗产出低于目标。（来源：泛糖科技）

4、预计 2023/24 榨季欧盟甜菜面积将比五年平均水平低 3%

欧盟委员会在 3 月 30 日发布的展望中表示，在法院对新烟碱类农药的使用作出裁决后，2023/24 榨季欧盟甜菜面积预计将比五年平均水平低 3%。

欧盟委员会的报告预测，2023/24 榨季欧盟的甜菜面积将下降 3%，至 145.5 万公顷。

报告称，欧盟 2022/23 榨季食糖产量估计为 1500 万吨，比上榨季下降了 10%，这反映出产量下降和种植面积减少。

预计 2022/23 榨季欧盟食糖进口量将攀升至 200 万吨，同比增长 34%。（来源：泛糖科技）

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。