

## 美糖影响起价走低

### 一、本月郑糖期货走势简析。

郑糖9月合约本月整体呈现震荡走低态势，原因主要是受外围因素影响。

1、巴西产区近期天气有利于甘蔗生长与收割，加之制糖比上升，现货供应增加给糖价压力。

研究公司 BMI 表示：“数据显示，全球最大糖生产国巴西的平均单产大幅上升，该国收成强劲已开始影响价格。”

咨询公司 datagro 表示，巴西 2023/24 年度的甘蔗压榨量预计将从此前估计的 5.985 亿吨增加至 6.065 亿吨，因为甘蔗田受到稳定降雨的青睐。

2、印度产区近期迎来季风雨，提振甘蔗产量预期。

印度气象局表示，尽管出现厄尔尼诺，但印度7月降雨量料处于平均水平，促进农民加速作物播种。

另外，印度政府上调 2023/24 榨季甘蔗底价鼓励农民增加甘蔗的种植。

3、印尼国家食品局称，该国计划将今年白糖产量提升 8.3%至 260 万吨。

4、洲际交易所（ICE）到期的7月原糖合约的交割数量料为 8,118 手，或约为 41.2 万吨，低于去年同期。这预示需求短期趋弱，少量交割通常也意味着在交易所之外的现货市场上有更好交易。

受现货供应增加与需求减弱等因素打压美糖本月大幅回落。

虽然国内的基本面因素仍偏强，2022/2023 榨季减产进口量偏低，国内供应偏紧，但是国际市场走弱压低了国内交易商的看涨预期，因为进口价格降低或会导致进口量增加，多头平仓打压郑糖9月合约本月震荡下行。

后期影响价格走向的因素主要是国内、巴西与印度产区的天气状况。如果天气有利于甘蔗作物生长与收割，现货供应增加会给糖价压力，反之会推动糖价走高。

### 期货方面：

郑糖9月合约本月开市 6850 点，最高 7026 点，最低 6618 点，收盘 6730 点，跌 148 点，成交量 13582647 手，持仓量 437856 手。

郑糖9月合约月 K 线图



## 二、本月基本面情况：

### 国内方面：

#### 1、2023年5月我国进口食糖4万吨，同比减少22.2万吨

海关总署公布数据显示，2023年5月我国进口食糖4万吨，同比减少22.2万吨，降幅84.73%。

2023年1-5月累计进口食糖106.11万吨，同比减少56.24万吨，降幅34.64%。2022/23榨季截至5月累计进口食糖283.31万吨，同比减少62.01万吨，降幅17.96%。（来源：海关总署）

#### 2、全国食糖产销数据（2022/23年制糖期截至2023年5月底）

2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）截至2023年5月底，食糖生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖897万吨，比上个制糖期减少59万吨。全国累计销售食糖625万吨，同比增加88万吨；累计销糖率69.7%，同比加快13.3个百分点。全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格5979元/吨，同比回升214元/吨。2023年5月成品白糖平均销售价格6518元/吨。（来源：泛糖科技）

### 国际方面：

#### 1、巴西6月上半月糖产量符合市场预期

行业组织UNICA公布的数据显示，6月上半月，巴西中南部的糖产量大体符合市场分析师的预期，因天气理想推动产出增加。

6月上半月糖产量达到255万吨，同比增长18.7%，与S&P Global Commodity Insights此前公布的预估值相仿。

6月上半月甘蔗压榨量为4,030万吨。（来源：文华财经）

#### 2、印度上调2023/24榨季甘蔗底价至每100公斤315卢比

印度信息部长表示，印度内阁批准，在10月1日开始的新一榨季，将糖厂必须支付的甘蔗底价从每100公斤305卢比上调至315卢比（约合3.84美元）。（来源：文华财经）

#### 3、印尼计划将今年白糖产量提升8.3%

印尼国家食品局称，该国计划将今年白糖产量提升8.3%至260万吨。

数据显示，2022年，印尼白糖产量为240万吨，该国每年的糖消费量大约为340万吨。（来源：文华财经）

#### 4、美国农业部(USDA)在5月底发布的《世界农业供需估算报告》中预测，2023/24榨季全球产糖量将增加1060

万吨至 1.879 亿吨。巴西产糖量将增加 400 万吨达到 4200 万吨；印度产糖量增加 400 万吨至 3600 万吨；泰国产糖量将小幅增加至 1120 万吨。

## 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。