

### 现货制约期价走低

郑糖 2401 月合约本周大幅走低，原因有以下几点因素：

1、美糖因短线涨幅较大本周震荡调整。

2、市场预计未来进口量或会增加。因为 ICE10 月合约所交割的大部分糖或将运往中国约在 100-150 万吨之间。

3、在元旦佳节到来之前国内市场为消费淡季糖需求短期会减弱。

4、新榨季来临现货供应短期会增加。

郑糖 2401 月合约本周开市 6961 点，最高 7022 点，最低 6740 点，收盘 6784 点，跌 163 点，成交量 2759606 手，持仓量 584148 手。

#### 本周消息面情况：

1、2022/23 榨季全国食糖工业转结库存 44 万吨，同比减少 45 万吨

2022/23 年制糖期（以下简称本制糖期）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。

截至 2023 年 9 月底，全国累计销售食糖 853 万吨，同比减少 14 万吨；累计销糖率 95.1%，同比加快 4.4 个百分点。2022/23 榨季结转工业库存 44 万吨，同比减少 45 万吨，为近 5 年次低水平（2018/19 榨季 35.41 万吨）。

截至 2023 年 9 月底，全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6270 元/吨，同比回升 516 元/吨；2023 年 9 月成品白糖平均销售价格 7009 元/吨。（来源：泛糖科技）

2、贸易商透露 ICE10 月合约所交割的大部分糖将运往中国

据路透社近日报道，据两名了解详情的交易商称，洲际交易所(ICE) 10 月合约所交割的大部分糖将运往中国。

据悉，新加坡交易商丰益国际(Wilmar International)建立了大量多头仓位，并吸纳了此次创纪录的 287 万吨交割量的绝大部分，其已达成向中国出售 100 万至 150 万吨糖的交易。

一名交易员表示：“我们认为，中国购买了大约 120 万吨至 150 万吨糖。”

另一位贸易商估计，丰益国际对中国的食糖销量在 100 万吨左右。

交易员们表示，巴西的雨季即将开始，这可能会造成食糖装货时间延迟，物流将遭遇挑战。

糖业分析师 Claudiu Covrig 表示，这一大规模交割将导致 10 月至 11 月的食糖出口船队排队等候时间很长，届时糖将与谷物竞争出口。（来源：泛糖科技）

3、Unica：巴西中南部 9 月下半月的糖产量为 336 万吨

据外电 10 月 10 日消息，巴西甘蔗行业协会(Unica)周二公布的数据显示，巴西中南部 9 月下半月的糖产量为 336 万吨，较去年同期增长 98%。

巴西 9 月下半月甘蔗压榨量为 4470 万吨，较去年同期增长 77%。

此前，S&P Global Commodity Insights 对 10 位分析师进行的一项调查显示，巴西 9 月下半月甘蔗压榨量预计为 4,309 万吨，糖产量为 322 万吨，这将较去年同期增长 70%。

巴西 9 月下半月的乙醇产量为 22.2 亿公升，较去年同期增长 55%。

巴西糖厂在 9 月下半年分配 51.1%的甘蔗用于制糖，而去年同期为 45.3%。（来源：文华财经）

#### 4、USDA 预测泰国 2023/24 榨季糖产量为 940 万吨

据美国农业部近日发布的预测，因干旱影响了甘蔗产量，预计泰国 2023/24 榨季糖产量将较上榨季减少 15% 至 940 万吨；食糖出口量为 320 万吨。

USDA 预计欧盟 27 国 2023/24 榨季甜菜糖产量预计为 1540 万吨

据美国农业部近日发布的预测，预计欧盟 27 国 2023/24 榨季甜菜糖产量为 1540 万吨；消费量为 1700 万吨；食糖进口量将从上榨季的 300 万吨降至 270 万吨。（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。