

美糖提振期价走高

受泰国与印度糖产量下降的预期与巴西港口堵塞影响糖货运等因素支持美糖本周先跌后回升。

受美糖上升、国内现货报价止稳以及日 KDJ 值转强等因素支持郑糖 2401 月合约本周震荡走高。后期建议关注泰国与印度的产量情况与出口政策。

郑糖 2401 月合约本周开市 6791 点，最高 6908 点，最低 6772 点，收盘 6900 点，涨 115 点，成交量 2146690 手，持仓量 579572 手。

本周消息面情况：

1、世界银行：明后两年糖价料下跌

据外电 10 月 30 日消息，世界银行在其最新《大宗商品市场展望》报告中指出，2023 年第三季度，全球糖价达到 2011 年以来的最高水平，自年第一季度以来上涨 24%，因为市场担忧印度和泰国因厄尔尼诺现象而减产，同时预期印度可能实施出口限制。

不过，巴西丰收阻止糖价进一步上涨。巴西、印度和泰国加起来占全球糖出口的 70%。

预计 2023 年糖价飙升 27.5%，2024 年将下跌 5.8%，2025 年进一步下跌 8.2%。（来源：文华财经）

2、ISMA:不考虑糖转乙醇生产，印度 2023/24 榨季产糖量为 3370 万吨

据外电 10 月 31 日消息，印度糖厂协会(ISMA)在一份声明中表示：“在不考虑转向乙醇生产的情况下，2023/24 榨季的糖产量估计为 3370 万吨，而 2022/23 榨季的产量估计为 3660 万吨。”今年 8 月，ISMA 曾预测产量为 3620 万吨。

ISMA 表示，只有在政府公布年度乙醇采购价格后，才能估计糖转向乙醇的情况。

一家全球贸易公司驻孟买的经销商称，糖厂在上一个榨季将 410 万吨糖用于乙醇生产，类似的分配可能使新一年的产量降至 2960 万吨。（来源：泛糖科技）

3、巴西中南部糖厂甘蔗压榨时间将延长

据外媒 10 月 27 日报道，巴西中南部地区的糖厂负责人表示，为迎合今年创纪录的甘蔗收成，并抓住糖价高企的契机，巴西中南部地区糖厂的甘蔗压榨时间将有所延长。

巴西的榨季通常于 11 月结束。但是，今年预计约 6.3 亿吨的甘蔗产量，加上处于 12 年高点的糖价，将使得糖厂尝试尽可能长时间地进行运转。

糖厂协会 UDOP 的执行总裁 Antonio Cesar Salibe 估计，大约有 3000 万吨甘蔗将留在田间等待明年 3 月收获。Salibe 还表示，一些糖厂计划将压榨活动延长至 1 月，但他补充说，由于降雨降低了甘蔗的含糖量，从单产考虑，这样做可能效率不高。（来源：泛糖科技）

4、行业协会：印尼 2023 年白糖产量料下降 4%

据外电 10 月 24 日消息，印尼糖业协会执行总裁 Budi Hidayat 周二称，预计该国 2023 年白糖产量料下降 4%，至 230 万吨，低于政府产量目标，因天气干燥影响甘蔗产出，尽管这导致甘蔗含糖率提升。

此前该国政府表示，计划将今年白糖产量较 2022 年的 240 万吨提升 8.3%至 260 万吨。（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。