

多头平仓期价走低

因巴西 10 月下半月糖产量增加美糖上周五走低。受美糖下跌与新糖上市等因素影响多头平仓打压郑糖 2401 月合约今日震荡走低。

郑糖 2401 月合约今日以 6997 点稍低开，当日最高 7005 点，最低 6906 点，收盘 6919 点，跌 78 点，成交量 351618 手，持仓量 573118 手-37532 手。

消息面

1、今日上午现货市场糖价情况：

昆明：今日上午截至发稿昆明市场 2023/24 榨季新糖报价下调至 7050 元/吨（含税，昆明仓库价）；另有陈糖报价下调至 7000 元/吨，具体成交情况有待进一步观察。

大理祥云：今日上午截至发稿大理、祥云市场商家陈糖报价下调至 6920-6960 元/吨之间不等，具体成交情况有待进一步观察。

今日上午广西现货市场制糖企业已经基本清库，暂无报价，预计 11 月 20 日将有糖厂开榨；另有商家报价 7160-7200 元/吨一线（厂仓提货价），具体情况有待进一步观察。近日，广西多家制糖企业点火烘炉准备新榨季开启，市场上已有制糖企业和流通商开启新糖预售，目前有商家新糖预售报价 7000 元/吨一线（糖厂仓库车板价）。

今日（11 月 13 日）山东星光糖业有限公司进口加工糖报价：星友牌一级白砂糖报价 7880 元/吨，优级绵白糖报价 8030 元/吨，精制幼砂糖报价 8330 元/吨，普通幼砂糖报价 8030 元/吨，价格维持上周五报价不变。

（来源：云南糖网）

2、巴西甘蔗产量前景改善，糖厂计划延长压榨时间

据外电消息，一项机构分析显示，预计巴西 2023/24 年度甘蔗产量将达到 6.921 亿吨，较上次预估上调 5%。可能创纪录的收成以及处于 12 年高点的原糖价格将促使巴西中南部的糖厂延长 2023/24 年度的甘蔗压榨期限。预计生产商将持续运营至 12 月中。他们还正在扩大糖产能，以便充分利用糖价因印度和泰国等其他国家产量下降而攀升的契机。

不过，考虑到港口拥堵，且潮湿天气导致甘蔗收割受阻，一些糖厂面临操作难题。由于存储空间有限，新生产的糖无法运出，如果情况继续恶化，那么延长压榨期限的计划可能被搁置。

短期气象展望显示，巴西中南部甘蔗产区预计将经历大面积温暖天气，气温较正常高 3-8 摄氏度。该地区大多数蔗田将相对较干（较正常降水少 30-60 毫米），这有利于收割，并有助于实现本年度创纪录产量的预期。（来源：文华财经）

3、泰国将恢复强降雨 对甘蔗产区有利

据外电消息，未来 10 天印度和泰国天气整体温暖，泰国大部分地区将恢复强降雨，对甘蔗产区有利。

印度：预计未来 10 天，印度南部三分之二地区的气温将比正常水平高出 1-2.5 摄氏度，而远北地区在此期间将略低于正常水平。除两个地区外，大多数地区预计将有接近正常水平的降水。在未来 10 天内，普纳市附近的印度西南海岸降雨料比正常水平高出 25 毫米，而东南海岸线预计将比正常水平低 10-40 毫米。西南部部分地区的西部天气应该有利于甘蔗生产，而大多数其他地区的温和条件预计影响中性。

泰国：未来 10 天泰国气温将持续高于正常水平 1-4 摄氏度。此间将有高于正常水平 15-50 毫米的大量降雨，对甘蔗产区有利。（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。