

白糖

2023年11月15日 星期三

### 窄幅震荡小幅收高

因干热天气影响巴西糖厂延长压榨时间，由于乙醇生产利润下降，糖厂将寻求提高糖产量。受此影响美糖周二震荡走低。受短线跌幅较大、新糖报价高企与美糖下跌等因素相互影响郑糖 2401 月合约今日呈现震荡走势

郑糖 2401 月合约今日以 6915 点稍低开，当日最高 6935 点，最低 6871 点，收盘 6930 点，涨 7 点，成交量 418634 手，持仓量 548715 手-15940 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 7020-7030 元/吨（含税，昆明仓库价）；另有陈糖报价下调至 6980 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 6890-6940 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；另有商家报价维持 7150-7210 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下调至 6920-6970 元/吨一线（糖厂仓库车板价）。

今日（11 月 15 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，价格维持昨天报价不变。

（来源：云南糖网）

##### 2、主产区实施糖料蔗二次结算，糖厂生产成本或提高

为了提高农民种植积极性，稳定糖料蔗种植面积，2023/24 年度主产区广西糖料蔗收购价上调 10-20 元/吨，并实施蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式。考虑到白糖价格继续高位的概率较大，预计 2023/24 年度广西糖料蔗收购价将继续提高，糖厂生产成本或将上移。

白糖的生产成本主要由原料决定，一般原料成本占总成本的 70%左右，原料成本的变化取决于糖料收购价和产糖率。为了增加农民种植收益，提高甘蔗种植积极性，10 月开始的 2023/24 年度广西糖料蔗收购价整体上调，即普通糖料蔗 510 元/吨，良种 540 元/吨，同比上涨 10-20 元/吨，创近十年最高价。

为了完善糖料蔗收购价格政策和利益共享机制，2023/24 年度广西实施蔗糖价格挂钩联动、二次结算的管理方式，即当白糖结算价格超过 6300 元/吨，实施挂钩联动措施，联动系数 6%。糖料蔗收购价二次结算时间为 2024 年 10 月，白砂糖结算价格以广西区公布的 2023/24 年度截止到 2024 年 9 月底全区白砂糖累计平均含税销售价。通过对 2024 年白糖市场价格的走势判断，预计 2023/24 年度糖价将继续维持高位，低价重心上移，全年度平均价格将达到 6800-7000 元/吨，意味着二次结算后广西普通糖料蔗收购均价有望达到 546-558 元/吨。

糖料蔗收购价方面，2023/24 年度的初始定价已经同比提高 10-20 元/吨，若白糖价格继续维持高位，糖料蔗收购价二次结算的概率较大。若按照预估价 546-558 元/吨，其它因素不变的情况下，二次结算后吨糖耗蔗成本将增加 282-376 元/吨。产糖率方面，考虑到天气影响预计 2023/24 年度产糖率低于上年度的 12.79%，每降低 0.5 个百分点，意味着吨糖耗蔗量将增加 0.32 吨。综上所述，2023/24 年度广西白糖生产成本大概率高于 2022/23 年度的 5600 元/吨，有望达到 6000 元/吨的水平，成本上移也将对白糖价格形成一定支撑。（来源：卓创资讯）

### 3、泰国涉糖主体担心明年糖出口面临延误

近日，泰国糖生产商和销售商表示，泰国明年的糖出口可能面临延误，此前该国政府为保护国内供应和防范走私而引进了新的措施。

泰国是仅次于巴西的全球第二大糖出口国，该国上周将糖归类为管制商品，出口超过 1 吨糖将需要得到政府的批准，贸易商称此举可能造成糖出货放慢。

泰国的糖产量之前受到旱情冲击，官方数据显示，该国今年预计将生产 800 万吨糖，其中 250 万吨将用于国内消费，另外 550 万吨将被出口。去年泰国出口了 769 万吨糖。

泰国当地白糖价格为每公斤 19 泰铢，精制白糖价格为每公斤 20 泰铢。（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。