

现货制约期价大幅走低

郑糖 2403 月合约本周震荡下跌，原因是受以下几点因素制约：

- 1、巴西压榨时间延长产量增加较多给国际糖价压力美糖本周大幅走低。
- 2、国际糖业组织与美国农业部上调新榨季全球糖产量。
- 3、国内新榨季开始，新糖供应逐渐上量，10 月份糖进口量环比增加较多，近期为消费淡季现货需求偏弱现货报价持续走低。

后期建议关注印度与泰国产区的天气状况以及产量增减情况。另外，泰国与印度的出口政策也需关注。

郑糖 2403 月合约本周开市 6794 点，最高 6800 点，最低 6504 点，收盘 6538 点，跌 263 点，成交量 691984 手，持仓量 359449 手。

本周消息面情况：

1、Conab：巴西 2023/24 年度糖产量预计为 4,688 万吨

据外电 11 月 29 日消息，巴西国家商品供应公司（Conab）周三发布的报告显示，巴西 2023/24 年度甘蔗产量预计将达到创纪录的 6.776 亿吨，前一次预估为 6.529 亿吨。

巴西 2023/24 年度甘蔗种植面积预计为 835 万公顷，上一次预估为 829 万公顷。巴西 2023/24 年度糖产量预计为 4,688 万吨，上一次预估为 4,089 万吨。

巴西 2023/24 年度乙醇产量（包括玉米制成的乙醇）预计为 340.5 亿公升，前一次预估为 338.3 亿公升。

Conab 亦报告称，巴西中南部地区 2023/24 年度甘蔗产量预计为 6.1408 亿吨，较去年同期增加 11.6%。

报告显示，巴西 2023/24 年度甘蔗制成的乙醇产量预计为 279.9 亿公升，前一次预估值为 277.2 亿公升。（来源：文华财经）

2、UNICA:2023/24 榨季截至 11 月上半月，巴西中南部地区累计产糖 3941.2 万吨，同比增加 23.1%

11 月上半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 3477.2 万吨，较去年同期的 2632.4 万吨增加了 844.8 万吨，同比增幅达 32.09%；甘蔗 ATR 为 132.69kg/吨，较去年同期的 137.18kg/吨下降了 4.49kg/吨；制糖比为 49.81%，较去年同期的 48.61%增加了 1.20%；产乙醇 16.38 亿升，较去年同期的 12.7 亿升增加了 3.68 亿升，同比增幅达 28.92%；产糖量为 219 万吨，较去年同期的 167.3 万吨增加了 51.7 万吨，同比增幅达 30.92%。

2023/24 榨季截至 11 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 59539.8 万吨，较去年同期的 51778.5 万吨增加了 7761.3 万吨，同比增幅达 14.99%；甘蔗 ATR 为 140.59kg/吨，较去年同期的 141.16kg/吨下降了 0.57 kg/吨；累计制糖比为 49.41%，较去年同期的 45.97%增加了 3.44%；累计产乙醇 286.16 亿升，较去年同期的 257.93 亿升增加了 28.23 亿升，同比增幅达 10.95%；累计产糖量为 3941.2 万吨，较去年同期的 3201.6 万吨增加了 739.6 万吨，同比增幅达 23.10%。（来源：泛糖科技）

3、USDA：欧盟 2023/24 年度糖产量料增 3%

据外电 11 月 21 日消息，美国农业部(USDA)周二在一份报告中称，欧盟 2023/24 年度糖产量预计增长 3%，因欧盟东部收成强劲，足以抵消法国减产。

美国农业部说，欧盟甜菜糖产量预计为 1,550 万吨，主要得益于波兰、罗马尼亚、斯洛伐克和匈牙利以及西班牙的种植面积增加(增幅为 19%)。（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。