

### 美糖影响期价小幅走低

因巴西 11 月下半月糖产量高过市场预期与印度调整乙醇产业政策提升糖供应等因素影响基金卖出打压美糖周三震荡下跌。受美糖走低影响郑糖 2405 月合约今日震荡走低，不过短线跌幅较大以及现货报价平稳限制其下跌空间。

郑糖 2405 月合约今日以 6312 点稍高开，当日最高 6324 点，最低 6210 点，收盘 6239 点，跌 15 点，成交量 471970 手，持仓量 485768 手+493 手。

#### 消息面

##### 1、今日上午现货市场糖价情况：

昆明：上午截至发稿昆明市场 2023/24 榨季新糖报价维持 6610-6620 元/吨（含税，昆明仓库价），与昨天报价一致，另有商家报价 6570 元/吨；新糖产地提货价维持 6440-6450 元/吨一线（含税，厂内提货价），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维持 6490-6540 元/吨之间不等（含税），具体成交情况有待进一步观察。

广西今日制糖企业新糖报价维持 6520-6540 元/吨（厂仓提货价），与昨天报价一致；另有商家新糖报价维持 6450-6530 元/吨一线（厂仓提货价），具体情况有待进一步观察。

今日（12 月 14 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 7550 元/吨，优级绵白糖报价 7700 元/吨，精制幼砂糖报价 8000 元/吨，普通幼砂糖报价 7700 元/吨，价格维持昨天报价不变。

（来源：云南糖网）

##### 2、Unica：巴西中南部 11 月下半月糖产量同比增速高于市场预期

行业组织 Unica 公布的数据显示，巴西中南部地区 11 月下半月的糖产量增幅高于市场预期，同比增长 35%，至 140 万吨。11 月下半月，巴西糖厂将 46.51% 的甘蔗用于制糖。

Unica 称，11 月下半月甘蔗压榨量为 2,390 万吨，较上年同期增长 46%。乙醇总产量增长 39.9%，达到 12.5 亿公升。这高于市场预期，因为巴西糖厂趁着较通常更为干燥的天气的档口持续扩大甘蔗压榨量。

S&P Global Commodity Insights 上周针对 10 位行业分析师的调查显示，分析师平均预计巴西 11 月下半月的糖产量料为 125 万吨，甘蔗压榨量料为 2,165 万吨。

目前巴西仍大体为干燥天气，但巴西主要甘蔗带的糖厂目前开始结束本季的压榨工作。根据 UNICA 的数据，到目前为止，已有 78 个糖厂完成压榨，低于去年同期的 178 个，当时恶劣的天气影响产出。预计 12 约上半月，该国将有另外 98 糖厂完成压榨。（来源：文华财经）

##### 3、印度和泰国未来十日天气有助于甘蔗收割

据外电 12 月 13 日消息，过去一周，整个印度天气温暖(气温较正常水平高 1° C)。东印度出现潮湿天气(降雨量较正常情况高出 10-60 毫米)。干燥的天气条件有利于印度北部的甘蔗收割。潮湿的天气有利于泰米尔纳德邦西部的甘蔗种植区。

过去一周，泰国各地均录得温暖天气。泰国中部和北部天气潮湿。温和的天气有利于泰国甘蔗带的甘蔗收割。

预计在未来 10 天内，印度南部将天气温暖(气温较正常水平高 1-2° C)，印度中部和北部气温较低。未来 10

天印度各地将出现干燥天气。泰米尔纳德邦沿海地区预计将出现潮湿天气(降雨量较正常情况高出 20-45 毫米)。在未来的 10 天里,干燥的天气可能有助于印度北部的甘蔗收割。

在未来 10 天内,泰国各地预计天气温暖(气温较正常水平高 1° C)和干燥。泰国东北部地区预计将迎来低温天气。干燥的天气将有助于泰国甘蔗带的甘蔗收割。(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。