

白糖

2024年1月31日 星期三

现货提振期价走高

一、本月郑糖期货走势简析。

本月美糖震荡回升，原因有三点：

- 1、印度与泰国截止本月底新榨季产量下降且印度预计会提高甘蔗最低收购价。
- 2、巴西产区天气近期干燥不利于新榨季作物生长且压榨进入尾声现货供应将逐渐减少。
- 3、上月跌幅较大技术面上有修正要求。

受美糖上升以及企业节前备货现货需求增加现货价格上调等因素支持郑糖 2405 月合约本月震荡上行，不过要注意假期后将进入消费淡季现货需求会减少，国内期价自主性减弱会跟随美糖而波动。

郑糖 2405 月合约本月开市 6263 点，最高 6539 点，最低 6197 点，收盘 6461 点，涨 154 点，成交量 7444905 手，持仓量 443521 手。

郑糖 2405 月合约月 K 线图



二、本月基本面情况：

国内方面：

- 1、2023 年我国进口糖 397 万吨，同比减少 24.7%

海关总署公布数据显示，2023 年 12 月我国进口食糖 50 万吨，同比减少 1.97 万吨，降幅 4.3%。

2023 年 1-12 月累计进口食糖 397 万吨，同比减少 129.89 万吨，降幅 24.7%。

2023/24 榨季截至 12 月累计进口食糖 186.25 万吨，同比增加 9.12 万吨，增幅 5.15%。（来源：泛糖科技）

- 2、2023/24 年制糖期全国食糖产销数据（截至 2023 年 12 月底）

截至 12 月底，2023/24 年制糖期（以下简称本制糖期）甜菜糖产区内蒙古糖厂和黑龙江糖厂已全部停机；甘蔗糖厂进入生产旺季。本制糖期全国共生产食糖 319.51 万吨，同比减少 6 万吨。全国累计销售食糖 169.82 万吨，同比增加 20 万吨；累计销糖率 53.2%，同比加快 7.2 个百分点。本制糖期全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6717 元/吨，同比回升 1044 元/吨。2023 年 12 月，成品白糖平均销售价格 6688 元/吨，同比回升 1012 元/吨，环比下跌 112 元/吨。（来源：中国糖业协会）

国际方面：

1、印度或将 2024/25 年度甘蔗最低支持价格提高 8%

据外电 1 月 24 日消息，政府人士周三表示，印度考虑从 10 月 1 日起，将 2024/25 年度甘蔗最低支持价格提高 8%，因该国在干旱导致减产试图提高产量。

该人士称，印度正在考虑将下一年度甘蔗（基本回收率为 10.25%）公平报酬价格(FRP)定在每 100 公斤 340 卢比，高于今年的 315 卢比。（来源：文华财经）

2、预计 2023/24 榨季泰国食糖产量为 800~850 万吨

据路透社近日报道，泰国糖和甘蔗生产局局长 Virit Wiseshsint 表示，预计 2023/24 榨季泰国食糖产量为 800~850 万吨，同比减少约 25%。

Virit Wiseshsint 表示，产量下降是受厄尔尼诺天气现象的影响。

据相关部门的数据，2023 年泰国糖产量为 1105 万吨，其中出口量为 764 万吨。（来源：泛糖科技）

3、Czarnikow 预计 2023/24 榨季全球食糖过剩 160 万吨

Czarnikow 预计，2023/24 榨季全球食糖将小幅过剩 160 万吨，因巴西天气以及泰国降雨状况良好。

预计 2023/24 榨季的全球食糖总产量将达到 1.797 亿吨，较此前预测增加 130 万吨；消费量预计为 1.781 亿吨。（来源：泛糖科技）

4、Datagro：下一年度巴西主产区产糖量将达 4310 万吨 创纪录

知名糖业咨询机构 Datagro 表示，下一年度预估巴西虽然甘蔗供应减少，但巴西主产区（中南部地区）的糖厂会优先选择生产利润更为可观的食糖，而不是乙醇，预估巴西中南部地区 2024/25 年度的糖产量将跳增至 4310 万吨，创历史纪录高位。

Datagro 糖业主管在参加糖行业会议表示，巴西主产区（中南部地区）2024/25 榨季年度（4 月至次年 3 月）甘蔗压榨量预计将下降至 6.20 亿吨，低于 2023/24 年度为 6.4925 亿吨。（来源：云南糖网）

免责声明

本报告分析师在此声明，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。