

### 现货制约期价收低

美糖本周宽幅震荡先升后回落，上半周上升是因为国际糖业组织上调了对当前 2023-24 榨季年度全球食糖短缺的预估，全球食糖供应短缺 68.9 万吨，高于 11 月份预估的 33.5 万吨。周末出现较大回落，原因是交割量偏多，初步信息显示 3 月到期的原糖合约交割量料约为 130 万吨，是 3 月合约有史以来第二大交割数量。

近期为消费淡季现货报价本周走势疲弱加之美糖走势反复，受此影响郑糖 2405 月合约本周走势偏弱震荡走低，不过上周跌幅较大限制本周的下跌空间。

郑糖 2405 月合约本周开市 6284 点，最高 6313 点，最低 6204 点，收盘 6254 点，跌 28 点，成交量 1449290 手，持仓量 374605 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、广西：本榨季预计糖料蔗产量 4900 万吨 同比增幅 18.9%

广西是全国最大的糖料种植基地、最大的食糖主产区，是保障国家食糖安全的主阵地。广西坚决扛起保障国家食糖安全责任，深化糖业体制机制改革，统筹推进糖料蔗稳产提质增效和糖产业链优化升级，全区糖业呈现稳中向好、进中提质良好态势。2023/2024 年榨季，预计糖料蔗产量 4900 万吨，同比增加 780 万吨，增幅 18.9%。

（来源：云南糖网）

##### 2、2023/24 榨季截至 2 月上半月巴西中南部地区累计产糖 4215.8 万吨，同比增加 25.59%

2 月上半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 54.9 万吨，较去年同期的 7.3 万吨增加了 47.6 万吨，同比增幅达 649.65%；制糖比为 37.60%，较去年同期的 23.57%增加了 14.03%；产糖量为 2.7 万吨，较去年同期的 0.2 万吨增加了 2.5 万吨，同比增幅达 1051.02%。

2023/24 榨季截至 2 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 64659.6 万吨，较去年同期的 54321.2 万吨增加了 10338.4 万吨，同比增幅达 19.03%；累计制糖比为 49.04%，较去年同期的 45.95%增加了 3.09%；累计产糖量为 4215.8 万吨，较去年同期的 3356.7 万吨增加了 859.1 万吨，同比增幅达 25.59%。（来源：泛糖科技）

##### 3、印度将提高 2024/25 榨季甘蔗最低收购价至 3400 卢比/吨

据外媒消息，印度政府将提高 2024/25 榨季甘蔗最低收购价，从 2023/24 榨季的 3150 卢比/吨上调至 3400 卢比/吨（以产糖率 10.25%为基准），价格涨幅约 8%。（来源：泛糖科技）

##### 4、印度排除放宽甘蔗汁生产乙醇限制的可能性

据外电 2 月 22 日消息，印度政府已经排除了放宽对甘蔗汁/糖浆和 B 级重糖蜜（BHM）用于制造乙醇限制的可能性。市场人士指出，这是由于一些甘蔗种植邦担心下一年度的甘蔗产量会与上一年度相同或更少。

在周三政府决定将下一榨季（10 月至次年 9 月）甘蔗公平报酬价格（FRP）提高 25 卢比/英担后的第二天，联邦食品部长 Sanjeev Chopra 称：“没有放宽限制的提案。”（来源：文华财经）

##### 5、泰国 2023/34 榨季甘蔗收购基准价定为 1420 泰铢/吨

泰国内阁确认 2023/2024 榨季甘蔗的初步收购价定为 1420 泰铢/吨（约合人民币 285 元/吨），10%的甘蔗含糖分（CCS）标准，含糖分每变动 1%，蔗价将浮动 71.85 泰铢/吨（约合人民币 14.4 元/吨）。

根据当地法律规定，除甘蔗首付价款之外，在糖价上涨的年份，榨季结束后，蔗农还能获得额外的糖厂销售食糖溢价部分的分成结算款。（来源：泛糖科技）

## 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。