

白糖

2024年4月26日 星期五

供应预期制约期价走低

泰国甘蔗及糖业委员会办公室预计泰国 2024/25 榨季甘蔗产量将增加。巴西国家商品供应公司 Conab 称，巴西 2024/25 年度糖产量预计将达到创纪录的 4,629 万吨，刷新上一年度的纪录，同比增长 1.3%，外电消息，印度各地的干燥天气可能会让位于地区降雨模式（降雨量较大），正处于甘蔗生长（将于 5 月开始）的时期。Czarnikow 预计 2024/25 榨季的全球食糖供应盈余量为 540 万吨。以上因素显示 2024/25 榨季全球糖供应量或会增加，受此影响美糖本周继续走低。

受 2024/25 榨季全球糖产量供应或会增加的预期以及国内现货报价下调等因素制约郑糖 2409 月合约本周震荡走低，不过上周下跌较多本周跌幅缩窄。

郑糖 2409 月合约本周开市 6204 点，最高 6234 点，最低 6092 点，收盘 6174 点，跌 42 点，成交量 2082165 手，持仓量 384088 手。

本周消息面情况：

1、2024 年 3 月我国进口糖 1 万吨，同比下降 5.63 万吨，降幅 84.91%

海关数据显示，2024 年 3 月份我国进口糖 1 万吨，同比下降 5.63 万吨，降幅 84.91%；1-3 月份我国累计进口糖 120.25 万吨，同比增长 25.55 万吨，增幅 26.98%。

2023/24 榨季截至 3 月，我国进口食糖 306.24 万吨，同比增加 34.41 万吨，增幅 12.66%。（来源：泛糖科技）

2、Conab：巴西 2024/2025 年度糖产量料创纪录高位

据外电消息，巴西国家商品供应公司 Conab 称，巴西 2024/25 年度糖产量预计将达到创纪录的 4,629 万吨，刷新上一年度的纪录，同比增长 1.3%，尽管甘蔗收成将减少。

预计全国甘蔗产量为 6.8586 亿吨，较上一年度的历史高位下降 3.8%，因中南部地区降雨较少以及气温较高，导致单产下降。

Conab 估计，巴西甘蔗产量下降幅度不会太大，因全国种植面积将增长 4.1%，至 867 万公顷，为 2017/18 年度（870 万公顷）以来的最高水平。

Conab 表示，由于印度等国出现气候问题，国际糖价持续上涨，巴西糖出口得到提振，生产商因此积极扩大种植面积并翻新甘蔗田。（来源：文华财经）

3、OCSB 预计泰国 2024/25 榨季甘蔗产量将增加

据外媒 4 月 22 日报道，泰国甘蔗及糖业委员会办公室（OCSB）代表 Verasak Kwanmuang 表示，受干旱影响，2023/24 榨季泰国的甘蔗入榨量从上榨季的 9390 万吨下降了 1170 万吨至 8820 万吨；约 57 家糖厂生产了 877 万吨糖和 3.55 万吨的糖蜜。

OCSB 表示，因甘蔗收购价上涨，农民可能会从种植木薯转向种植甘蔗，预计泰国 2024/25 榨季甘蔗产量将增加。（来源：泛糖科技）

4、Czarnikow 预计 2024/25 榨季的全球食糖供应盈余量为 540 万吨

贸易商 Czarnikow 最新公布的预测报告显示，其预计 2023/24 榨季全球食糖产量为 1.826 亿吨，较此前 3 月的预测值上调 130 万吨；全球食糖消费量为 1.779 亿吨，较此前 3 月的预测值上调 10 万吨；全球食糖供应盈余

量为 470 万吨，较此前 3 月的预测值上调 350 万吨。

Czarnikow 表示，因泰国和欧盟糖料种植面积恢复，预计 2024/25 榨季的全球食糖产量为 1.873 亿吨；全球食糖消费量为 1.82 亿吨；食糖供应盈余量为 540 万吨。（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。