

### 美糖提振期价走高

巴西中南部地区 5 月上半月的糖产量低于预期。泰国糖产量的情况好坏参半，一些地区的收成很好，而另一些地区的收成则差强人意。一家农业研究机构表示，长期干旱可能对巴西甘蔗产量产生不利影响。受以上因素支持美糖本周震荡上升。

受美糖上升提振以及本周现货报价持续上调等因素支持郑糖 2409 月合约本周震荡走高。

郑糖 2409 月合约本周开市 6136 点，最高 6319 点，最低 6125 点，收盘 6301 点，涨 181 点，成交量 2549399 手，持仓量 392086 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、2023/24 榨季全国产糖 996.32 万吨 同比增长 11%

据中国糖业协会产销简报消息，截至 5 月底，2023/24 年制糖期食糖生产已全部结束。全国共生产食糖 996.32 万吨，同比增加 99 万吨，增幅 11.03%。其中，产甘蔗糖 882.42 万吨；产甜菜糖 113.9 万吨。全国累计销售食糖 659.28 万吨，同比增加 34.12 万吨，增幅 5.46%；累计销糖率 66.17%，同比放缓 3.49 个百分点。食糖工业库存 337.04 万吨，同比增加 64.83 万吨。

全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6578 元/吨，同比回升 599 元/吨。2024 年 5 月，成品白糖平均销售价格 6418 元/吨，同比下跌 99 元/吨，环比下跌 147 元/吨。（来源：云南糖网）

##### 2、巴西 5 月上半月甘蔗压榨量和糖产量略低于预期

据外电 5 月 31 日消息，巴西甘蔗行业组织 UNICA 周五公布的数据显示，5 月上半月巴西中南部地区甘蔗压榨量总计为 4,475 万吨，较去年同期增长 0.43%，略低于市场预期。

UNICA 在报告中称，5 月上半月糖产量为 257 万吨，亦低于市场预期，但较去年同期增长 0.97%，乙醇产量增长 2.14%，至 19.9 亿公升。

S&P Global Commodity Insights 调查的分析师此前预计，5 月上半月甘蔗压榨量为 4,486 万吨，糖产量为 270 万吨。

甘蔗制糖比例亦低于预期，为 48.27%，表明 51.73% 的甘蔗用于乙醇生产。分析师此前预计，甘蔗制糖比例为 50.57%。而去年同期为 48.16%。

一市场参与者表示，“甘蔗制糖比例几乎没有高于去年，这是一个很大的惊喜。天气非常利于比例走高……理解这个问题的根源将是分析师下周的主要任务。”

糖/乙醇生产比导致乙醇产量比预期高出 2,400 万升。

UNICA 表示，含水乙醇的销售同比增长 51%，这表明巴西生物燃料需求强劲。（来源：文华财经）

##### 3、印度北方邦 2023-24 年度生产 1,038 万吨糖

据外电消息，北方邦几乎所有糖厂都已结束 2023-24 年度生产。根据北方邦甘蔗部门 5 月 30 日公布的数据，该邦大多数甘蔗厂已经收榨。

在 2023-24 年度，该邦共压榨 9.803 亿公担甘蔗，生产 1.038 亿公担（1,038 万吨）糖。糖厂实现糖回收率 11.51%（不含 B 型重糖蜜）。榨季及时顺利进行，为农民销售甘蔗提供了便利。

据估计，印度本年度生产约 3,200 万吨糖。该国已开始为下一榨季做准备，正在对甘蔗产区进行调查。（来

源：文华财经)

#### 4、印度下一年度糖净消费量料为 3,000 万吨，创纪录高位

据外电消息，印度 2024-25 年度(10 月至 9 月)糖净消费量可能达到前所未有的 3,000 万吨。糖的净消费量不包括乙醇转化。

印度糖消费的年增长率为 2.2%，明显高于接近 1%的世界平均水平。

在将于 9 月结束的 2023-24 年度中，由于强烈的热浪和正在进行的选举造成的强劲需求，国内糖消费量达到创纪录的 2,900 万吨。（来源：文华财经）

### 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。