

现货提振期价小幅收高

美糖本周冲高回落，周一，因美元回落期价大幅走高，后期受美元上升、国际糖业组织下调新榨季全球食糖供应短缺预估值与巴西降水利于甘蔗生长等因素制约期价震荡下跌。

郑糖本周震荡小幅走高未跟随美糖的下跌走势。原因是人民币贬值提高进口糖成本上升预期与陈糖库存近期偏低等因素影响本周糖企挺价新糖售价坚挺加之资金炒作导致郑糖 2501 月合约呈现强势。

后市方面。建议关注三点：

1、美糖走向，如果继续走弱会拉低进口糖成本，技术上美糖建议关注 22.3 点，在其之下技术性弱势会维持，反之亦然。

2、国内新糖上量情况与现货报价走向。

3、人民币汇率走向，若继续贬值会给糖价额外支持，反之亦然。

本周消息面情况：

1、ISO 下调 2024/25 榨季全球食糖供应短缺预估值至 251 万吨

国际糖业组织(ISO)11月20日发布报告，将 2024/25 榨季的全球食糖消费量预估从 1.8287 亿吨下调至 1.8158 亿吨；2024/25 榨季全球食糖供应短缺预估从之前的 358 万吨下调至 251 万吨；预计 2024/25 榨季全球食糖总产量为 1.7907 亿吨，较之前预测的 1.7929 亿吨略有下降，较 2023/24 榨季创纪录的 1.8137 亿吨低 1.3%。

该机构还预估了 2023/24 榨季的全球食糖消费量从 1.8146 亿吨下调至 1.805 亿吨；由于消费量的预估值下降，2023/24 榨季全球食糖供应转为过剩 131 万吨，而此前的预估为短缺 20 万吨。（来源：泛糖科技）

2、IBGE：预计巴西 2025 年甘蔗种植面积为 916.82 万公顷

巴西地理与统计研究所(IBGE)在一份报告中称，预计巴西 2025 年甘蔗种植面积为 916.8223 万公顷，较上个月预估值上调了 2.2%，较上年种植面积增加 0.1%，甘蔗产量预估为 7.0446 亿吨，较上个月预估值上调了 0.4%，较上年产量下降 1.2%。（来源：文华财经）

3、1-10 月份我国进口糖 342 万吨 同比增长 12.6%

海关数据显示，2024 年 10 月份我国进口糖 54 万吨，同比上年同期减少 42%，环比 9 月份的 40 万吨有所回升，增幅达 35%；1-10 月份我国累计进口糖 342 万吨，同比上年同期增长 12.6%。（来源：云南糖网）

4、10 月我国进口糖浆、白砂糖预混粉 22.48 万吨，同比增加 5.93 万吨，增幅 32.25%

据海关总署数据，2024 年 10 月我国进口糖浆、白砂糖预混粉(税则号列 170290)22.48 万吨，同比增加 5.93 万吨，增幅 32.25%。

2024 年 1-10 月份累计进口 195.74 万吨，同比增长 38.98 万吨，增幅 24.86%。（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。