

现货提振期价大幅走高

受美糖上升以及现货报价提高等因素支持资金买入郑糖7月合约本周震荡大幅走高，不过短线涨幅较大也要谨防技术性修正风险。

美糖本周走高主要是受印度、中国减产、泰国产量不如预期国际现货市场供应短期偏紧以及美元走低等因素推动。

现货报价本周上升的原因有以下几点：

- 1、国产糖减产进口糖价倒挂，国产糖厂近期惜售挺价。
- 2、天气转热市场预计饮料消费量将增加。
- 3、企业“五一”节前备货将展开。

郑糖7月合约本周开市6184点，最高6485点，最低6140点，收盘6448点，涨244点，成交量2772378手，持仓量621805手。

本周消息面情况：

1、Unica：巴西3月下半月甘蔗压榨量料为500万吨

外电3月24日消息，巴西甘蔗行业协会(Unica)周五称，巴西中南部地区糖厂3月下半月将压榨约500万吨甘蔗，接近去年同期的五倍。

Unica的预估证实了市场的猜测，即从去年11月下旬到目前为止的作物天气有利之后，巴西糖季将提前开始。预计2023/24年度巴西中南部地区的甘蔗产量接近创纪录高位。

巴西的糖榨季于4月正式开始，但当田间的甘蔗准备就绪且丰收前景良好时，糖厂会提前开榨。

Unica在一份报告中称，3月上半月已经有24家糖厂开榨，甘蔗压榨量为60.8万吨，而去年同期仅为14.2万吨。

该协会预计，3月下半月将再有36家糖厂开榨，届时运营中的糖厂数量将达到60家，高于去年同期的25家。

3月上半月，糖产量仍然很少，仅为1.6万吨，而乙醇产量达到2.64亿公升。（来源：文华财经）

2、印度马邦：糖厂提前收榨，食糖产量减少

据外媒近日报道，由于甘蔗供应有限，印度马邦的糖厂将提前收榨，食糖产量可能比先前估计的下降。

糖业专员Shekhar Gaikwad表示，预计马邦2022/23榨季的食糖产量为1070万吨至1080万吨，低于此前预测的1280万吨。

Gaikwad表示，糖厂正在陆续收榨。几乎所有糖厂都将在本月底停榨。

2022/23榨季截至3月26日，马邦的产糖量为1038万吨，低于去年同期的1160万吨，已有155家糖厂收榨。

然而，一位不愿透露姓名的政府官员表示，马邦产量的急剧下降意味着可能不会有额外的出口。（来源：泛糖科技）

3、市场机构Archer：巴西糖厂已对逾2000万吨的糖进行套保

据外媒3月27日报道，市场机构Archer Consulting公布的报告显示，截至2月底，巴西糖厂在洲际交易所，通过原糖期货对2023/24榨季的预期产出进行套期保值的数量已达2020万吨。

该机构在报告中表示，这约为巴西 2023/24 榨季预期食糖出口量的 85%，为 2012 年以来最高水平。

受欧洲和印度等地区产量低于预期的影响，ICE 原糖期货在今年 2 月底创下近六年来的最高水平。随着糖价上涨，糖厂利用期货市场锁定利润。

报告表示，仅 2 月份巴西糖厂在 ICE 的原糖套期保值规模就高达 222 万吨，预计套保平均价格为每磅 17.75 美分。（来源：泛糖科技）

4、1-2 月份我国累计生产成品糖 531.3 万吨 同比增长 3.2%

据国家统计局最新发布的数据，2023 年 1-2 月份我国成品糖产量为 531.3 万吨，同比上年同期增长 3.2%；2022 年全年我国累计生产成品糖 1470.4 万吨，较上年增长 1.7%。（来源：云南糖网）

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。