

美糖提振期价走高

因 2023/24 榨季截至 1 月 15 日印度与泰国的糖产量下降较多，受对印度、泰国糖产量的忧虑以及短线技术面转强等因素支持美糖本周大幅走高。近期为企业春节备货时间现货报价整体表现坚挺。受以上因素支持郑糖 2405 月合约本周震荡上升。下周企业节前进入下半场需求会逐渐减弱，糖价走向会转向跟随美糖而波动。

郑糖 2405 月合约本周开市 6274 点，最高 6402 点，最低 6242 点，收盘 6390 点，涨 109 点，成交量 1695872 手，持仓量 411418 手。

本周消息面情况：

1、Unica：巴西中南部 12 月下半月糖产量同比增加 35%

据外电 1 月 11 日消息，行业组织 Unica 周四公布的数据显示，巴西中南部地区 12 月下半月的糖产量同比增长 35%，因受干燥天气影响，压榨厂延长压榨时间。

Unica 称，12 月下半月糖产量为 236,000 吨，高于上年同期的 174,000 吨。

12 月下半月的甘蔗压榨量为 487 万吨，较上年同期增长 80%。乙醇总产量增长 62.88%，达到 5.26 亿公升。

根据 UNICA 的数据，12 月下半月有 100 家糖在压榨，预计其中的 81 家将持续压榨甘蔗至 1 月早期。

12 月下半月，巴西糖厂将 47% 的甘蔗用于制糖。（来源：文华财经）

2、预计 2023/24 榨季泰国食糖产量为 800~850 万吨

据路透社近日报道，泰国糖和甘蔗生产局局长 Virit Wiseshsint 表示，预计 2023/24 榨季泰国食糖产量为 800~850 万吨，同比减少约 25%。

Virit Wiseshsint 表示，产量下降是受厄尔尼诺天气现象的影响。

据相关部门的数据，2023 年泰国糖产量为 1105 万吨，其中出口量为 764 万吨。（来源：泛糖科技）

3、Czarnikow 预计 2023/24 榨季全球食糖过剩 160 万吨

据外媒近日报道，Czarnikow 预计，2023/24 榨季全球食糖将小幅过剩 160 万吨，因巴西天气以及泰国降雨状况良好。

预计 2023/24 榨季的全球食糖总产量将达到 1.797 亿吨，较此前预测增加 130 万吨；消费量预计为 1.781 亿吨。（来源：泛糖科技）

4、Datagro：下一年度巴西主产区产糖量将达 4310 万吨 创纪录

知名糖业咨询机构 Datagro 表示，下一年度预估巴西虽然甘蔗供应减少，但巴西主产区（中南部地区）的糖厂会优先选择生产利润更为可观的食糖，而不是乙醇，预估巴西中南部地区 2024/25 年度的糖产量将跳增至 4310 万吨，创历史纪录高位。

Datagro 糖业主管在参加糖行业会议表示，巴西主产区（中南部地区）2024/25 榨季年度（4 月至次年 3 月）甘蔗压榨量预计将下降至 6.20 亿吨，低于 2023/24 年度为 6.4925 亿吨。（来源：云南糖网）

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。