

窄幅震荡小幅收高

因近期涨幅较大以及巴西1月上半月中南地区累计产糖同比增加等因素影响美糖本周震荡调整。虽然美糖调整但是受企业节前备货现货报价近期坚挺支持郑糖2405月合约本周震荡小幅走高。下周企业春节备货进入尾端需求会逐渐减弱，春节后为消费淡季刺激糖价上行的因素不多，郑糖在此阶段往往会跟随美糖而波动，美糖近期建议关注印度与泰国的糖产量情况巴西关注产区的天气状况。

郑糖2405月合约本周开市6450点，最高6524点，最低6415点，收盘6482点，涨43点，成交量1706295手，持仓量458440手。

本周消息面情况：

1、UNICA:2023/24榨季截至1月上半月，巴西中南地区累计产糖4209.9万吨，同比增加25.49%

1月上半月，巴西中南地区甘蔗入榨量为111万吨，较去年同期的44万吨增加了67万吨，同比增幅达152.347%；甘蔗ATR为133.58kg/吨，较去年同期的131.06kg/吨上涨2.52kg/吨；制糖比为34.16%，较去年同期的35.34%下降1.18%；产乙醇3.38亿升，较去年同期的2.08亿升增加了1.3亿升，同比增幅达62.41%；产糖量为4.8万吨，较去年同期的1.9万吨增加了2.9万吨，同比增幅达148.63%。

2023/24榨季截至1月上半月，巴西中南地区累计入榨量为64537.6万吨，较去年同期的54283.2万吨增加了10254.4万吨，同比增幅达18.89%；甘蔗ATR为139.55kg/吨，较去年同期的141.15kg/吨下降了1.6kg/吨；累计制糖比为49.06%，较去年同期的45.95%增加了3.11%；累计产乙醇317.92亿升，较去年同期的276.95亿升增加40.97亿升，同比增幅达14.79%；累计产糖量为4209.9万吨，较去年同期的3354.8万吨增加了855.1万吨，同比增幅达25.49%。（来源：泛糖科技）

2、ISMA上调印度2023/24榨季食糖产量，并请求增加用于乙醇生产的食糖数量

据外媒近日报道，印度糖厂协会（ISMA）表示，因最近的天气有利于甘蔗生长，北方邦、马邦和卡邦等主要食糖产区的糖业协会将2023/24榨季的食糖产量预估值上调至5~10%。

鉴于食糖产量的增长预期，ISMA呼吁印度政府额外准许100~120万吨食糖转用于乙醇生产，并提高乙醇价格。（来源：泛糖科技）

3、印度或将2024/25年度甘蔗最低支持价格提高8%

据外电1月24日消息，政府人士周三表示，印度考虑从10月1日起，将2024/25年度甘蔗最低支持价格提高8%，因该国在干旱导致减产试图提高产量。

该人士称，印度正在考虑将下一年度甘蔗（基本回收率为10.25%）公平报酬价格(FRP)定在每100公斤340卢比，高于今年的315卢比。（来源：文华财经）

4、巴西甘蔗种植户协会预计2024/25年度巴西中南地区甘蔗加工量下降4.6%

巴西甘蔗种植户协会（Orplana）发布的报告称，2023/24年度巴西中南地区甘蔗压榨量创历史新高，但是下一年度中南地区工厂的甘蔗加工量将会降至6.2亿吨左右，同比下降4.6%。

Orplana首席执行官在报告中表示，2023/24年度巴西中南地区甘蔗压榨量达到创纪录的6.5亿吨，比2023/24年度增长18%。但是在2024/25年度，即将收获的甘蔗单产无法达到当前年度的水平。

该官员表示，通常情况下，甘蔗收获在 11 月结束，但是由于本年度需要收获和加工的甘蔗数量增加，收获时间不得不延长。他补充说，从今年年初降雨进展来看，2024/25 年度压榨的甘蔗量应该会进一步减少。（来源：博易大师）

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。