

多头平仓期价走低

巴西中南部一月份糖产量增加较多且产区降雨提振甘蔗作物前景。印度产区天气良好贸易商预期印度的收成或会好过预期。受以上因素影响美糖本周震荡走低。

春节过后国内为消费淡季现货报价近期持续走低，受此影响加之美糖走弱多头平仓打压郑糖 2405 月合约本周震荡下行。

郑糖 2405 月合约本周开市 6506 点，最高 6527 点，最低 6281 点，收盘 6282 点，跌 284 点，成交量 1538784 手，持仓量 383097 手。

本周消息面情况：

1、UNICA:2023/24 榨季截至 1 月下半月，巴西中南部地区累计产糖 4212.9 万吨，同比增加 25.52%

1 月下半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 71.4 万吨，较去年同期的 30.7 万吨增加了 40.7 万吨，同比增幅达 132.35%；制糖比为 35.02%，较去年同期的 43.13%下降了 8.11%；产乙醇 3.13 亿升，较去年同期的 2.13 亿升增加了 1 亿升，同比增幅达 46.91%；产糖量为 2.8 万吨，较去年同期的 1.7 万吨增加了 1.1 万吨，同比增幅达 68.48%。

2023/24 榨季截至 1 月下半月，巴西中南部地区累计入榨量为 64604.8 万吨，较去年同期的 54313.9 万吨增加了 10290.9 万吨，同比增幅达 18.95%；累计制糖比为 49.04%，较去年同期的 45.95%增加了 3.09%；累计产乙醇 321.05 亿升，较去年同期的 279.08 亿升增加了 41.97 亿升，同比增幅达 15.04%；累计产糖量为 4212.9 万吨，较去年同期的 3356.4 万吨增加了 856.5 万吨，同比增幅达 25.52%。（来源：泛糖科技）

2、Archer 称巴西糖厂已对 2024/25 榨季预期糖出口量的 72%进行套保

据外电 2 月 20 日消息，风险管理公司 Archer Consulting 周二称，截至 1 月底，巴西糖厂已对 2024/25 榨季预计糖出口量的 72%进行套期保值。

Archer 称，本榨季预计出口量 2600 万吨中超过 1870 万吨使用了 ICE 原糖期货进行套期保值。套期保值的速度超过去年同期，当时糖厂套期保值的数量约占预计装运量的 64%。

Archer 称，糖厂的平均价格为每磅 22.20 美分。（来源：文华财经）

3、StoneX 预计 2024/25 榨季巴西中南部地区糖产量将为 4310 万吨

市场咨询公司 StoneX 表示，2024/25 榨季巴西中南部地区甘蔗入榨量预计为 6.221 亿吨，较此前 2023 年 11 月的预估值低 1%，因该地区 12 月和 1 月的降雨量较低；糖产量将为 4310 万吨，略低于此前预估值 4320 万吨；甘蔗制糖比预计为 52%，高于之前预测的 51.4%；乙醇产量（包括玉米制成的生物燃料）预计为 317 亿升，低于此前预计值的 322 亿升。（来源：泛糖科技）

4、StoneX：2023/24 年度全球糖预计供应过剩 340 万吨

咨询机构 StoneX 称，2023/24 年度（10 月/9 月）全球糖过剩量预计为 340 万吨，其中巴西创纪录的产量将起到重要的推动作用，预计总产量将达到近 5000 万吨。

StoneX 表示，这一里程碑式的成果主要得益于中南部创纪录的产出，以及甘蔗榨糖厂最大限度地提高糖的生产比例，而乙醇则处于劣势。（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。