

### 现货提振期价走高

巴西产区近期天气干燥市场忧虑巴西新榨季糖产量或会减少，受此影响与技术面支持美糖本周震荡走高，不过泰国与印度近期的产量数据超出市场前期的预估值制约期价的反弹空间。

受美糖反弹、农业农村部下调 2023/24 年度中国食糖产量预估值、现货报价近日坚挺以及技术面转强等因素支持郑糖 2405 月合约本周震荡走高。

郑糖 2405 月合约本周开市 6298 点，最高 6547 点，最低 6269 点，收盘 6536 点，涨 231 点，成交量 1882542 手，持仓量 388491 手。

#### 本周消息面情况：

##### 1、截至 2 月底全国累计产糖 795 万吨 同比增 0.44%

据中国糖业协会简报消息，截至 2 月底，2023/24 年制糖期（以下简称本制糖期）甜菜糖厂已全部停机，甘蔗糖厂已有收榨。本制糖期全国共生产食糖 794.79 万吨，同比增加 3.48 万吨。全国累计销售食糖 377.85 万吨，同比增加 41.37 万吨；累计销糖率 47.54%，同比加快 5 个百分点。

本制糖期全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6639 元/吨，同比回升 947 元/吨。2024 年 2 月，成品白糖平均销售价格 6562 元/吨，同比回升 808 元/吨，环比上涨 1 元/吨。（来源：云南糖网）

##### 2、农业农村部：本月将 2023/24 年度中国食糖产量下调 5 万吨，至 995 万吨

中国农业农村部公布农产品供需形势分析报告：本月对 2023/24 年度食糖生产预测数据进行小幅调整。北方甜菜糖厂已全部收榨，本月将甜菜糖产量上调 4 万吨，至 114 万吨；南方部分甘蔗产区遭遇低温阴雨天气，不利于糖分积累和甘蔗砍运入榨，产糖率下降，本月将甘蔗糖产量下调 9 万吨，至 881 万吨；总体上，本月将食糖产量下调 5 万吨，至 995 万吨。当前，国内食糖季节性供应较为充足，而食糖消费处于传统淡季，市场走势稳中偏弱。国际方面，巴西食糖发运量持续高位，印度食糖减产幅度不及预期，国际糖价震荡偏弱运行。后期需密切关注广西等主产区收榨进度，印度、泰国食糖生产情况，巴西主产区降雨情况，以及国际糖价对国内的传导影响。

（来源：文华财经）

##### 3、印度针对糖出口的限制措施或将延续

据外电 3 月 9 日消息，印度下一年度的糖出口笼罩着不确定性。有媒体报道称，针对糖出口的限制措施或将持续。

CNBC-TV18 报道称，印度政府消息人士表示，未来将继续对糖出口设限。由于卡纳塔克邦和马哈拉施特拉邦的糖产量预估下滑，印度政府本年度实施了糖出口限制政策。

数个糖产业组织辩称下一年度将有充足的糖供应，因此政府应当发放糖出口许可。

值得注意的是，本年度印度糖供应缺席国际糖市令巴西受益。（来源：文华财经）

##### 4、印度糖产商 Balrampur Chini Mills：2023/24 榨季甘蔗压榨量料增加 10%

印度最大糖和乙醇制造商之一的 Balrampur Chini Mills 的一位高管在迪拜参加一个行业会议时称，该公司 2023/24 榨季（截至 2024 年 9 月 30 日）甘蔗压榨量料增加 10%

该公司执行董事 Avantika Saraogi 称，印度北方邦甘蔗供应情况有所改善，这将有助于其增加甘蔗压榨量。

（来源：文华财经）

#### 5、Datagro：2024/25 榨季巴西糖产量预计下降 4.8%

咨询机构 Datagro 称，在 4 月份开始的新榨季，主要产糖区巴西中南部（CS）的糖产量预计将较上一榨季减少 4.8%，因全球最大糖生产国和出口国巴西甘蔗主产区降雨量不足。

Datagro 预计巴西 2024/25 榨季糖产量为 4045 万吨，而 2023/24 榨季为 4250 万吨。该机构表示，自去年 11 月以来，天气较正常情况干燥，甘蔗产量将减少 9.8%，至 5.92 亿吨。

此外，Datagro 预计 2024/25 榨季全球糖供应过剩 190 万吨，而 2023/24 榨季供应短缺 88 万吨。Datagro 表示，尽管巴西糖产量减少，但印度和泰国糖产量有望恢复，全球糖供应将改善。（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。