

白糖

2024年4月1日 星期一

美糖提振期价走高

一、本月郑糖期货走势简析。

美糖本月宽幅震荡探底回升，原因有三点，1、因巴西中南部产区天气影响市场担忧巴西新榨季甘蔗产量或不如先前的预期。2、原油价格本月持续走高给糖价支持。3、上月跌幅较大技术上有修正要求。

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与短线技术面转强等因素支持郑糖 2409 月合约本月震荡走高。

因巴西将进入开榨期后期建议关注巴西中南部天气状况以及原油价格的走向。

郑糖 2409 月合约本月开市 6201 点，最高 6470 点，最低 6150 点，收盘 6419 点，涨 185 点，成交量 1536784 手，持仓量 199318 手。

郑糖 2409 月合约月 K 线图



二、本月基本面情况：

国内方面：

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、2024 年 1-2 月我国累计进口糖 119 万吨，同比增长 35.4%

据海关总署 3 月 18 日公布的数据显示，2024 年 1 月份、2 月份我国进口糖分别为 70 万吨、49 万吨，同比上年同期分别增长 22.6%、58.8%；1-2 月份我国累计进口糖 119 万吨，同比增长 35.4%。

2023 年 10-12 月份我国进口食糖数量分别为 92 万吨、44 万吨及 50 万吨。

2023/24 榨季截至 2 月，我国进口食糖 304.99 万吨，同比增加 39.79 万吨，增幅 15%。（来源：泛糖科技）

7、2024 年 1-2 月我国进口糖浆和预拌粉 16.83 万吨，同比增加 2.01 万吨

海关总署公布数据显示，2024 年 1-2 月，我国税则号 170290 项下三类商品共进口 16.83 万吨，同比增加 2.01 万吨，增幅 13.56%。

2023/24 榨季截至 2 月，我国税则号 170290 项下三类商品共进口 58.36 万吨，同比增加 25.16 万吨，增幅 75.76%。（来源：泛糖科技）

国际方面：

1、Unica：巴西 3 月上半月甘蔗压榨量高于上年同期

据外电 3 月 27 日消息，行业组织 Unica 周三公布的报告显示，巴西甘蔗行业报告称，由于更多的糖厂在运营，3 月上半月的甘蔗压榨量比去年同期高得多。

3 月上半月，巴西中南部主产区的糖厂压榨了 222 万吨甘蔗，较去年同期增长 267%。Unica 称，此间有 40 家工厂在运营，而 2023 年为 23 家。

与年中收成高峰期相比，这一压榨量仍然很小，但表明巴西 2024/25 榨季的甘蔗已经准备好，2024/25 榨季要到 4 月份才正式开始。

糖厂在 3 月上半月生产了 64,000 吨糖，较 2023 年同期增长 313%。乙醇产量为 3.67 亿公升，增长 38%。（来源：文华财经）

2、预计印度今年季风降雨将高于平均水平

亚太经济合作组织(APCC)气候中心近日发布了今年印度首份季风预报，受厄尔尼诺现象将转为拉尼娜现象的影响，预计印度在 7 月至 9 月的季风季节中的降雨量将高于平均水平。

APCC 在报告中指出："多个地区降水量高于正常水平的可能性增加，包括东非、阿拉伯海、印度、孟加拉湾、印度尼西亚、加勒比海、热带北大西洋、澳大利亚南部和南太平洋南部。东亚和澳大利亚北部的一些地区预计也会出现高于正常水平的降雨量。（来源：泛糖科技）

3、Safra & Mercado：巴西 2024/25 年度糖产量料为 4,530 万吨

咨询机构 Safra & Mercado 表示，巴西 2024/25 年度糖产量预计为 4,530 万吨，高于 2023/24 年度的 4,408 万吨。



巴西 2024/25 年度的甘蔗总产量（中南部加上北部）预计为 6.66 亿吨，低于 2023/24 年度的 7.06 亿吨。2024/25 年度巴西糖出口量估计为 3,200 万吨，同比持平。

Safras 称，为满足远期销售需求，巴西糖厂 2024/25 年度将以生产糖为优先，乙醇产量或相应下降。（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。