

窄幅震荡小幅收低

因巴西中南部地区的干燥天气或促使糖厂开启 2024/25 榨季的压榨工作美糖周二震荡走低。

受美糖走低与假期效应等因素影响郑糖 2409 月合约今日震荡走低，不过节后企业“五一”节备货将启动与夏季消费等因素限制期价的下跌空间，期价今日整体为震荡走势。

郑糖 2409 月合约今日以 6501 点稍低开，当日最高 6542 点，最低 6482 点，收盘 6514 点，跌 20 点，成交量 162904 手，持仓量 279267 手+17396 手。

消息面

1、今日上午现货市场糖价情况：

昆明：今日上午昆明市场制糖企业报价小幅下调至 6560-6600 元/吨（含税，昆明仓库价）；另有商家报价下调至 6530-6550 元/吨一线；制糖企业厂内提货价下调至 6360-6400 元/吨一线，具体成交情况有待进一步观察。

大理祥云：今日上午截至发稿大理、祥云市场有商家报价 6500-6530 元/吨一线，具体成交情况有待进一步观察。

今日广西现货市场制糖企业报价维持 6690-6710 元/吨一线（不同厂仓提货价不同）；商家报价维持 6650-6700 元/吨一线（提货库点不同），具体成交情况有待进一步观察。

今日（4月3日）山东星光糖业有限公司进口加工糖报价：星友牌一级白砂糖报价 7350 元/吨，优级绵白糖报价 7500 元/吨，精制幼砂糖报价 7800 元/吨，普通幼砂糖报价 7500 元/吨。价格维持昨天的报价不变。

（来源：云南糖网）

2、AISTA 预计印度 2023/24 榨季产糖量 3200 万吨，出口 100 万吨

印度食糖贸易商协会（AISTA）已将印度 2023/24 榨季的产糖量预估上调 40 万吨，达 3200 万吨。但仍低于上榨季的 3290 万吨。

AISTA 主席 Praful Vithalani 表示，预计 2023/24 榨季马邦的产糖量为 1080 万吨，较此前预估的 960 万吨增加 120 万吨；北方邦产糖量为 1060 万吨，较此前预估的 1170 万吨减少 110 万吨；卡邦产糖量为 510 万吨，较此前预估的 470 万吨增加 40 万吨。

上述估算仅涉及产糖量，不包括用于乙醇生产的糖。

Vithalani 表示，预计印度 2023/24 榨季的食糖期末库存将较规定额多出 200~250 万吨。因此，政府需要在 2024 年 6 月之前允许出口 100 万吨糖，并在 2024/25 榨季开始时允许将 100 万吨糖转用于乙醇生产。（来源：泛糖科技）

3、泰国 2023/24 年度甘蔗产量料持稳，2024/25 年度料增加

据外电 4 月 1 日消息，经纪公司 Czarnikow 的分析师 Kanjanaporn Dechwan 表示，我们之前预计今年泰国甘蔗收成将是一场灾难，为 10 年最糟糕水平--6,650 万吨。这是在 23 年上半年遭遇极端干燥天气之后预测的。

事实证明，9 月和 10 月的反常高降雨量挽救了作物。我们此前担心甘蔗产量会下降 23%，但最终可能仅下降 8%。2023/24 年度甘蔗产量料为 8,200 万吨左右，与近年来的产量基本一致。

如果天气正常，今年的良好表现为下一年度的甘蔗丰收留下可能性。

糖期货价格已经走强，最近达到 12 年高点。这意味着农民将获得更高的甘蔗价格，因此将采取行动。我们

预计甘蔗种植面积将增加，农民将为甘蔗维护和田间生产投入更多费用，这也会导致甘蔗产量增加。

预计 24/25 年度泰国甘蔗压榨量可能在 6 年内首次超过 1 亿吨。（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。