

美糖影响期价走低

因印度与泰国糖产量超过预期、今年印度将迎来正常的雨季的预报以及巴西中南部地区近期的天气有利于甘蔗生长等因素制约美糖本周震荡走低。

受美糖下跌与国内现货报价下调等因素打压郑糖 2409 月合约本周震荡下行，不过本周末平仓量持续增加预示多空主力对后市观点分歧近日加大，原因是夏季消费开始、企业“五一”节备货现货需求短期或增加与国际糖价走势偏弱等因素相互影响。

郑糖 2409 月合约本周开市 6480 点，最高 6562 点，最低 6368 点，收盘 6394 点，跌 120 点，成交量 1625448 手，持仓量 374864 手。

本周消息面情况：

1、2023/24 年制糖期全国食糖产销数据（截至 2024 年 3 月底）

截至 3 月底，2023/24 年制糖期（以下简称本制糖期）甘蔗糖厂已陆续收榨。本制糖期全国共生产食糖 957.31 万吨，同比增加 85.51 万吨，增幅 9.81%。全国累计销售食糖 473.45 万吨，同比增加 35.98 万吨，增幅 8.23%；累计销糖率 49.46%，同比放缓 0.72 个百分点。食糖工业库存 483.86 万吨，同比增加 49.53 万吨。

本制糖期全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6621 元/吨，同比回升 869 元/吨。2024 年 3 月，成品白糖平均销售价格 6543 元/吨，同比回升 573 元/吨，环比下跌 19 元/吨。（来源：泛糖科技）

2、印度截至 3 月底产量高于上年 ISMA 已申请增加 100 万吨食糖出口

据印度制糖和生物能源制造商协会（ISMA）发布的数据，自 2023 年 10 月开启的印度 2023/24 榨季，截至 3 月 31 日，印度已产糖 3020.2 万吨，高于上榨季同期的 3007.7 万吨。

ISMA 早在 3 月中旬就将 2023/24 榨季年度印度食糖净产量（转产乙醇后的产量）预估调整为 3200 万吨，国内消费需求预估为 2850 万吨。

根据 ISMA 上述的预估产量和消费数据，预计到本榨季结束时，印度国内期末库存将达到 910 万吨。

2024 年 3 月 28 日，ISMA 向印度 DFPD 食品部长提出本榨季增加 100 万吨食糖出口的申请，该申请信函是基于对最近印度产销数据预估的情况提出的，该预估数据表明食糖产量过剩，这主要是由于马哈拉施特拉邦甘蔗产量好于预期，ISMA 称，增加食糖出口将使糖厂提高财务流动性并能及时向蔗农付款。（来源：云南糖网）

3、泰国甘蔗产量超预期，2023/24 年度预估大增 5.5%

据外电 4 月 10 日消息，一农业研究机构称，泰国 2023/24 年度甘蔗产量预估大幅上调至 8,250 万吨，较上次预估增长 5.5%，预估区间为 6,750-9,750 万吨。泰国甘蔗收割尾段超出预期，导致该地区的糖供应增加。行业新闻报道称，泰国 2023/24 年度迄今（12 月至 3 月）糖产量为 875 万吨，高于泰国糖厂公司 2 月估计的 750 万吨。

（来源：文华财经）

4、丰益国际预计 2024/25 榨季巴西中南部地区产糖量为 4250 至 4450 万吨

丰益国际于 4 月 9 日晚间发布的巴西 2024/25 榨季甘蔗与食糖产量预估报告中表示，巴西 3 月底和 4 月初充沛的降雨改善了作物生长状况，预计 2024/25 榨季巴西中南部地区甘蔗入榨量在 6.2 至 6.3 亿吨；产糖量为 4250 至 4450 万吨，目标产量为 4380 万吨。（来源：泛糖科技）

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。