

美糖影响期价走低

因印度和泰国糖产量强于预期令市场承压美糖周三继续下跌。受美糖下跌以及国内现货报价下调特别进口加工糖等因素影响空头打压郑糖 2409 月合约今日震荡走弱。

郑糖 2409 月合约今日以 6230 点稍低开，当日最高 6231 点，最低 6163 点，收盘 6166 点，跌 89 点，成交量 438490 手，持仓量 390201 手+13074 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下调至 6370 元/吨一线（含税，昆明仓库价）；另有商家报价下调至 6330 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下调至 6300 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下调至 6480-6520 元/吨一线（不同厂仓提货价不同）；商家报价下调至 6460-6480 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18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 7260 元/吨，优级绵白糖报价 7410 元/吨，精制幼砂糖报价 7710 元/吨，普通幼砂糖报价 7410 元/吨。价格较昨天报价下调 30 元/吨。

（来源：云南糖网）

2、丰益国际：泰国甘蔗增产 新榨季产糖量重回千万吨之上

4月16日，业界知名的食糖大宗加工贸易商 - 新加坡丰益国际（Wilmar）在媒体发布了 2024/25 榨季泰国甘蔗与食糖产量的预估模型，Wilmar 认为，2024/25 榨季泰国甘蔗产量将跃升至亿吨以上，据正常的天气条件，2024/25 榨季泰国食糖产量将增加 250 万吨，达到 1100 万吨。

Wilmar 称，2023/24 榨季，按照我们的预测，泰国甘蔗产量高于市场预期，甘蔗产量达 8230 万吨，食糖产量为 870 万吨。

2024/25 榨季泰国甘蔗收益预计比木薯高 250 美元/公顷（相当于每吨甘蔗收益高 4-5 美元），农民们正在最大限度地重新种植甘蔗。

Wilmar 称，我们的预估模型显示泰国甘蔗种植面积有增加 10% 以上的趋势，甘蔗产量恢复到平均水平，并高于 60 吨/公顷，这将导致 2024/25 榨季泰国甘蔗产量超过 1 亿吨，食糖产量将同比增长 250 万吨，从 870 万吨增至 1100 万吨以上。（来源：云南糖网）

3、印度排除 2023-24 榨季出口糖的可能性

据外电 4 月 16 日消息，尽管食糖行业的需求持续，但印度政府于 4 月 15 日排除了 10 月止的 2023-24 榨季糖出口的可能性。

目前，印度对食糖出口实施无限期限制措施。

一位食品部高级官员告诉印度报业托拉斯，“尽管业界提出了要求，但到目前为止，政府还没有考虑糖的出口。”

2023-24 榨季到 3 月份，印度糖产量超过了 3,000 万吨。

ISMA 将印度 2023-24 榨季净糖产量预估修正至 3,200 万吨。政府预测该国糖产量将在 3,150-3,200 万吨。与此同时，政府正在考虑允许糖厂今年将多余的蜜糖（B-heavy）库存用于生产乙醇。（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。