

美糖影响期价继续走低

巴西3月下半月中南部地区糖产量上升。丰益国际上调泰国产量。气象机构预计印度今年季风降雨量将高于平均水平。欧盟27国 英国2024/25年度甜菜产量料同比增加1.7%。受以上因素制约美糖本周继续向下寻底。

受美糖下跌与国内现货报价下调特别是进口加工糖价也出现松动等因素影响郑糖2409月合约本周震荡大幅走低。

郑糖2409月合约本周开市6383点，最高6416点，最低6163点，收盘6216点，跌178点，成交量2053822手，持仓量370199手。

本周消息面情况：

1、丰益国际：泰国甘蔗增产 新榨季产糖量重回千万吨之上

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）

2、气象机构预计印度今年季风降雨量将高于平均水平

印度气象机构IMD预估印度2024年6-9月的季风降雨量可能是长期平均降雨量的106%。

IMD主管Mrutyunjay Mohapatra称，厄尔尼诺现象正在减弱，到季风雨来临时将进入中性阶段。预计于8月发生的拉尼娜现象会增加印度的降雨量。（来源：泛糖科技）

2023/24榨季截至4月15日，欧亚经济联盟累计产糖747万吨

2023/24榨季截至4月15日，欧亚经济联盟累计产糖747万吨。预计2023/24榨季欧亚经济联盟总产糖量将达765万吨。（来源：泛糖科技）

3、Unica：巴西3月下半月甘蔗压榨量同比增长6.5%

据外电4月12日消息，行业组织Unica周五公布的报告显示，3月下半月，巴西中南部地区甘蔗压榨量为504万吨，同比增长6.5%。

3月下半月，巴西中南部地区糖产量为18.3万吨，同比增长9%；乙醇产量增长37.4%至5.28亿公升。

3月下半月，糖厂分配33.50%的甘蔗用于榨糖。（来源：文华财经）

4、欧盟27国 英国2024/25年度甜菜产量料同比增加1.7%

据外电 4 月 10 日消息，一农业研究机构称，欧盟 27 国 英国 2024/25 年度甜菜产量初步预估为 1.2 亿吨，预估区间 1.157-1.229 亿吨，较上一年度增长 1.7%，这得益于充足的降雨和农药法规实施。法国农业部副部长表示，法国农民将被允许在甜菜种植区使用新烟碱类杀虫剂。这一决定是为了尽量减少虫媒作物疾病。

由于糖价高企，预计今年农民将增加甜菜种植。然而，农民被建议维持种植面积不变，以保持价格稳定。欧盟目前正在努力应对乌克兰糖进口激增的问题。

展望春季种植，西欧天气潮湿的可能性增加，可能导致播种推迟。相反，东南欧的土壤水分不足可能会影响当季的甜菜单产，凸显出监测和管理的必要性。（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。