

## 白糖早会纪要：厄尔尼诺来袭，白糖逢低做多

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

### 【数据】

周一郑糖主力合约下跌，09 合约收盘 6738 吨，较上一交易日结算价下跌 21 元/吨，跌幅在 0.31%。昨日午广西现货市场制糖企业报价 7030-7050 元/吨一线；昆明市场制糖企业报价 6840-6860 元/吨一线；星友牌一级白砂糖报价 7600 元/吨，优级绵白糖报价 7750 元/吨，精制幼砂糖报价 8050 元/吨，普通幼砂糖报价 7750 元/吨。白糖注册仓单数量 53997 张，较上个交易日减少 815 张；有效预报数量 1586 张。ICE 原糖 10 月合约最新收盘下跌 0.51%，报 23.41 美分/磅。以原糖 10 月合约价格计算，配额外 50%关税巴西进口折算成本为 7700 元/吨，泰国进口折算成本为 7800 元/吨。

### 【资讯】

1、据咨询公司 SAFRAS & Mercado 调查显示，预计 2023/24 榨季巴西甘蔗入榨量为 6.411 亿吨，同比增长 6.8%。预计 2023/24 榨季巴西中南部地区甘蔗入榨量为 5.85 亿吨，同比增长 7.34%。东北部甘蔗入榨量为 5610 万吨，同比增长 1.44%。该咨询公司表示，2023/24 榨季巴西食糖产量预计将达到 3900 万吨，同比增长 18%。随着产量的增长，巴西的食糖出口量预计为 3800 万吨，同比增加近 22%。

2、据外媒 7 月 4 日报道，欧盟委员会对下一榨季的初步预测显示，预计欧盟 27 个成员国 2023/24 榨季产糖量将增至 1550 万吨，增幅 6%。原因是波兰甜菜种植面积的大幅增加，弥补了法国和德国的甜菜种植面积下滑。但由于进口下降以及出口增加，年末库存依然紧张。欧盟委员会预估 2023/24 榨季欧盟食糖进口量下滑至 265 万吨，低于 2022/23 榨季的 315 万吨，但仍高于 2021/22 榨季进口的 228 万吨。

### 【观点】

国内方面，国产糖产销进度偏快，食糖工业库存处在历史低位，进口利润倒挂，进口食糖创历史新低，目前国内白糖供应偏紧。国际方面，巴西增产持续，巴西中南地区在 6 月上半月的糖产量同比增长 18.7%，达到 255 万吨，巴西出口压力导致原糖价格承压。短期白糖多空因素交织，厄尔尼诺天气或令市场对明年印度和泰国白糖产量减产预期加强，预计白糖震荡偏强，操作建议关注 SR2401 合约在 6400 以下买入机会。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。