

白糖早会纪要：内外价差支撑，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 6826 吨，较上一交易日结算价下跌 14 元/吨，跌幅在 0.2%。昨日广西现货市场制糖企业报价维持 7110-7150 元/吨一线；昆明市场制糖企业报价维持 6900-6930 元/吨一线；星友牌一级白砂糖报价 7620 元/吨，优级绵白糖报价 7770 元/吨，精制幼砂糖报价 8070 元/吨，普通幼砂糖报价 7770 元/吨。白糖注册仓单数量 47894 张，较上个交易日减少 245 张；有效预报数量 806 张。ICE 原糖 10 月合约最新收盘下跌 0.9%，报 24.88 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 7900 元/吨，泰国进口折算成本为 8000 元/吨。

【资讯】

1、据印度当地媒体报道，哈里亚纳邦首席部长 Manohar Lal Khattar 表示，该邦超过 1.8 万英亩的作物因暴雨和洪水而受损。其中，甘蔗受损程度并没有像最初估计的那样严重。7 月 8 日到 19 日，哈里亚纳邦和邻近邦遭遇强降雨，造成洪水。政府宣布 12 个地区受洪水影响。哈里亚纳邦宣布向受灾农民发放每英亩 1.5 万卢比的补贴。

2、据统计，每次较强的厄尔尼诺现象都会导致全球性的气候异常，由此带来巨大的经济损失。泰国国家气象局表示，目前泰国正处于“厄尔尼诺”状态，这一状态将持续到 2024 年初。今年到目前为止，泰国的降雨量比去年同期减少了 28%。嘉利高公司预测今年泰国糖产量可能出现三年来的首次下降，并可能降至 2009/10 年度以来的次低水平。

【观点】

国内方面，6 月份白糖销量低于预期，不过食糖工业库存处在历史低位，截至 6 月底，工业库存 209 万吨，同比减少 146 万吨。与此同时，本年度配额外进口成本高企，进口量持续低位，供需偏紧问题也难以靠进口来缓解。据海关总署公布的数据显示，2023 年 6 月份我国进口糖 4 万吨，较 5 月份的进口量基本相当，同比上年同期减少 71.1%。2023 年 1-6 月份我国累计进口糖 110 万吨，同比上年同期减少 37.7%。国际方面，6 月下半月巴西中南部的甘蔗单产、制糖比同比大幅提升，但是巴西本季产糖量和甘蔗入榨量增幅有所递减，而且厄尔尼诺天气或对明年印度和泰国白糖产量造成影响，国际糖价震荡回升。总体来看，当前需求已经进入夏天

需求旺季，后期国内供需缺口压力或提升，加之国际糖价偏强运行，国内白糖期价有望震荡走高，操作建议逢低买入 SR2401 合约多单，上方关注 6800 一线压力。

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。