

2023年6月1日

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号：

F03099045

期货投资咨询证书：

Z0017728

联系人

王晶

期货从业资格证号：

F03106516

电话：

020-88527620

## 郑糖 SR2309 走势图



# 市场情绪乐观，糖价微涨

## 核心观点

### 一. 现货市场

今日糖企现货报价基本持平昨日报价，现货主要产区制糖集团报价区间 7000~7320 元/吨，加工糖厂报价区间为 7290~7500 元/吨。贸易商和终端采购成交一般。

### 二. 期货行情及展望

国内郑糖主力合约（09 合约）今日止跌回弹，最终报收于 6907 元/吨；今日最高 6914 元/吨，最低 6819 元/吨，持仓量 52.69 万手，成交量 68.60 万手。隔夜原糖微涨，提振国内郑糖。

国内方面，2022/23 年度中国食糖生产全部结束，食糖产量小幅调减至 896 万吨（同比减少 60 万吨，减幅 6.3%）；国内已经进入了纯销售期，在经历了连续 2 个月的快速去库存之后，广西食糖第三方库存降至较低水平，且提货速度开始放缓。截至 5 月 26 日的广西食糖第三方仓库库存量较去年同期减少约 30%；5 月份的食糖去库速度略快于去年，但慢于 2021 年同期。近期受外糖回落影响，内外价差小幅收敛，但配额外进口成本依旧处于深度倒挂，压制进口。供需缺口靠进口无解，轮储预期增强，目前国内产区制糖集团现货仍报价高于期价。

海外方面，巴西新榨季 23/24 榨季丰产预期“已成共识”，美国农业部预测 2023/24 榨季巴西产糖量将增加 400 万吨，达到接近创纪录的 4200 万吨，原因是有利的天气和种植面积的增加将导致更多的甘蔗可用于压榨。预计巴西将在 6-7 月份（季节性出口）大量供应白糖，StoneX 预测 2023 年巴西食糖出口量为 2950 万吨，巴西的“远水”虽迟但到将救近火。泰国方面，泰国外贸部数据显示，2023 年 4 月泰国出口食糖 60.53 万吨，同比增加 6.39 万吨，增幅达 11.80%。全球食糖将逐步转向“紧平衡”的格局，导致海外原糖的糖价上行动能边际减弱。

总的来看，巴西方面压榨进度逐渐趋于正常，叠加泰国出口助力贸易流改善，短期上冲动力不足。内外走势分化，内糖走势强于外糖，近月主力合约受郑商所提保影响高位盘整，外糖承压下落，内外价差有望收敛。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

---

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：[www.gzjkqh.com](http://www.gzjkqh.com)

## 广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>	<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>
<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>	<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>
<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>	