

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:白糖(日,元/吨)	6293	24	白糖期货5-9月合约价差(日,元/吨)	82	16
	主力合约持仓量:白糖(日,手)	392082	3172	仓单数量:白糖(日,张)	14709	-10
	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	8392	4827	有效仓单预报:白糖:小计(日,张)	1279	0
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	5738	-14	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	5927	-31
	进口白糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	7332	-18	进口泰国糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	7579	-40
	现货价格:白砂糖:南宁:产地广西(日,元/吨)	6460	10	现货价:白砂糖:昆明(日,元/吨)	6440	0
上游情况	全国:糖料播种面积(年,千公顷)	1470	10	播种面积:糖料:甘蔗:广西(年,千公顷)	847.95	-9.86
产业情况	食糖:产量:全国:合计:累计值(月,万吨)	319.51	230.51	食糖:销量:全国:合计:累计值(月,万吨)	169.82	137.82
	工业库存:食糖:全国(月,万吨)	149.69	92.69	食糖:销率:全国:合计:累计值(月,%)	53.2	17.5
	食糖:进口数量:当月值(月,万吨)	44	-48	巴西出口糖总量(月,万吨)	385.35	17.35
	进口白糖与柳糖现价价差:(配额内)(日,元/吨)	672	17	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	483	34
	进口白糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	-922	21	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	-1169	43
	下游情况	产量:成品糖:累计同比(%)	-13.6	1.2	产量:软饮料:累计同比(月,%)	4
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:白糖(日,%)	11.5	0.09	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	11.5	0
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	11.39	0.03	历史波动率:60日:白糖(日,%)	12.19	-0.05
行业消息	1、Datagro: 巴西中南部24/25榨季糖产量料再创记录新高, 由于糖厂优先生产利润更加可观的糖。2、据不完全统计, 23/24榨季云南开榨糖厂数量已达41家, 开榨糖厂近八成, 同比增加1家, 开榨糖厂日榨产能达14.38万吨, 同比增加1.34万吨, 据悉1月中旬将有2-3家糖厂开榨, 下旬有1-2家糖厂开榨。					
观点总结	周一适逢美国公共节日马丁路德金日, 洲际期货交易所(ICE)休市。据巴西蔗糖工业协会Unica称, 巴西中南部地区糖厂12月下半月压榨甘蔗487.2万吨, 较去年同期增加79.87%, 产糖23.6万吨, 同比增加35.63%。12月下半月巴西糖产量同比及累计同比增速有所放缓, 当前巴西甘蔗压榨处于尾声阶段, 可压榨甘蔗数量趋于减少, 未收榨糖厂100家, 去年同期为49家。市场利空因素逐渐落地, 市场焦点将转向北方区, 印度、泰国糖产量预期同比大幅降低, 供应端担忧给原糖市场带来支撑。国内市场, 进口糖到港逐渐增多, 现货价格相对震荡走弱, 带动市场观望情绪。终端市场按需采购为主, 贸易商囤货意愿不强, 市场成交一般。但12月全国食糖产销数据利多, 库存同比维持低位。另外近期公布了2024年进口糖及糖浆税率表, 与去年相比, 配额内数量和税率基本保持一致。关注进口糖数据公布。操作上, 郑糖2405合约短期暂且观望。					
提示关注	今日暂无消息					

数据来源第三方(同花顺、wind), 观点仅供参考, 市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员: 谢程琪

期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。