

财联社2月16日讯（记者 王平安 刘建）受国际原糖上涨带动，国内白糖期货创半年新高。财联社记者多方采访获悉，受海运周期影响，叠加后续消费不断恢复，白糖现货有望在二季度迎来上涨，期货则可能表现出淡季不弱，旺季不强的震荡走势。

一直以来，外糖的上涨是国内白糖市场的强力支撑。春节过后，美糖从19.6美分/磅连续上涨，本月初最高已经刷新了近半年来高位。受此影响，国内方面，白糖期货春节后很快突破5900元/吨一线的关键位置，至今依然在5900元/吨以上，昨日更是刷新半年来新高。“原糖近月合约的大幅上涨得益于基金买盘进入、原白价差、以及巴西强劲的出口额度。”上海钢联农产品事业部白糖分析师孙成告诉记者。

不过，近期白糖现货报价则逐渐趋于稳定。“节前的白糖进入消费淡季，叠加消费疲软，国内贸易补库情绪不高。节中外糖大幅拉升，带动国内制糖集团报价上调，国内港口短期供应短缺，价格上涨带动一波贸易补库情绪，伴随港口陆续到港，但终端需求恢复缓慢，目前价格维持稳定。”孙成告诉记者。

孙成进一步补充道，“目前虽然国内正处于消费淡季，但外盘价格上涨会给国内价格托底，待到消费恢复，旺季将来指引糖价走高。”

展望后市，在国内本榨季减产已经基本落实，还需重点关注后续消费恢复以及印度等出口大国情况。

孙成表示，“今年的关键还是在消费恢复情况，目前价格来看市场经济恢复的信心很大，经济恢复需要周期。若恢复不及预期，价格或将下调修复。短期来看目前正处消费淡季，工业库存偏高，价格缺乏继续冲高动力。节后的贸易补库，以及终端消费不佳，社会库存增加，短期价格震荡偏弱。长期来看目前进口糖成本高，抑制进口数量，伴随国内减产以及消费旺季来临对糖价产生支撑。”

南宁糖业(SZ.000911)相关人士则告诉记者，“目前各地区减产情况是一样的，市场上对于国内糖价上升预期较为一致，但是外糖进来还有2-3个月的海运周期，影响是有一定滞后性的。我们认为消费恢复对于糖价上涨有一定支撑，但目前实际情况还未完全支持我们的想法，还需要看后续情况。”

值得一提的是，此前印度糖厂协会表示，2022/23年印度糖产量低于预期。在孙成看来，“印度可能减少配额言论也是最近支撑原糖走高的一个重要要素。当前阶段我们一直认为印度是市场的调节剂，减少配额推动价格上涨，但价格上涨以后伴随有更多的出口利润，这样的结果会对政府的决策产生影响，或将继续开放配额，糖价过低则印度没有继续增加配额的必要，从而支撑糖价下限。”

对此，南宁糖业相关人士表示，“印度如果在二季度减少出口，叠加消费恢复，对

于公司业绩修复属于较大利好，目前公司库存与往年水平相同，公司也较为看好后市行情。”

白糖期货方面，孙成则认为，总体来说本榨季国内白糖期货可能表现出淡季不弱，旺季不强的震荡走势。

（编辑 刘琰）

本文源自财联社记者 刘建