

11月以来，国内白糖期货价格持续走强，11月9日，主力合约突破6100元关口，创2017年12月以来新高。

糖价上涨动力主要来自三个方面：一是，新榨季国产糖产量下降。根据各省（区）糖协通报的估产数据，预计新榨季甘蔗糖产量接近918万吨，总体持平，甜菜糖大幅减产，由上榨季的153万吨骤降至105万吨；全国总产糖量约1024万吨，略低于预期的1035万吨，同比下降43万吨或4%；二是成本上升，甜菜产量大降令吨糖成本骤增，而能源价格飙涨也会增加甜菜糖生产成本，另外甘蔗价格稳中有升，广东甘蔗收购价由上榨季的450元/吨增至480—490元/吨，广西的抢蔗乱象也将一定程度增加甘蔗到厂成本；三是当前油价上涨速度超过了蔗糖价格上涨的速度，印度有关部门多次明确表示要提高甘蔗制作乙醇的比例，势必导致印度糖产量减少，供需缺口扩大将推动糖价走高。综合来看，短期糖价仍有进一步上行的空间，建议关注南宁糖业（000911）、中粮糖业（600737）。

本文源自金融界网