

现货坚挺期价走高

一、本月郑糖期货走势简析。

美糖本月继续震荡上行，原因是受以下两点因素支持：

1、泰国与印度产区 6-8 月降雨偏少天气干燥，市场预计甘蔗产量或会下降且忧虑印度新榨季或会限制出口。

2、巴西产区 8 月下半月降雨量偏多或会影响甘蔗收割与糖产量。

郑糖 2401 月合约本月震荡大幅走高，原因有以下几点：

1、中秋国庆双节将至，企业备货需求逐渐启动，糖厂惜售挺价，现货价格本月震荡走高。

2、库存偏低，截至 8 月 20 日广西库存量同比减少近 40%，加之近几个月进口量较低，

3、美糖上升提振。

后期建议关注厄尔尼诺天候的演变，若是给泰国、印度与巴西产区的甘蔗生长与收割带来实质性伤害甘蔗产量下降会给糖价支持，反之亦然。另外，关注印度 9 月份天气，因为印度气象部预计印度 9 月的降雨量可能达到往年同期水平，如果成真会提振印度甘蔗生长。

期货方面：

郑糖 2401 月合约本月开市 6596 点，最高 7013 点，最低 6596 点，收盘 6951 点，涨 357 点，成交量 11564181 手，持仓量 612585 手。

郑糖 2401 月合约月 K 线图



二、本月基本面情况：

国内方面：

1、2023 年 7 月我国进口食糖 11 万吨，同比减少 17.1 万吨，降幅 68.85%

海关总署公布数据显示，2023 年 7 月我国进口食糖 11 万吨，同比减少 17.1 万吨，降幅 68.85%。2023 年 1-7 月累计进口食糖 120.66 万吨，同比减少 83.79 万吨，降幅 40.98%。2022/23 榨季截至 7 月累计进口食糖 297.86 万吨，同比减少 89.56 万吨，降幅 23.12%。（来源：海关总署）

2、2023 年 7 月我国进口糖浆及预拌粉 19.33 万吨，同比增加 7.9 万吨

海关总署公布数据显示，7月，我国税则号170290项下三类商品进口19.33万吨，同比增加7.9万吨，增幅69.12%。

2023年1-7月累计进口税则号170290项下三类商品104.24万吨，同比增加34.63万吨，增幅49.75%。（来源：海关总署）

3、截至7月底全国食糖产销率82.3% 同比提高11.5%

据中国糖业协会今日公布的数据，2022/23年制糖期（以下简称本制糖期）食糖生产已全部结束。截至2023年7月底，本制糖期全国共生产食糖897万吨，比上个制糖期减少59万吨。全国累计销售食糖738万吨，同比增加62万吨；累计销糖率82.3%，同比加快11.5个百分点。

全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格6129元/吨，同比回升347元/吨。2023年7月成品白糖平均销售价格6842元/吨。（来源：云南糖网）

4、库存跟踪 | 广西8月食糖第三方库存去库加快

根据泛糖科技储运部实地调研数据，截至8月20日，广西食糖第三方仓库库存量约70万吨，较去年同期减少近40%。

传统消费旺季备货启动，贸易商和终端随行就市采购，极低库存叠加集团挺价，榨季翘尾行情逐步兑现，8月份广西食糖去库速度创2023年以来新高，也是近三年来同期最高水平。（来源：泛糖科技）

国际方面：

1、巴西国家商品供应公司：巴西2023/24年度糖产量料为4089万吨

巴西国家商品供应公司称，上调巴西2023/24年度糖和乙醇产量预估，因预计甘蔗作物料丰产，因天公作美。

报告称，预计巴西2023/24年度糖产量料为4,089万吨，较上年增加11%，此前预估为3,877万吨。

巴西2023/24年度甘蔗产量料为6.529亿吨，较上年增加6.9%，此前预估为6.371亿吨。巴西2023/24年度甘蔗种植面积为829万公顷，较上年下降0.1%。巴西2023/24年度甘蔗单产料较上年增加7%。

巴西2023/24年度甘蔗乙醇产量料为277.2亿升，较上年增加4.5%，此前预估为275亿升。巴西2023/24年度甘蔗乙醇总产量（包括玉米乙醇和甘蔗乙醇）料为338.3亿升，较上年增加9.2%。（来源：文华财经）

2、ISO预测2023/24榨季全球糖市短缺212万吨

据外媒8月10日报道，国际糖业组织(ISO)发布的报告显示，2023/24榨季全球产糖量预计为1.7484亿吨，低于2022/23榨季的1.7702亿吨；消费量预计仅增加0.3%，至1.7696亿吨；全球食糖供需缺口为212万吨，这是ISO对新榨季食糖市场状况的首次预估。

ISO表示，缺口预期主要是由于全球食糖主产国巴西的产量可能下滑。价格上涨和部分地区产品准入受限正在降低消费预期。

ISO还在报告中还将当前的2022/23榨季的食糖供应过剩量预估下修至49.30万吨，之前预估过剩85万吨。（来源：泛糖科技）

Datagro称，巴西2023/24榨季糖产量料达到3,910万吨，超过在2020/21榨季创下的3,847万吨前次纪录。

Datagro称，糖厂一直在报告每日压榨情况，以避免在与厄尔尼诺天气现象有关的降雨预报成真时停工。（来源：文华财经）

3、UNICA:2023/24榨季截至8月上半月，巴西中南部地区累计产糖2267.6万吨

8月上半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为4787.1万吨，较去年同期的3879.9万吨增加了907.2万吨，同比增幅达23.38%；制糖比为50.77%，较去年同期的46.69%增加了

4.08%；产糖量为 345.6 万吨，较去年同期的 263.4 万吨增加了 82.2 万吨，同比增幅达 31.22%。

2023/24 榨季截至 8 月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为 36004.6 万吨，较去年同期的 32248.1 万吨增加了 3756.5 万吨，同比增幅达 11.65%；累计制糖比为 48.93%，较去年同期的 44.65%增加了 4.28%；累计产糖量为 2267.6 万吨，较去年同期的 1863.4 万吨增加了 404.2 万吨，同比增幅达 21.69%。（来源：泛糖科技）

以上仅为个人观点谨供参考，对您的交易结果概不负责。

华融期货何涛提供

欢迎来电探讨电话：0898-66516811