

### 空头打压期价收低

假期期间，美糖先抑后扬，整体上仍在近来触及的12年高点附近盘整，等待后续更多指引。早期下跌是因为10月份交割量偏大影响，近期回升是因为交割利空兑现市场关注转向未来供应方面，印度和泰国等主产国作物收成预期欠佳，全球供应前景趋紧的预期支撑期价走高。

郑糖2401月合约今日冲高回落，早盘因巴以冲突油价飙升影响期价震荡走高，后因未来进口量或会增加的预期与节后消费淡季等因素影响空头打压期价震荡回落。ICE10月合约到期，市场预期或会出现创纪录的糖实物交割量，交易商预计大部分将运往中国约在100-150万吨之间。

郑糖2401月合约今日以6961点稍高开，当日最高7022点，最低6870点，收盘6886点，跌31点，成交量503937手，持仓量533461手+10436手。

#### 消息面

##### 1、贸易商透露ICE10月合约所交割的大部分糖将运往中国

据路透社近日报道，据两名了解详情的交易商称，洲际交易所(ICE)10月合约所交割的大部分糖将运往中国。

据悉，新加坡交易商丰益国际(Wilmar International)建立了大量多头仓位，并吸纳了此次创纪录的287万吨交割量的绝大部分，其已达成向中国出售100万至150万吨糖的交易。

一名交易员表示：“我们认为，中国购买了大约120万吨至150万吨糖。”

另一位贸易商估计，丰益国际对中国的食糖销量在100万吨左右。

交易员们表示，巴西的雨季即将开始，这可能会造成食糖装货时间延迟，物流将遭遇挑战。

糖业分析师Claudiu Covrig表示，这一大规模交割将导致10月至11月的食糖出口船队排队等候时间很长，届时糖将与谷物竞争出口。（来源：泛糖科技）

##### 2、Unica：巴西中南部9月上半月糖产量同比增长8.5%至312万吨

据外电9月26日消息，巴西甘蔗行业协会(Unica)周二公布的数据显示，巴西中南部地区9月上半月糖产量为311.6万吨，较上年同期增加8.54%。制糖比为51.10%，较去年同期的47.95%增加了3.15%。

Unica在一份报告中称，在此期间甘蔗压榨量为4,176万吨，同比增加5.35%。

近期，巴西主要甘蔗作物带产量较上年同期显著增长，其曾在7月底创下纪录高位，因该行业受益于农业产量的提升。（来源：文华财经）

##### 3、越南2022/2023榨季累计产糖94万吨

据越南媒体9月26日报道，今年越南全国甘蔗收购价提升至120~130万越盾/吨（约人民币360~390元）。据悉，越南糖厂在2022/2023榨季累计甘蔗入榨量为970万吨；产糖量为94万吨。（来源：泛糖科技）

#### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报

告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。