

空头打压期价小幅走低

因巴西中南部地区4月上半月糖产量增加且超预期影响美糖上周五走低。受美糖走势疲软影响空头打压郑糖2409月合约今日震荡走低，不过五一小长假来临交易商交易趋向谨慎限制期价的下跌空间。

郑糖2409月合约今日以6195点稍高开，当日最高6205点，最低6118点，收盘6130点，跌18点，成交量347403手，持仓量3884390手+4351手。

消息面

1、今日上午现货市场糖价情况：

昆明：今日上午昆明市场制糖企业报价维持6310-6350元/吨一线（含税，昆明仓库价）；另有商家报价维持6290-6330元/吨一线，具体成交情况有待进一步观察。

大理祥云：今日上午截至发稿大理、祥云市场有商家报价维持6260-6290元/吨一线，具体成交情况有待进一步观察。

今日广西现货市场制糖企业报价维持6410-6460元/吨一线（不同厂仓提货价不同）；另有商家报价6400-6450元/吨之间不等（提货库点不同），具体成交情况有待进一步观察。

今日（4月29日）山东星光糖业有限公司进口加工糖报价：星友牌一级白砂糖报价7260元/吨，优级绵白糖报价7410元/吨，精制幼砂糖报价7710元/吨，普通幼砂糖报价7410元/吨。价格维持昨天的报价不变。

（来源：云南糖网）

2、Unica：4月上半月巴西中南部地区糖产量同比增30%

据外电4月26日消息，行业组织Unica周五发布的数据显示，4月上半月，巴西中南部地区糖产量同比增30%，至71万吨，高于市场预期。

报告显示，期间运营的糖厂数量较去年同期增加，并且糖厂将更多甘蔗加工成糖，而非乙醇。S&P Global Commodity Insights的一项调查显示，市场此前预期糖产量为68.9万吨。

一美国糖交易商表示，“市场认为甘蔗的制糖比例提高是利空的。”糖厂用43%的甘蔗来生产糖，而去年同期为38%。随着时间推移，这一比例通常会提高。

4月上半月，甘蔗压榨总量为1,581万吨，较上年同期增长14.1%，符合市场预期。乙醇总产量增长7.2%，至8.41亿升。（来源：文华财经）

3、巴西甘蔗产量前景保持不变

据外电4月24日消息，一项大宗商品研究报告显示，喜忧参半的降雨模式令2024/25榨季巴西甘蔗产量的预估维持在6.55亿吨（包括中南部地区的5.99亿吨），较此前预估持平，但较上一榨季（2023/24）下降8.2%。美国农业部（USDA）近来预测2024/25榨季巴西甘蔗产量将下降至6.45亿吨，原因是连续数月遭遇异常干旱。

政府机构CONAB近来的一份报告显示，在上一榨季（2023/24榨季），巴西甘蔗产量达到7.132亿吨，创历史新高。巴西的糖产量也创下纪录，达到4568万吨。（来源：文华财经）

免责声明

本报告分析师在此声明，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。