

美糖提振期价反弹

一些贸易公司近日下修了对巴西糖产量的预估，巴西甘蔗行业协会近日将公布6月上半月产量数据投资者担心产量低于预期，7月原糖合约将到期的未平仓数量依然相对较高预计交割量介于125-150万吨。受以上因素影响美糖本周震荡走高。受美糖上升提振空头平仓推动郑糖2409月合约本周震荡反弹。

郑糖2409月合约本周开市6082点，最高6225点，最低6061点，收盘6212点，涨133点，成交量1877271手，持仓量368605手。

本周消息面情况：

1、泰国食糖生产商预计2024/25榨季泰国产糖量为900至1000万吨

泰国食糖生产商 Khon Kaen Sugar Industry Plc(KSL)预计2024年全球糖价将降至22~23美分/磅，低于今年上半年的高位水平。KSL 总裁表示，高糖价有利于泰国出口，但巴西增产、洪水、物流成本及地缘政治冲突可能影响价格。当前印度因专注乙醇生产，不太可能增加糖出口，而中国因消费增长将进口更多糖。

根据泰国甘蔗和糖业委员会办公室的数据，2023/24榨季泰国甘蔗总入榨量为8210万吨，产糖量达870万吨，同时生产了350万吨糖蜜，

KSL 预计拉尼娜带来的降雨量将使2024/25榨季甘蔗产量同比增长10%，达9000万至1亿吨，糖产量上升到900~1000万吨。（来源：泛糖科技）

2、MARS 预计今年欧盟甜菜单产将降至74.4吨/公顷

欧盟农作物监测服务机构 MARS 下调了今年欧盟地区部分农作物单产预测，原因是西欧降雨过多而东南部干旱。

比利时、荷兰、卢森堡、德国西部、法国东北部和意大利北部因水分过剩影响作物生长和田间作业；德国南部强降雨导致洪涝，阻碍夏季作物播种；匈牙利、罗马尼亚、乌克兰和俄罗斯部分地区因长期缺水影响冬季作物单产。西班牙虽总体乐观，但热浪恶化了部分受缺水影响作物的状况。

MARS 预计今年欧盟地区甜菜单产将降至74.4吨/公顷。（来源：泛糖科技）

3、巴西 Jalles 将在2024/25榨季提高甘蔗压榨量，将更多甘蔗用于制糖

巴西糖和乙醇生产商 Jalles Machado 周三早些时候在一份证券文件中表示，预计2024/25榨季的甘蔗压榨量将较上一榨季增加12%，同时将更多的甘蔗分配给制糖业。

新榨季，Jalles 公司的甘蔗加工总量预估将达到823万吨，高于2023/24榨季的735万吨，当时该公司的压榨总量符合其指导目标。

该公司预测，本榨季将有50.6%的甘蔗用于制糖，高于2023/24榨季的37.5%。与此同时，乙醇的分配比例将为49.4%，低于上一榨季的62.5%。

大多数市场参与者预计，在投资扩大糖生产能力之后，本榨季巴西糖厂将会将更多甘蔗用于制糖，因糖价仍然比乙醇价格更有利可图。

Jalles 预计在2024/25榨季投资7.975亿雷亚尔（1.4705亿美元），较上年下降7.7%。（来源：文华财经）

4、Tereos 在巴西2024/25榨季榨糖量将保持稳定，尽管遭遇干旱

糖业生产商 Tereos 的一位高管表示，尽管巴西的主要产区遭遇干旱，但该公司预计 2024/25 榨季巴西的甘蔗压榨量将与上一榨季持平。

Tereos 巴西高管 Pierre Santoul 表示，2024/25 榨季仍将能够在巴西压榨约 2100 万吨甘蔗，保持 2023/24 榨季的创纪录水平，并与之前的预测保持一致。

Santoul 表示，Tereos 还将保持 2024/25 榨季在巴西生产 200 万吨糖的预估，而上一榨季的产量为 190 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。