

白糖

2024年7月31日星期三

### 美糖提振期价走高

天气预报显示巴西关键产区未来几天不太可能出现显著降水。市场对巴西的干燥天气感到担忧推动美糖周二震荡走高。受美糖上升以及现货报价上调等因素影响郑糖 2409 月合约今日震荡小幅上行。

郑糖 2409 月合约今日以 6185 点稍高开，当日最高 6210 点，最低 6177 点，收盘 6196 点，涨 20 点，成交量 221237 手，持仓量 276240 手-1615 手。

#### 消息面

##### 1、今日现货市场糖价情况：

昆明：今日上午昆明市场制糖企业报价小幅提高至 6260-6280 元/吨一线（含税，昆明仓库价）；另有商家报价小幅报高至 6230-6270 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、祥云市场商家报价小幅报高至 6160-6170 元/吨，较昨天的报价提高 10 元；制糖企业报价 6210-6240 元/吨，具体成交情况有待进一步观察。

今日上午广西现货市场制糖企业报价 6440-6470 元/吨一线（不同厂仓提货价不同），较昨天报价提高 10 元；另有商家报价 6380-6450 元/吨一线（提货库点不同），具体成交情况有待进一步观察。

今日（7 月 31 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 7000 元/吨，优级绵白糖报价 7150 元/吨，精制幼砂糖报价 7450 元/吨，普通幼砂糖报价 7150 元/吨。价格下调 50 元/吨。

（来源：云南糖网）

##### 2、Unica：7 月上半月巴西中南部地区糖产量同比下降 9.7%

行业组织 Unica 发布的数据显示，7 月上半月，巴西中南部地区甘蔗压榨量较上年同期下降 11%，因降水令田间作业受到影响。

Unica 表示，7 月上半月，糖厂生产 294 万吨糖，同比下降 9.7%；甘蔗压榨量为 4,317 万吨，同比下降 11%。

数据还显示，7 月上半月，巴西中南部地区乙醇产量同比下降 6.3%，至 21.3 亿升，其中含水乙醇 12.9 亿升，同比下降 1.02%，无水乙醇 8.3553 亿升，同比下降 13.39%。

Unica 部门信息总监 Luciano Rodrigues 表示，7 月上半月巴西中南部地区的甘蔗压榨量下降主要是由于不利的天气条件所导致。

尽管 7 月上半月，巴西中南部地区产量有所下降，但自 4 月 1 日以来（2024-25 年度）迄今，巴西中南部地区糖产出仍同比增加 10.37%，至 1714 万吨，甘蔗压榨量则增长了 8.7%。

7 月上半月，巴西中南部地区 48.92% 的甘蔗用于生产糖，而市场最初预测的该比例为 48.17%。（来源：文华财经）

##### 3、StoneX：随着巴西产量下降，糖市将出现少量供应过剩

据外电消息，经纪公司 StoneX 表示，尽管亚洲糖产量增加，但由于巴西产量大幅减少，预计 2024/25 年度（10 月-次年 9 月）全球糖市供应过剩将比预期少。

StoneX 预计巴西中南部 2024/25 年度糖产量料为 4,050 万吨，较此前预估的 4,230 万吨低近 200 万吨，因今年甘蔗品质较低，且甘蔗用于产糖的数量低于预期。甘蔗压榨量料为 6.022 亿吨，与此前预估持平。

StoneX 表示，巴西糖长保持相对较高的乙醇产量，以满足国内需求的增加，因此他们没有将甘蔗用于产糖

的数量和3月开始收获时的预期进行比较。

其将甘蔗分配产糖的比例从5月的52%下调至50.5%。

在其他产糖大国中有重大变化的包括中国产量增加50万吨至1,100万吨，俄罗斯产量减少20万吨至680万吨，印度产量维持在2,880万吨不变。

因此，该经纪公司预计，2024/25年度糖市供应过剩121万吨，5月预计为过剩251万吨。

和其他分析机构近期更新的预估相比，这一观点对糖价更加积极，因其他分析师实际上上调了供应过剩的预估。（来源：文华财经）

#### 4、ISMA 预计印度 2024/25 榨季糖产量为 3330 万吨

印度糖和生物能源制造商协会（ISMA）近期发布的数据显示，根据2024年6月下旬获得的卫星图像，印度甘蔗总种植面积约为561万公顷，印度2024/25榨季前景较好，预计印度2024/25榨季糖产量约为3330万吨。

根据ISMA的数据，马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的甘蔗面积分别减少了约13%和8%，主要原因是去年降雨不足。然而，今年的降雨量充沛，近期降雨比正常水平高出约30%，预计季风雨季节剩余时间的降雨量也很乐观。供水的改善将大大提高甘蔗的生产率和糖分回收率，减轻甘蔗面积减少的影响。因此，ISMA预计这些邦的食糖总产量仅会出现3-5%的最小降幅。

ISMA预计过剩的食糖库存将足以支持2024/25榨季乙醇混合计划顺利进行和2023/24榨季食糖实现出口，从而达到市场的平衡状态。（来源：泛糖科技）

#### 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。