

现货制约期价走低

虽然强降雨提振印度和泰国的甘蔗作物可能会导致 2024/25 年度全球供应过剩限制糖价上行潜力，但是巴西产区近期干燥影响甘蔗生长引发市场对其糖产量忧虑与短线跌幅较大技术上有修正需求等因素盖过其影响力，美糖本周止稳反弹。

虽然美糖止稳反弹但是郑糖 2501 月合约因前期跌幅较小与现货报价持续走低影响空头打压期价本周震荡走低。

郑糖 2501 月合约本周开市 5826 点，最高 5863 点，最低 5681 点，收盘 5714 点，跌 133 点，成交量 520234 手，持仓量 234879 手。

本周消息面情况：

1、2023/24 年制糖期全国食糖产销数据（截至 2024 年 7 月底）

2023/24 年制糖期全国共生产食糖 996.32 万吨，同比增加 99 万吨，增幅 11.03%。截至 7 月底，全国累计销售食糖 825.14 万吨，同比增加 86.68 万吨，增幅 11.74%；累计销糖率 82.82%，同比加快 0.53 个百分点。食糖工业库存 171.18 万吨，同比增加 12.27 万吨。

截至 7 月底，本制糖期全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6544 元/吨，同比回升 415 元/吨。2024 年 7 月，成品白糖平均销售价格 6392 元/吨，同比下跌 450 元/吨，环比下跌 63 元/吨。（来源：中国糖业协会）

2、印度季风预计 8、9 月份将带来高于平均水平的降雨

据外电消息，一位气象官员表示，随着 8 月和 9 月形成拉尼娜天气模式，印度将迎来高于平均水平的季风降雨，这将促进农业产出和这一亚洲第三大经济体的增长。

印度气象局(IMD)局长 Mrutyunjay Mohapatra 表示，拉尼娜天气模式可能在 8 月底或 9 月初形成，带来更多降水。

夏季降雨通常于 6 月 1 日前后从南部开始，到 7 月 8 日前扩展到全国，让农民得以种植水稻、棉花、大豆和甘蔗等作物。

一家总部位于孟买的全球贸易公司的交易员表示，自 7 月份普遍降雨以来，除了一些东部水稻种植邦外，农民已经扩大了大多数作物的种植面积。（来源：文华财经）

4、印度 ISMA 再次呼吁取消食糖出口限制

据印度金融快报 8 月 6 日报道，印度制糖和生物能源制造商协会（ISMA）以国内食糖供应能满足国内消费以及乙醇生产的需求，再次敦促政府取消对食糖出口的限制。

ISMA 预估在 2024/25 榨季（10 月-9 月）印度食糖产量将略微下降 2%，为 3331 万吨，预计 2024 年 10 月 1 日的库存为 905 万吨，2024/25 榨季年度的净糖供应量为 4235 万吨（3331+905）。

ISMA 预计 2024/25 年度印度国内糖消费量为 2900 万吨，这样下来印度 2025 年 9 月 30 日的期末库存将达 1335 万吨。

ISMA 总干事 Deepak Ballani 对记者说：“由于本季节季风降水充足，我们预计在 2025/26 榨季印度糖产量将明显增加，届时的糖产量将足以满足乙醇混合计划和出口需求，同时确保国内供应充足。”

Ballani 表示，允许在本榨季出口 200 万吨糖将有助于制糖企业节约糖的持有成本并减少利息负担。（来源：云南糖网）

4、巴西 7 月出口糖和糖蜜 378.23 万吨，同比增 28.46%

据巴西政府公布的月度商品出口数据显示，巴西 7 月共出口糖和糖蜜 378.23 万吨，较去年同期 294.42 万吨增加 83.81 万吨，同比增幅为 28.46%。（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。