

现货制约期价收低

因巴西7月下半月糖产量数据大体符合预期未有太多利好美糖周三震荡走低。受美糖下跌与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖2501月合约今日震荡下行。

郑糖2501月合约今日以5675点稍低开，当日最高5679点，最低5632点，收盘5650点，跌39点，成交量185077手，持仓量284933手+22948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下调至6180-6200元/吨一线（含税，昆明仓库价）；另有商家报价小幅下调至6150-6190元/吨，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6070-6100元/吨；制糖企业报价下调至6110-6130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下调至6330-6370元/吨一线（不同厂仓提货价不同），较昨天报价下调10元；另有商家报价6330-6360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（8月14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6930元/吨，优级绵白糖报价7080元/吨，精制幼砂糖报价7380元/吨，普通幼砂糖报价7080元/吨。价格维持昨天的报价不变。

（来源：云南糖网）

2、Unica：7月下半月巴西中南部地区糖产量同比下降2.16%

据外电8月13日消息，行业组织Unica周二发布的数据显示，7月下半月，巴西中南部地区糖产量为361万吨，同比下降2.16%；甘蔗单产因更加干燥的天气而下降。

7月下半月，巴西中南部地区甘蔗压榨量为5,131万吨，同比下降3.35%；乙醇产量为25.5亿公升，同比增长3.47%。

产量数据符合或略高于市场预期。S&P Global Commodity Insights此前的调查预估糖产量为360万吨，甘蔗压榨量为5,080万吨。

Unica称，7月份单产评估显示，单产较去年的每公顷87.5吨下降10%。该组织高管Luciano Rodrigues表示，“数据表明尚未收割的作物的情况不佳。”

由于降水量低于均值，主要产区Ribeirao Preto当前的土壤墒情处于过去七年来的最低水平。

7月下半月，糖的甘蔗压榨比例为50.28%，再度低于分析师预期，也低于上年年同期水平。（来源：文华财经）

3、USDA：美国糖产量将升至纪录高位

据外电8月12日消息，美国农业部(USDA)周一公布的8月供需报告显示，2024/25年度（10月至次年9月）美国糖产量将达到951万短吨，创纪录高位，因农户和糖加工商报告甜菜和甘蔗单产良好。

美国农业部将甜菜糖产量预期上调至536万短吨，7月预估523万短吨，同时将甘蔗糖产量预期从之前的408万短吨上调至415万短吨。

美国糖产量的上一个纪录是在2017/18年度创下的，当时美国糖产量为929万短吨。

创纪录的产量将改善美国的糖供应水平，而此前几年的供应紧张曾将国内糖价格推高至创纪录的水平。根据上周的一份报告，糖价已经开始回落。

作为供应水平指标的 2024/25 年度糖库存/使用比预估为 15.9%，高于 7 月的 13.5%，这是美国农业部通常认为的充足水平。

因产量增加，2024/25 榨季的进口量预计将从上一榨季的 368 万短吨降至 293 万短吨。（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。