

美糖提振期价反弹

受巴西产区近期天气干燥影响甘蔗作物生长与8月上半月巴西中南部地区糖产量同比降等因素影响以及周线技术级别指标转强支持美糖本周震荡走高，不过印度与泰国天气良好甘蔗作物产量上升预期给期价压力。

国内将迎来中秋与国庆双节，企业假期前备货现货需求短期会增加。受此影响加之短线跌幅较大与美糖反弹等因素支持空头平仓推动郑糖2501月合约本周震荡上行。

郑糖2501月合约本周开市5560点，最高5685点，最低5557点，收盘5652点，涨116点，成交量1341354手，持仓量357236手。

本周消息面情况：

1、Unica：8月上半月巴西中南部地区糖产量同比降10.2%

行业组织UNICA表示，8月上半月，巴西中南部地区糖产量为311万吨，同比下降10.2%。同期甘蔗压榨量下降8.6%，至4,383万吨。（来源：文华财经）

2、越南2023/2024榨季食糖市场供大于求，累库严重

据越《农业报》报道，越南制糖业已完成2023/2024榨季任务，累计入榨甘蔗1095.3万吨，同比增长13%，产糖114.7万吨，同比增长22%。受市场需求影响，截至7月底，本榨季近60%糖产品仍积压在相关企业仓库中。（来源：泛糖科技）

3、Conab上调巴西2024/2025榨季甘蔗产量预估

巴西国家商品供应公司(Conab)称，目前预计巴西2024/2025榨季甘蔗产量将较前一榨季下降3.3%，降幅不及此前预计的3.8%。

Conab公布，本榨季甘蔗产量预计为6.898亿吨，高于4月预估的6.859亿吨，但仍低于2023/24榨季的7.1321亿吨。

2024/25榨季中南部甘蔗产量预计为6.2617亿吨，此前预测为6.2542亿吨。2024/25榨季糖产量预计为4,600万吨，此前预测为4,629万吨。巴西2024/25榨季中南部糖产量预计为4,206万吨，此前预测为4,268万吨。（来源：文华财经）

4、欧盟27国英国甜菜产量前景下滑，因天气糟糕

据外电消息，2024/25年度，欧盟27国英国甜菜产量前景下修至1.170亿吨，较前次预估下滑不到1%，预估区间介于1.127-1.199亿吨，因天气情况糟糕。

过去的几周里，包括法国和德国在内的主要甜菜产区普遍潮湿，导致田地因大雨而被淹。另一方面，东南欧持续的干旱继续令人担忧，因为土壤湿度水平仍然处于历史低位。

长期低于平均植被密度(NDVI)也表明该地区的产量潜力降低。

展望未来，短期预报显示，到8月末欧洲将出现良莠不齐的降雨模式。波兰和捷克的部分地区预计将经历比平常更潮湿的天气，而其他地方将保持干燥。（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。