

美糖提振期价反弹

因巴西8月下半月中南部地区糖产量下降与印度计划延长食糖出口禁令等因素支持美糖本周震荡走高。后期建议关注印度、泰国的产量情况与出口政策，因为巴西产糖进入尾声影响力将减弱主导美糖走向的主要因素将转移。技术上关注20-19.5美分区域，在未突破之前技术性弱势会维持，反之亦然。

国内现阶段为企业中秋、国庆双节备货时间，现货需求短期增加，受此影响加之美糖反弹支持郑糖2501月合约本周震荡走高，不过国内消费市场疲弱与食糖工业库存充裕等因素或会制约其上升空间。

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8月底）

2023/24年制糖期（以下简称本制糖期）全国共生产食糖996.32万吨，同比增加99万吨，增幅11.03%。截至8月底，全国累计销售食糖886.1万吨，同比增加77.47万吨，增幅9.58%；累计销糖率88.94%，同比放缓1.2个百分点。食糖工业库存110.22万吨，同比增加21.48万吨，增幅24.21%。

截至8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6525元/吨，同比回升309元/吨。2024年8月，成品白糖平均销售价格6304元/吨，同比下跌760元/吨，环比下跌88元/吨。（来源：中国糖业协会）

2、Unica：8月下半月巴西中南部地区糖产量同比下降6%

行业组织Unica的数据显示，8月下半月，巴西中南部地区糖产量为326万吨，同比下降6%。

8月下半月，巴西中南部地区的甘蔗压榨量为4507万吨，较2023/24年度同期下降3.25%。

数据显示，截至8月1日，巴西中南部地区2024/25年度累计压榨甘蔗3.3288亿吨，较2023/24年度同期的3.1212亿吨增加6.65%。

8月下半月，巴西中南部地区加工厂的乙醇产量达到24.5亿升。

8月下半月中南部地区用于制糖的甘蔗比例为48.85%。（来源：文华财经）

3、KSL预计2024-25作物年度泰国甘蔗产量将增加到9,000万至1亿吨

根据《曼谷邮报》的新闻报道，Khon Kaen糖业公司(KSL)预计2024-25作物年度的甘蔗产量将增加到9,000万至1亿吨。KSL总裁Chalush Chinthammit表示，糖厂计划在今年11月至2025年4月之间开始压榨，可能会生产900万至1,000万吨糖。

泰国目前经营着57家糖厂，国内糖价由商务部监管，每公斤27至28泰铢不等。（来源：文华财经）

4、印度计划延长2023年10月1日发布的食糖出口禁令

据路透社报道，由于面临甘蔗减产等问题，印度计划连续第二年延长食糖出口禁令，2023年10月1日，印度颁布了七年来首个食糖出口禁令。此外，新德里还计划提高石油公司从糖厂购买乙醇的价格，以增加生物燃料供应。印度继续退出全球市场，预计将收紧全球食糖供应，这将导致纽约和伦敦基准糖价上涨。与此同时，全球主要的食糖生产国和供应国巴西也将因干旱而减少食糖供应。

印度一位政府人士透露，鉴于目前的作物状况，食糖已无出口的空间。在满足国内食糖需求之后，下一个重点是用更多的甘蔗来实现乙醇混合目标。（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。