

窄幅震荡小幅收高

美糖本周震荡调整，原因主要有两点，一是巴西产区降雨给糖价压力。天气预报显示，未来的1-2周内，巴西将迎来大范围持续降雨消除干旱给作物带来缓解。二是前期涨幅较大技术上有修正需求。

受国庆节备货效应的提振，国内9月销糖量大增，糖企库存降低近日惜售挺价意愿较强。受现货报价坚挺与美糖下跌等因素相互作用郑糖本周未跟随美糖下跌而呈现震荡走势。

后市方面，建议关注两点：1、巴西降雨量多少能否缓解市场的忧虑。2、国内新糖上市情况以及本榨季的糖生产成本。技术上美糖建议关注19.5点，在其之上为强势调整，反之会转弱勢。

本周消息面情况：

1、旧作销售接近尾声 9月销糖量远超去年同期

据中国糖业协会数据显示，截至9月底，国内单月销糖74.5万吨，同比增加30.5万吨。全国累计销糖率达到96.41%，同比加快1.34个百分点。食糖工业库存35.72万吨，同比减少8.5万吨，减幅19.22%。2023/24年度全国食糖销售接近尾声，内蒙古已经全部销售完毕，广西、云南、广东、新疆销糖率已接近或超出95%。受国庆节备货效应的提振，下游采购需求提升，9月销糖量远超去年同期。随着糖源逐渐变少及高度集中，有库存的糖企惜售挺价意愿增强。（来源：文华财经）

2、USDA：中国2024/25年度糖产量预计增加至1,100万吨

美国农业部(USDA)旗下驻广州的海外农业服务局(FAS)发布报告显示，中国2024/25年度糖产量预计为1,100万吨，增加60万吨，因甘蔗和甜菜的播种面积扩大，且与之形成竞争的作物利润下滑。

报告显示，中国2024/25年度糖消费量预计为1,560万吨，下修10万吨。（来源：文华财经）

3、Unica：9月下半月巴西中南部地区糖产量同比下滑16.2%

据外电10月11日消息，行业组织Unica周五表示，巴西中南部地区9月下半月糖产量总计为283万吨，较去年同期下滑16.21%。

Unica称，9月下半月甘蔗压榨量总计为3,883万吨，较去年同期下滑13.6%。

S&P Global Commodity Insights调查的分析师此前预估，巴西9月下半月糖产量为286万吨，甘蔗压榨量料为3,988万吨。

巴西是全球最大的糖生产国和出口国。

Unica称，9月下半月巴西乙醇产量总计为22.4亿公升。（来源：文华财经）

4、泰国甘蔗糖业委员会办公室预计2024/25榨季糖产量为1039万吨

泰国甘蔗糖业委员会办公室(OSCB)主任Viritt Viseshsinth近日预计泰国2024/25榨季的食糖产量将达到1039万吨，同比增长18%。

2023/24榨季泰国食糖产量同比下降20.37%至880万吨，作为全球第二大食糖出口国，泰国每年的消费食糖约250万吨，其余部分则用于出口。（来源：泛糖科技）

5、印度农业部最终预计2023/24榨季甘蔗产量为45315.8万吨

9月25日，印度农业部发布了2023/24榨季主要农作物产量最终估算。其中全国甘蔗总产量预计为45315.8万吨。（来源：泛糖科技）

6、欧盟委员会预测，欧盟2024/25年度糖产量将增加6.4%

欧盟委员会（European Commission）预测，欧盟2024/25年度糖产量为1,660万吨，高于2023/24年度的1,560万吨。

2024/25年度糖产量预计将增加，今年农户的甘蔗播种面积扩大。

欧盟甜菜收割工作开始。

在初步预估报告中，欧盟委员会预测欧盟2024/25年度糖出口量为430万吨，高于上一年度的400万吨；进口量从2023/24年度的220万吨下滑至210万吨。

供应增长使得欧盟糖年末库存增加至190万吨，2023/24年度为170万吨。（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。