

## 白糖早会纪要：利空压力缓解，白糖震荡走高

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

### 【数据】

周四郑糖主力合约上涨，09 合约收盘 6886 吨，较上一交易日结算价上涨 101 元/吨，涨幅在 1.49%。昨日广西制糖企业报价提高至 7100-7120 元/吨一线；昆明市场制糖企业报高至 6850-6870 元/吨；星友牌一级白砂糖报价 7620 元/吨，优级绵白糖报价 7770 元/吨，精制幼砂糖报价 8070 元/吨，普通幼砂糖报价 7770 元/吨。白糖注册仓单数量 52110 张，较上个交易日减少 226 张；有效预报数量 1816 张。ICE 原糖 10 月合约最新收盘上涨 0.50%，报 24.03 美分/磅。以原糖 10 月合约价格计算，配额外 50%关税巴西进口折算成本为 7800 元/吨，泰国进口折算成本为 7900 元/吨。

### 【资讯】

1、6 月下半月，巴西中南部地区甘蔗入榨量为 4300.3 万吨，较去年同期的 4208.2 万吨增加了 92.1 万吨，同比增幅达 2.19%；甘蔗 ATR 为 133.04kg/吨，较去年同期的 137.19kg/吨下降了 4.15kg/吨；制糖比为 49.43%，较去年同期的 45.54%增加了 3.89%；产乙醇 19.17 亿升，较去年同期的 20.31 亿升下降了 1.14 亿升，同比降幅达 5.59%；产糖量为 269.5 万吨，较去年同期的 250.5 万吨增加了 19 万吨，同比增幅达 7.57%。

2、据航运机构 Williams 发布的最新数据显示，截至 7 月 12 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量从此前一周的 82 艘上升至 88 艘。港口等待装运的食糖数量从此前一周的 389.42 万吨上升至 392.43 万吨。当周等待出口的食糖总量中，高等级原糖（VHP）数量为 384.63 万吨。桑托斯港等待出口的食糖数量为 306.98 万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为 82.72 万吨。

### 【观点】

国内方面，6 月份白糖销量低于预期，不过食糖工业库存处在历史低位，进口利润倒挂，进口食糖创历史新低，目前国内白糖供应仍然偏紧。国际方面，6 月下半月巴西中南部的甘蔗单产、制糖比同比大幅提升，但是巴西本季产糖量和甘蔗入榨量增幅有所递减，国际糖价压力有所缓解。短期随着巴西产量数据利空兑现，市场更加关注厄尔尼诺天气或令市场对明年印度和泰国白糖产量减产，白糖震荡走高，操作建议继续持有 SR2401 合约多单，上方关注 6800

一线压力。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。