

7月下半月巴西中南部生产数据点评

国投安信农产品

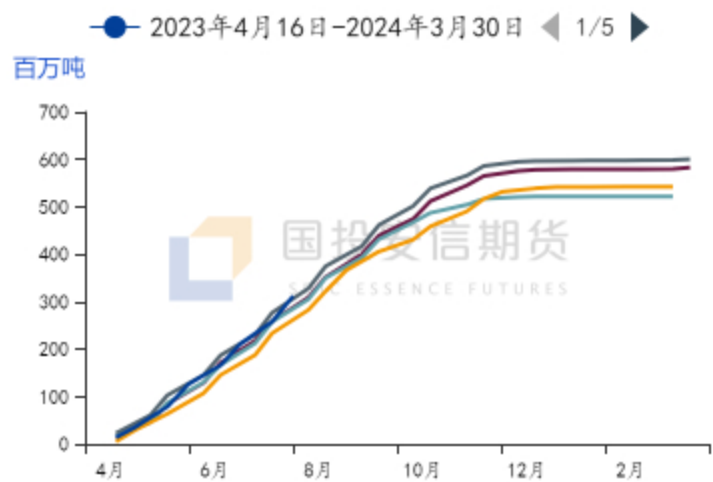
由于天气条件有利于甘蔗收割作业，7月下半月巴西中南部的甘蔗入榨量超出市场预期。7月下半月巴西中南部的甘蔗入榨量为5296.2万吨，创历史同期最高。另一方面，单产同比明显回升，制糖比也处于极值，虽然出糖率略有下降，但是不影响增产的趋势。

具体来看，7月下半月巴西中南部地区甘蔗入榨量为5296.2万吨，同比增加7.81%；甘蔗ATR为144.02千克/吨蔗，同比下降了4.17千克/吨蔗；制糖比为50.65%，同比增加了2.96个百分点；产乙醇24.57亿升，同比增加1.35%；产糖量为368.1万吨，同比增加11.29%。

2023/24榨季截至7月下半月，巴西中南部地区累计入榨量为31132.1万吨，同比增加9.74%；甘蔗ATR为132.89千克/吨蔗，同比下降了0.63 千克/吨蔗；累计制糖比为48.62%，同比增加增加了4.28个百分点；累计产乙醇144.04亿升，同比增加5.15%；累计产糖量为1916.7万吨，同比增加19.79%。

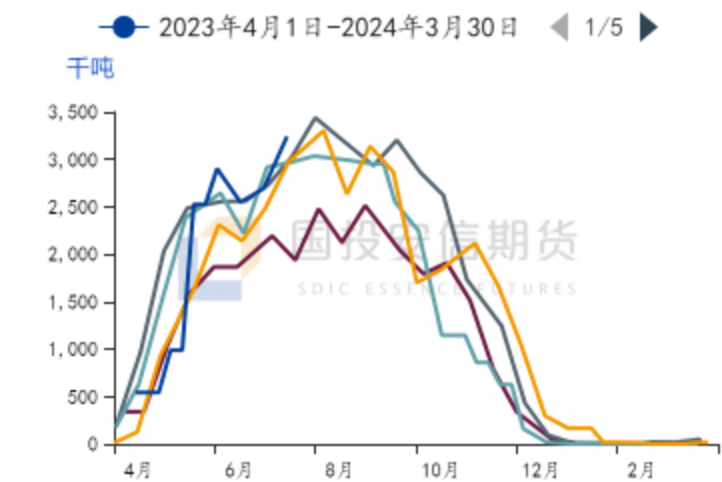
乙醇方面，7月份巴西乙醇销量为25.3亿升，同比下降1.32%。其中无水乙醇销量为12.1亿升，同比增加15.59%；含水乙醇销量为13.1亿升，同比下降9.04%。7月下半月含水乙醇销量有所回升，不过仍低于去年同期。

图1：巴西中南部累计甘蔗产量



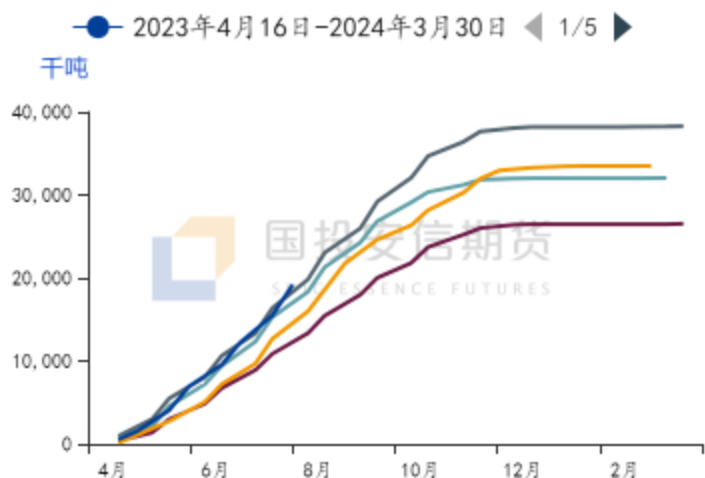
数据来源：UNICA

图2：巴西中南部双周产糖量



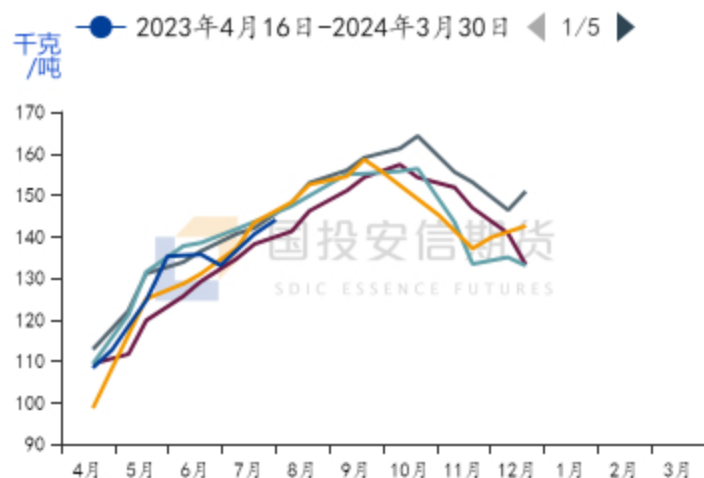
数据来源：Bloomberg

图3: 巴西中南部累计产糖量



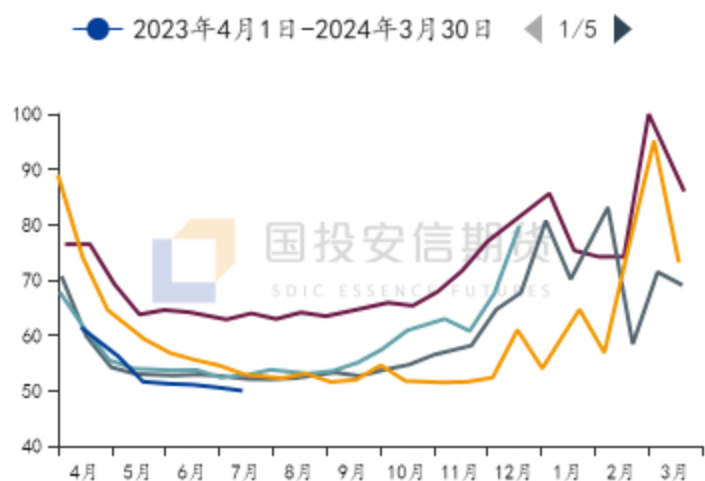
数据来源: UNICA

图4: 巴西中南部甘蔗双周ATR



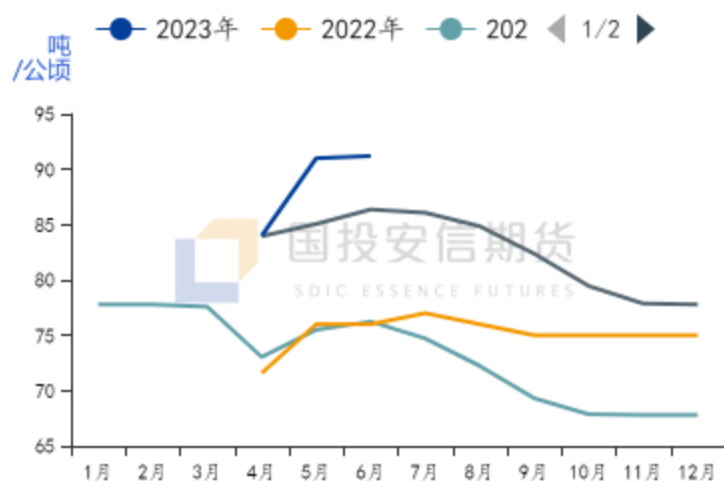
数据来源: UNICA

图5: 巴西中南部甘蔗制乙醇比



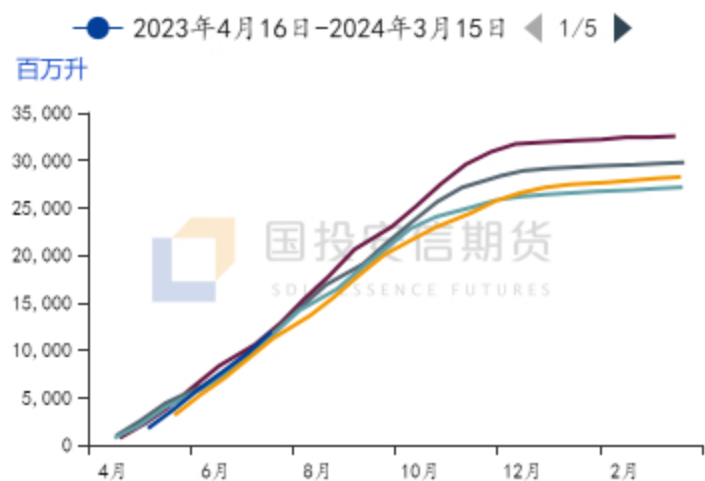
数据来源: Bloomberg, UNICA

图6: 巴西中南部甘蔗单产



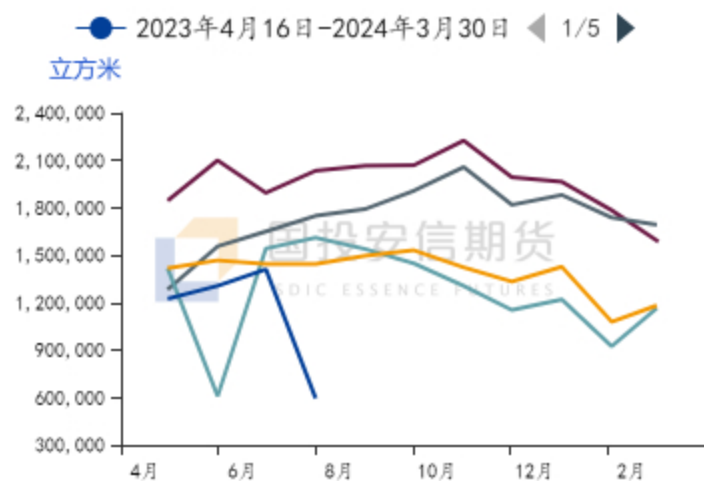
数据来源: UNICA

图7: 巴西中南部全部乙醇产量



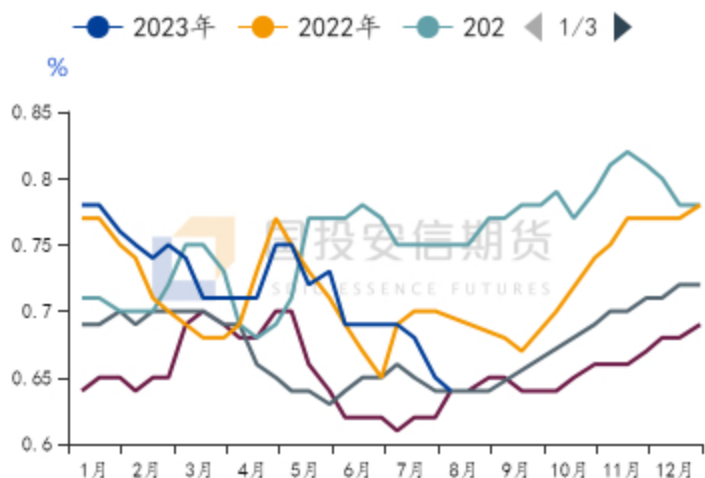
数据来源: Bloomberg, Bloomberg

图8: 巴西中南部含水乙醇销量



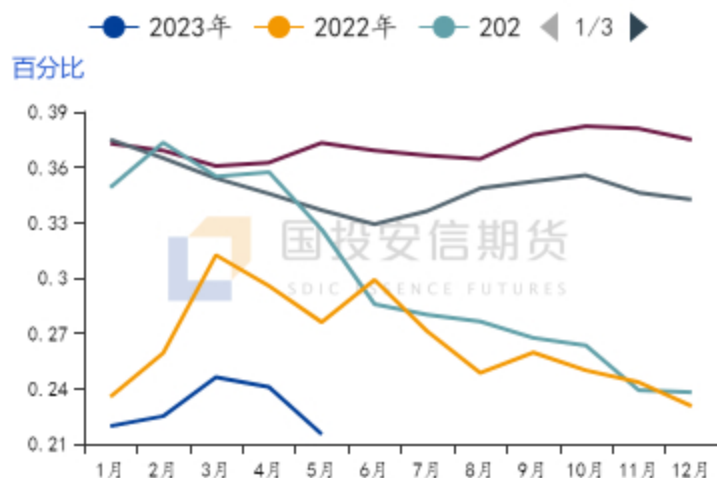
数据来源: Bloomberg, Bloomberg

图9：巴西醇油比价季节图



数据来源：Bloomberg, UNICA

图10：含水乙醇在汽车燃料中的市场份额季节图



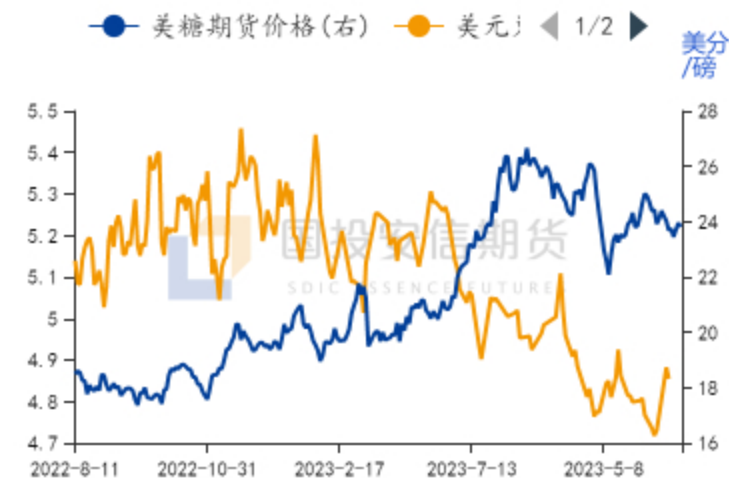
数据来源：UNICA

图11：巴西糖醇比价



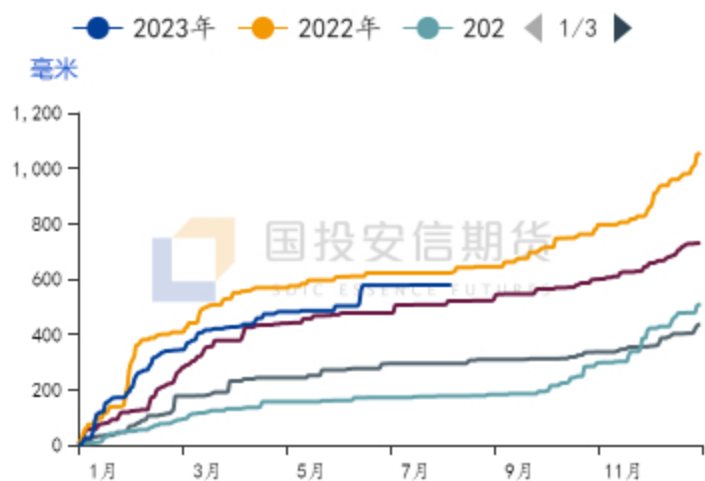
数据来源：Bloomberg

图12：巴西雷亚尔与美糖期货价格



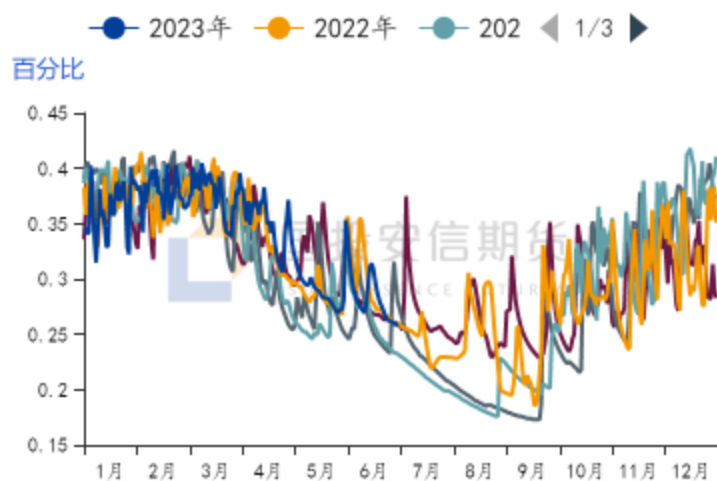
数据来源：Bloomberg

图13：巴西中南部累计降雨量



数据来源：NOAA

图14：巴西中南部土壤湿度



数据来源：NOAA

免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。