

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:白糖(日,元/吨)	5688	15	主力合约持仓量:白糖(日,手)	367664	5745
	仓单数量:白糖(日,张)	15385	-170	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	-16517	-2297
	有效仓单预报:白糖:小计(日,张)	1	0			
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	4540	-23	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	4540	-23
	进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5769	-30	进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5755	-67
	现货价:白砂糖:昆明(日,元/吨)	5860	5	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	5970	0
上游情况	全国:糖料播种面积(年,千公顷)	1480	60	播种面积:糖料:甘蔗:广西(年,千公顷)	835.09	-12.86
产业情况	产糖量:全国:合计:累计值(月,万吨)	1116.21	5.49	销糖量:全国:合计:累计值(月,万吨)	811.38	86.92
	工业库存:食糖:全国(月,万吨)	304.83	-81.43	销糖率:全国:合计(月,%)	72.69	7.47
	进口数量:食糖:当月值(月,吨)	740000	320000	巴西出口糖总量(月,万吨)	359.37	23.47
	进口巴糖与柳糖现价价差:(配额内)(日,元/吨)	1330	29	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	1330	29
	进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	101	36	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	115	73
下游情况	产量:成品糖:累计同比(%)	16.7	2.6	产量:软饮料:累计同比(月,%)	2.9	-0.1
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.16	0.15	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.16	0.15
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	7.54	-1.29	历史波动率:60日:白糖(日,%)	6.13	-0.18
行业消息	一项综合10位贸易商分析师意见的调查结果显示, 2025/26年度巴西中南部地区的糖产量预计3970万吨, 低于2月预测的4160万吨, 亦低于前一年度的4020万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	上周五ICE原糖10月合收涨0.49%。周一白糖2601合约收涨0.26%。国际方面, 一方面, 亚洲主要产糖国生产前景良好, 全球供应预期偏松, 另一反面, 市场担忧2025/26年度巴西甘蔗含糖量, 且需求有改善迹象, 原糖价格维持低位震荡行情。国内方面, 配额外利润窗口持续打开, 进口压力释放, 7月食糖进口量环比大幅增加, 为近十年同期最高, 8-9月仍是高峰期。甜菜糖9月开榨, 届时供应阶段性增加。需求端, 后市双节备货启动, 需求有望增加。库存方面, 因前期产销进度良好, 库存压力不大, 但加工糖数量增加, 当前去库存进程明显放缓。新作方面, 新榨季产量预计保持在近四年高位。总体来说, 目前国产糖库存压力不大, 且短时间双节备货预期, 为白糖价格带来支撑, 外盘价格低位震荡, 外弱内强格局明显。不过与其同时, 进口大幅增加且处于高峰期, 后市北方糖厂开榨, 增加后市供应, 且新榨季产量预期处于近四年高位, 这些因素将限制价格上方空间。操作建议观望。					 更多观点请咨询!
提示关注	今日暂无消息					

数据来源第三方(同花顺、wind), 观点仅供参考, 市场有风险, 投资需谨慎!

研究员:

张昕

期货从业资格号F03109641

期货投资咨询从业证书号Z0018457

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。