



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)	5632	-56	主力合约持仓量:白糖(日,手)	366130	-1534
	仓单数量:白糖(日,张)	15315	-70	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	-13924	2593
	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	0	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	5950	-20
	现货价:白砂糖:柳州(日,元/吨)	6030	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,%)	8.3	0.14	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.3	0.14
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	7.75	0.22	历史波动率:60日:白糖(日,%)	6.13	0
行业消息	巴西对外贸易秘书处出口数据显示,巴西8月前四周出口糖2813944.72吨,日均出口量为175871.55吨,较上年8月全月的日均出口量178219.69吨减少1%				<div></div> <div>更多资讯请关注!</div>	
观点总结	周一ICE原糖10月合约收跌0.3%。周二白糖2601合约收跌0.93%。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以来高位。技术上来说,白糖2601合约午盘急跌,触及一周以来低点。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。不过与此同时,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中期上方空间。操作逢高试空交易,注意控制风险。				<div></div> <div>更多观点请咨询!</div>	
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。