

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)	5573	0	主力合约持仓量:白糖(日,手)	307158	6182
	仓单数量:白糖(日,张)	18240	-305	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	-36182	-5244
	有效仓单预报:白糖:小计(日,张)	0	0			
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	4398	-35	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	4474	-34
	进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5584	-46	进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5683	-45
	现货价:白砂糖:昆明(日,元/吨)	5825	0	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	5950	-20
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)	420000	70000	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)	1457	9	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	1381	8
	进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	271	20	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	172	19
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,%)	12.62	6.07	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	12.62	6.06
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	6.86	0.08	历史波动率:60日:白糖(日,%)	6.54	0
行业消息	巴西航运机构Williams数据显示,截至8月6日当周,巴西港口等待装运食糖的船只数量为80艘,此前一周为79艘。港口等待装运的食糖数量为357.77万吨,此前一周为355.31万吨。					 更多资讯请关注!
观点总结	上周五ICE原糖10月合收涨1.5%。周一白糖2601合约收跌0.05%。国际方面,亚洲主要产糖国生产前景良好,全球供应预期偏松,施压原糖价格,不过市场担忧2025/26年度甘蔗含糖量,原糖价格短期出现反弹。Covrig Analytics表示,巴西蔗农甘蔗单产下降的报告可能使巴西2025/26年度甘蔗产量降至6亿吨以下,远低于巴西政府作物预测机构Conab预测的6.634亿吨。国内方面,配额外利润保持在相对高位,进口压力释放。甜菜糖9月开榨,届时供应阶段性增加。需求端,夏季天气炎热,食品饮料行业存有备货需求,冷饮等季节性消费回暖。库存方面,前期产销进度良好,目前库存压力不大,但加工糖数量增加,导致去库存进程明显放缓。新作方面,根据中国农业农村部发布食糖供需报告2025/26年度食糖产量预计为1120万吨,同比微增4万吨,保持在近四年以来高位。总体来说,进口预期增加,现货价格疲软,远月合约对应新榨季供应,短期偏弱运行为主。操作上建议反弹抛空交易为主,注意控制风险。					 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。