

白糖

2026 年 10 月 9 日 星期五

美糖提振期价走高

美糖本周宽幅震荡冲高回落周收盘小涨。上半周期价震荡走高，原因受以下几点因素推动：

1、巴西农业部数据显示，巴西中南部地区 9 月上半月糖产量同比下降 41.6%。甘蔗压榨量同比下降 34.2%。预计未来几周还将出现更多与降雨相关的延误。

2、世界气象组织表示，厄尔尼诺现象正在继续增强，预计将持续至 2027 年 2 月，其最新预报显示该期间持续的可能性接近 100%。市场担忧这或会影响巴西、印度和泰国这全球三大产糖国的作物，欧盟甜菜作物也可能受到今年夏季干旱的冲击。

3、印尼小农甘蔗种植者协会表示，受干旱天气和野火影响，预计今年该国甘蔗产量将下降约 25%。

周四，期价大幅回落，原因是受短线涨幅过大以及厄尔尼诺现象的预期能否兑现短期还不得而知等因素影响短线多头获利平仓打压期价。

郑糖本周震荡走高，原因是以下几点因素支持：

1、美糖大幅上升与厄尔尼诺现象的预期给期价提振。

2、8 月份糖与糖浆进口量下降幅度较大。食糖进口量同比减少 20.9%，糖浆进口量环比下降 57.21%同比下降 75.13%。

后市方面，建议关注三点：

1、美糖与原油价格走向。

2、印度与泰国糖产区天气状况与糖产量预估情况，巴西产区的压榨进度与糖产量情况。

3、国内新糖压榨情况与现货价格走向。

本周消息面情况：

1、海关总署：中国 8 月食糖进口量为 65 万吨，同比减少 20.9%

海关总署 9 月 18 日公布的最新数据显示，中国 8 月食糖进口量为 65 万吨，同比减少 20.9%，1-8 月食糖累计进口量为 225 万吨，同比减少 13.5%。

海关统计数据在线查询平台公布的数据显示，中国 2026 年 8 月糖浆进口量为 28,665.07 吨，环比下降 57.21%，同比下降 75.13%。（数据来源：文华综合）

2、印尼农民组织：受厄尔尼诺影响，今年甘蔗产量预计减少 25%

印尼小农甘蔗种植者协会（APTIRI）表示，受干旱天气和野火影响，预计今年该国甘蔗产量将下降约 25%。农业部数据显示，印尼 2025 年甘蔗产量为 3907 万吨。（数据来源：文华综合）

3、巴西农业部：中南部地区 9 月上半月糖产量同比下降 41.6%

巴西农业部表示，巴西中南部地区 9 月上半月糖产量较上年同期下降 41.6%，至 212 万吨，因在此期间的降雨阻碍甘蔗压榨。甘蔗压榨量同比下降 34.2%至 3,016 万吨。

农业部表示，9 月上半月，乙醇产量下降 27.2%，至 17.2 亿升。在当前 2026/27 榨季，糖厂已将更大比例的甘蔗用于乙醇生产。（数据来源：文华综合）

4、IBGE：巴西 2026 年甘蔗产量预估为 70520.7407 万吨，较上月预估值下调 1.6%

巴西地理与统计研究所（IBGE）在一份报告中称，预计巴西 2026 年甘蔗种植面积为 959.0219 万公顷，较上个月预估值上调 0.1%，较上年种植面积增加 0.3%，甘蔗产量预估为 70520.7407 万吨，较上个月预估值下调 1.6%，较上年产量增加 0.3%。（数据来源：文华综合）

5、WMO 警告：厄尔尼诺将于 12 月达到峰值，或为 1950 年以来最强事件

厄尔尼诺预计将于 12 月达到峰值，热带太平洋中部和东部海表温度预计将创下纪录水平，这可能成为至少自 1950 年以来最强的此类事件之一。

世界气象组织（WMO）表示，该现象正在继续增强，预计将持续至 2027 年 2 月，其最新预报显示该期间持续的可能性接近 100%。

如果实现，这将是自观测开始以来记录到的最高水平，并将超过此前在 2015 年 11 月至 2016 年 1 月期间记录的 2.6 摄氏度的纪录。（数据来源：文华综合）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。