

白糖

2026年4月17日星期五

窄幅震荡小幅收高

美糖本周继续震荡走低，原因是受以下四点因素制约：

- 1、原油价格大幅回落给糖价压力。
- 2、近月白糖合约到期交割量创下近 50 万吨的纪录，意味现货市场短期需求偏软。
- 3、巴西地理与统计研究所本月预计巴西 2026 年甘蔗种植面积为 954.2948 万公顷，较上个月预估值上调 1.8%。另外，巴西糖厂 2026/27 年度食糖出口套期保值比例达 55%。
- 4、美国食糖联盟表示，该组织已向美国贸易代表办公室提交意见书要求政府限制进口。

郑糖 2609 月合约本周走势强于美糖，期价窄幅震荡小幅收高。原因是受逢低买盘支持，但是基本面未有配合，虽然企业“五一”节备货启动但是现货需求本周表现仍疲软现货报价持续下调。

后市方面，建议关注三点：

- 1、美糖与原油价格走向。
- 2、印度与泰国糖产量与出口情况，巴西产区的甘蔗种植状况。
- 3、国内现货价格走向。

本周消息面情况：

- 1、ICE 5 月白糖交割量接近 50 万吨

据糖业交易商周三提供的初步信息，洲际交易所（ICE）5 月白糖合约到期时的交割总量达到 9,453 手，即 472,650 吨。

交易商称，大宗商品贸易商 ED&F Man 据称为该批糖的唯一接收方，而亚洲生产商兼贸易商丰益国际（Wilmar）为最大的交货方，交割 8,145 手。（数据来源：证券时报网）

- 2、IBGE 预计巴西 2026 年甘蔗产量为 7.0603 亿吨，同比增加 0.4%

巴西地理与统计研究所（IBGE）预计巴西 2026 年甘蔗种植面积为 954.2948 万公顷（约 1.4314 亿亩），较上个月预估值上调 1.8%，较上年种植面积下降 0.2%，甘蔗产量预估为 7.0603 亿吨，较上个月预估值上调 0.8%，较上年产量增加 0.4%。（数据来源：泛糖科技）

- 3、巴西糖厂 2026/27 年度食糖出口套期保值比例达 55%

据巴西糖业咨询公司 Archer Consulting 最新数据，巴西糖厂针对 2026/27 年度（自 2026 年 4 月开榨）食糖出口套期保值的对冲比例已达到约 55%。这一进展反映出糖厂在低价环境下逐步加快价格锁定的步伐。

Archer Consulting 此前报告显示，截至 2026 年 1 月底，巴西糖厂已通过 ICE 纽约原糖期货等交易工具套期保值约 1300 万吨食糖，相当于预计出口量的 38%。随着 3 月以来国际糖价受地缘因素和能源价格影响出现反弹，部分糖厂抓住窗口期加快对冲，套期保值的对冲比例进一步提升至 55%。（数据来源：云糖网）

- 4、美国食糖生产商要求政府限制进口

美国食糖生产商呼吁政府对其声称向美国本土市场大量倾销食糖的国家采取贸易制裁措施，并称若政府不介入干预，美国本土甘蔗、甜菜种植户及制糖企业将面临破产倒闭。

代表种植户与加工企业的美国食糖联盟（American Sugar Alliance）表示，该组织已向美国贸易代表办公室提交意见书，要求政府针对外国食糖生产国的歧视性贸易行为（包括受补贴的食糖出口）实施保护性政策。（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。