

美糖提振期价反弹

美糖本周继续震荡小幅走高，原因是厄尔尼诺天气与巴西6月上半月中南糖产量同比下滑3%等因素给糖价支持。欧洲产区本周继续遭受创纪录的热浪侵袭。预报机构警告称，欧洲部分地区的甜菜已枯萎，许多产区至少在未来一周至十天内可能保持过度干旱。印度气象局表示，印度7月季风降雨可能低于正常水平。巴西农业部数据显示，该国关键的中南部地区6月上半月糖产量为231万吨，较去年同期下降3%。

郑糖2609月合约本周呈现震荡反弹走势。原因是受美糖上升以及现货报价止稳上行等因素提振。

后市方面，建议关注三点：

- 1、美糖与原油价格走向。
- 2、印度与泰国糖产区甘蔗种植与生长情况，巴西产区的糖产量情况。
- 3、国内现货价格走向。

本周消息面情况：

- 1、云南：2025/26榨季产糖293.83万吨，同比增51.95万吨

云南省2025/2026榨季，全省共入榨甘蔗2236.49万吨(去年同期入榨甘蔗1806.30万吨)，产糖293.83万吨(去年同期产糖241.88万吨)，产糖率13.14%(去年同期产糖率13.39%)。产酒精4.24万吨(去年同期产酒精2.82万吨)。(数据来源：泛糖科技)

- 2、巴西农业部：6月上半月中南糖产量同比下滑3%

巴西农业部公布的数据显示，该国关键的中南部地区6月上半月糖产量为231万吨，较去年同期下降3%。根据农业部历史数据，去年6月上半月巴西中南糖产量为238万吨。

甘蔗压榨量从去年同期的3,810万吨增至3,920万吨，增幅为3%。乙醇产量从去年的17.7亿升增至21.6亿升，增幅为21%。(数据来源：文华综合)

- 3、ICE确认7月原糖合约交割数量为79.65万吨，全部来自巴西

洲际交易所(ICE)周三证实，在7月合约到期时，原糖交割量达到15,678手，约合79.65万吨。该数据印证了糖业交易商前一日发布的初步信息。根据ICE周三发布的交割通知，这批糖将全部从巴西桑托斯港装运发货。

此次7月合约的交割量处于中等水平。根据ICE数据，该合约月份最大的交割量出现在2019年，达到41,488手；而去年同期的交割量仅为888手。(数据来源：文华综合)

- 4、印度7月季雨量可能低于均值

印度气象局周二表示，印度7月份季雨量很可能会低于平均水平，这引发了人们对印度农业产出和经济增长的担忧。6月份，印度遭遇自1901年有记录以来第五干旱月份。印度气象局局长Mrutyunjay Mohapatra表示，预计7月季雨量将低于长期平均水平的94%。(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。