

白糖

2026 年 7 月 17 日星期五

空头打压期价走低

美糖本周宽幅震荡小幅收低。上半周，受巴西产区天气干燥甘蔗收割进程加快与印度近期的季风降雨量虽然仍低于均值但是情况也有所好转等因素影响美糖震荡走低。下半周，受美伊争端升级原油价格上升与巴西临时上调汽油中乙醇强制掺混比例等因素提振期价震荡回升。

郑糖 2609 月合约本周受空头打压期价震荡大幅走低。原因是美糖下跌与现货报价本周持续走低等因素影响。

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、2025/26 年度食糖产量调增 15 万吨至 1295 万吨

农业农村部市场预警专家委员会本月对 2025/26 年度食糖产量数据进行校准，产量调增 15 万吨至 1295 万吨。本月对 2026/27 年度中国食糖供需形势预测与上月保持一致。（数据来源：文华综合）

- 2、IBGE：巴西 2026 年甘蔗产量预估为 7.0814 亿吨，同比高出 0.7%

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 955.3297 万公顷，较上个月预估值持平，较上年种植面积下降 0.1%，甘蔗产量预估为 70813.7769 万吨，较上个月预估值持平，较上年产量增加 0.7%。（数据来源：文华综合）

- 3、巴西将汽油中乙醇强制掺混比例提升至 32%

巴西矿产与能源部发布公告称，国家能源政策委员会（CNPE）周二批准临时上调汽油中乙醇强制掺混比例，由现行的 30% 提升至 32%。

本次调整有效期为 180 天，后续可能再次延长同等时长。市场原本预期该政策会在上半年末落地，但近几周委员会多场会议接连推迟或暂停。

巴西上一轮上调汽油乙醇掺混比例是在去年 8 月，当时掺混标准从 27% 提高至 30%。（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。