

白糖

2026 年 7 月 10 日星期五

美糖影响期价走低

美糖本周宽幅震荡小幅收高。上半周，因干旱、高温胁迫及厄尔尼诺天气模式威胁欧洲和亚洲主要产糖区的作物，受供应忧虑支撑美糖震荡走高。下半周，受短线涨幅较大与巴西过量的降雨已有所放缓甘蔗收割加快等因素影响多头平仓打压期价震荡回落。

郑糖 2609 月合约本周走势基本美糖一致，原因是受美糖下跌与现货报价下调等因素影响。

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、广西：2025/26 榨季截至 6 月底累计销糖 502.8 万吨，产销率 65.32%

2025/26 年榨季广西累计入榨甘蔗 6092.82 万吨，同比增加 1233.28 万吨；产混合糖 769.74 万吨，同比增加 123.24 万吨；产糖率 12.63%，同比降低 0.67 个百分点。

截至 6 月 30 日，广西累计销糖 502.8 万吨，同比减少 11.26 万吨；产销率 65.32%，同比降低 14.19 个百分点。

其中，6 月单月销糖 53.78 万吨，同比增加 4.25 万吨；工业库存 266.94 万吨，同比增 134.50 万吨。（数据来源：泛糖科技）

2、巴西中南部地区 2026/27 年度可收割甘蔗面积同比扩大 3%

Serasa Experian 依托卫星影像与地理农业监测技术开展的独家测绘数据显示，2026/27 榨季，巴西中南部甘蔗可收割总面积达 917 万公顷，较上一榨季的 890 万公顷提升 3.1%。（数据来源：文华综合）

3、Czarnikow 称 2026/27 年度糖市将出现小幅短缺

糖业经纪及供应链服务公司 Czarnikow 周三表示，全球糖市场在 2026/27 年度将出现 60 万吨的小幅短缺，这主要归因于欧盟产量的减少。

欧洲作为全球第三大产糖区，遭遇了创纪录的热浪天气，使得该地区的甜菜作物面临风险。同时，制糖厂也在盈亏线附近挣扎，导致甜菜种植面积减少。

Czarnikow 表示：“在欧洲委员会初步预估甜菜种植面积缩小之后，我们已将 2026/27 年度欧盟 27 国糖产量预测下调至 1,390 万吨。”（数据来源：文华综合）

4、Secex：巴西 6 月出口糖 3,127,004.01 吨，同比减少 7%

巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 6 月出口糖 3,127,004.01 吨，同比减少 7%。日均出口量为 148,904.95 吨，同比减少 12%。上年 6 月出口糖 3,367,988.62 吨，日均出口量为 168,399.43 吨。（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。