

白糖

2026 年 8 月 21 日 星期五

美糖提振期价走高

美糖本周震荡大幅走高。原因是受以下几点因素支持：

1、巴西遭遇厄尔尼诺引发的过量降雨，巴西中南部主产区 7 月下半月糖产量为 300 万吨，同比下滑 17%。
2、泰国孔敬糖业公司本周表示，受干旱威胁，泰国 2026-27 榨季甘蔗产量可能从上一榨季的 1.06 亿吨降至约 1 亿吨。

3、欧洲产区持续高温干旱。印度本周批准 100 万吨食糖免税进口。

4、美伊谈判前景不明朗原油价格坚挺。

郑糖 2701 月合约本周受美糖与现货报价走高以及 7 月份食糖、糖浆和白砂糖预混粉进口量同比减少较多等因素提振资金作用期价震荡上升。不过国内库存量偏多制约期价的上升空间。

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、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、2026 年 7 月份我国进口食糖 47 万吨，同比减少 27.44 万吨

据海关总署公布的数据显示，2026 年 7 月份我国进口食糖 47 万吨，同比减少 27.44 万吨。

2026 年 1-7 月，我国累计进口食糖 160.70 万吨，同比减少 17.51 万吨。2025/26 榨季截至 7 月底，我国累计进口食糖约 336.96 万吨，同比增加约 12.57 万吨。（数据来源：泛糖科技）

2、2026 年 7 月我国进口糖浆和白砂糖预混粉 6.70 万吨，同比减少 9.26 万吨

据海关总署最新数据 2026 年 7 月，我国进口糖浆和白砂糖预混粉(含税则号 1702.90、2106.906)数量 6.70 万吨，同比减少 9.26 万吨。1-7 月，我国进口糖浆和白砂糖预混粉(含税则号 1702.90、2106.906)数量 68.56 万吨，同比增加 6.80 万吨。（数据来源：泛糖科技）

3、泰国 2026-27 榨季糖产量或下滑，因受“超级厄尔尼诺”威胁

泰国孔敬糖业公司（KSL）表示，受潜在“超级厄尔尼诺”现象引发的严重干旱威胁，该国 2026-27 榨季甘蔗产量可能从上一榨季的 1.06 亿吨降至约 1 亿吨。

泰国甘蔗种植面积约 1100-1200 万莱（约 176-192 万公顷）。该公司警告称，由于木薯当前收购价更具优势，部分农户可能转种木薯，导致甘蔗种植面积缩减。（数据来源：文华综合）

4、印度政府已批准 100 万吨食糖免税进口

8 月 20 日，印度政府周四发布命令称，已批准 100 万吨食糖免税进口，以期在节日消费旺季到来前，缓解创纪录的高糖价给消费者带来的压力。受供应收紧影响，糖价在两个月内飙升近 40%，促使这一全球最大糖消费国近十年来首次进口食糖。（数据来源：泛糖科技）

5、巴西政府：7 月下旬巴西糖产量同比下降 17%

据巴西农业部一份报告显示，巴西中南部主产区 7 月下半月糖产量为 300 万吨，较去年同期下滑 17%。7 月下半月甘蔗压榨量下降 8.4%，至 4,608 万吨。

乙醇总产量增长 2.8%，达 23.9 亿升。受乙醇价格更占优势、玉米乙醇产量上升影响，糖厂生产重心向生物燃料倾斜。（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。