

白糖

2026 年 8 月 7 日星期五

### 现货提振期价走高

美糖本周呈现大幅上升走势，原因是受以下两点因素提振：

1、巴西农业部的数据显示，巴西中南部 7 月上半月糖产量为 319 万吨，同比下降 5.7%。

2、厄尔尼诺现象导致的不利天气引发市场对欧盟及亚洲地区作物产量的担忧，加剧了市场对 2026/27 年度全球糖市将转为供应短期的预期。

郑糖 2701 月合约本周震荡走高。原因受美糖上升与现货报价走高等因素提振。

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、广西：2025/26 榨季截至 7 月底，累计销糖 548.40 万吨，工业库存 221.34 万吨

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 7 月 31 日，广西累计销糖 548.40 万吨，同比减少 1.21 万吨；产销率 71.24%，同比降低 13.77 个百分点。

其中 7 月单月销糖 45.6 万吨，同比增加 10.05 万吨；工业库存 221.34 万吨，同比增加 124.45 万吨。（数据来源：泛糖科技）

2、截至 7 月底云南食糖产销率同比下降 11.53%！售价同比下跌 900 元/吨

2025/26 榨季云南省全省累计入榨蔗 2236.49 万吨（含境外进口糖料蔗），较上榨季增长 430.10 万吨，同比增幅 23.82%，累计产糖 293.83 万吨，同比上榨季增长 51.95 万吨，同比增幅 21.48%，累计平均产糖率 13.14%，同比上榨季下降 0.25 个百分点（上榨季产糖率 13.39%）。

截至 7 月 31 日，云南省累计销售糖 203.17 万吨（上年同期销糖 195.14 万吨），产销率 69.15%（上年同期产销率 80.68%），同比上年同期下降 11.53 个百分点。7 月份单月销糖 19.95 万吨（上年同期单月销糖 20.03 万吨），工业库存 90.65 万吨（上年同期工业库存 46.73 万吨）。（数据来源：云糖网）

3、巴西农业部：7 月上半月中南地区甘蔗压榨量同比增长 2.6%

巴西农业部公布的数据显示，巴西中南部糖厂在 7 月上半月压榨甘蔗 5,065 万吨，同比增长 2.6%。由于生产商将更多甘蔗转向乙醇生产，糖产量出现下滑。

政府数据显示，该地区糖产量为 319 万吨，同比下降 5.7%；同期乙醇总产量达到 24.3 亿公升，同比增长 12.1%，玉米基生物燃料的增长也对此有所贡献。（数据来源：文华综合）

4、Green Pool 上调 2026/27 榨季全球糖市短缺预估

分析机构 Green Pool 表示，2026/27 榨季全球食糖供应缺口规模预计将超出此前预期，因降雨放缓巴西中南地区甘蔗压榨进度，且欧洲部分产区高温干旱压制食糖产量。

这家澳大利亚食糖与生物燃料分析机构预测，2026/27 榨季全球食糖供应缺口将达 334 万吨，此前其预估缺口仅为 176 万吨。

Green Pool 表示，持续降雨干扰巴西中南部 2026/27 榨季甘蔗压榨工作，迫使糖厂缩减食糖产量、加大乙醇产出，生产配比偏离糖厂预期。

该机构表示：“巴西中南部持续降雨，也让业界能否如期收获预期的甘蔗打上问号。其他主要产糖国也陆续显现气候灾害风险，欧盟、英国、俄罗斯及乌克兰均已下调产量预估。”（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。