

白糖

2026 年 8 月 14 日星期五

震荡整理小幅收高

美糖本周震荡整理小幅走高。原因是受上一周涨幅较大与巴西 7 月食糖出口量同比降幅较多等因素影响部份多头回吐打压期价，不过欧盟高温干旱天气与原油价格坚挺等因素给期价支持限制调整空间。

郑糖 2701 月合约本周走势基本是跟随美糖而波动也呈现震荡整理小幅收高态势。

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、2026/27 年度食糖产量预估维持在 1293 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。8 月上旬，甘蔗主产区广西受台风“白海豚”下沉气流影响，晴热天气持续，有利于缓解前期持续降雨对甘蔗生产的不利影响。国际方面，全球食糖供应预期收紧，食糖价格存在上涨动力。巴西截至 7 月 1 日制糖比降至 42.5%，累计产糖同比减少 12.4%；印度季风降雨分布不均，增加了甘蔗生长的不确定性；欧洲高温干旱持续，糖料面临较大减产风险。（数据来源：农业农村部市场预警专家委员会）

- 2、欧洲食糖产量或跌至 2015 年以来最低水平

本榨季，欧盟及英国的食糖产量可能降至 2015 年以来的最低水平 1500 万吨，这将增加欧盟对该产品的进口需求。

欧盟作物监测机构 MARS 的专家将欧盟甜菜平均单产预测下调至 76 吨/公顷，这一水平将比去年低 7%，但与五年平均值持平。

此次单产下降是因持续高温天气，高温对作物生长产生不利影响，并加大了甜菜产量进一步减少的风险。

由于自身产量减少，欧盟可能增加食糖进口，这将为国际糖价提供额外支撑。

与此同时，全球食糖产量也仍面临威胁，因厄尔尼诺现象可能降低亚洲产糖国（尤其是印度和泰国）的甘蔗收成，叠加欧盟减产背景，市场对全球食糖供应出现缺口的担忧加剧。（数据来源：文华综合）

- 3、Secex：巴西 7 月出口糖 2,992,281.46 吨，同比减少 17%

巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 7 月出口糖 2,992,281.46 吨，同比减少 17%。日均出口量为 130,099.19 吨，同比减少 17%。上年 7 月出口糖 3,589,164.47 吨，日均出口量为 156,050.63 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。