

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:白糖(日,元/吨)	5672	8	主力合约持仓量:白糖(日,手)	322832	7392
	仓单数量:白糖(日,张)	16931	-173	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	-26523	2532
	有效仓单预报:白糖:小计(日,张)	0	0			
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	4561	9	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	4579	-61
	进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5796	10	进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5819	-82
	现货价:白砂糖:昆明(日,元/吨)	5855	-5	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	5980	0
	现货价:白砂糖:柳州(日,元/吨)	6040	0			
上游情况	全国:糖料播种面积(年,千公顷)	1480	60	播种面积:糖料:甘蔗:广西(年,千公顷)	835.09	-12.86
产业情况	产糖量:全国:合计:累计值(月,万吨)	1116.21	5.49	销糖量:全国:合计:累计值(月,万吨)	811.38	86.92
	工业库存:食糖:全国(月,万吨)	304.83	-81.43	销糖率:全国:合计(月,%)	72.69	7.47
	进口数量:食糖:当月值(月,吨)	740000	320000	巴西出口糖总量(月,万吨)	359.37	23.47
	进口巴糖与柳糖现价价差:(配额内)(日,元/吨)	1322	-2	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	1304	68
	进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	87	-3	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	64	89
下游情况	产量:成品糖:累计同比(%)	16.7	2.6	产量:软饮料:累计同比(月,%)	2.9	-0.1
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.4	-0.15	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.37	-0.19
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	7.96	0.21	历史波动率:60日:白糖(日,%)	6.31	0.05
行业消息	海关总署数据显示，中国7月食糖进口量74万吨，较上月增加32万吨（幅度76.2%），同比增长76.4%。中国1-7月食糖进口量178万吨，同比增加4%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	上周五ICE原糖10月合约收跌0.66%。周一白糖2601合约收涨0.42%。国际方面，一方面，亚洲主要产糖国生产前景良好，全球供应预期偏松，另一反面，市场担忧2025/26年度甘蔗含糖量，需求有改善迹象，原糖价格短期低位宽幅震荡。巴西甘蔗行业协会公布的半月报显示，7月下半月，巴西中南部主产区的糖产量较去年同期下降0.8%，达到361.4万吨。国内方面，配额外利润保持在相对高位，进口压力释放。甜菜糖9月开榨，届时供应阶段性增加。需求端，夏季天气炎热，冷饮需求旺季，后市双节备货启动，需求有望增加。库存方面，前期产销进度良好，库存压力不大，但加工糖数量增加，当前去库存进程明显放缓。新作方面，新榨季产量预计保持在近四年以来高位。总体来说，外盘价格低位震荡，影响国内盘面反复波动。基本面来看，进口预期增加，新榨季供应预期平稳略增，不过国产糖库存销售压力不大，且短时间双节备货预期带来支撑，短期震荡运行。操作建议观望。				 更多观点请咨询！	
提示关注	今日暂无消息					

数据来源第三方(同花顺、wind)，观点仅供参考，市场有风险，投资需谨慎！

研究员:

张昕

期货从业资格号F03109641

期货投资咨询从业证书号Z0018457

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。