

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)	5676	15	主力合约持仓量:白糖(日,手)	343739	5283	
	仓单数量:白糖(日,张)	16244	-242	期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)	-17660	5422	
	有效仓单预报:白糖:小计(日,张)	1	0				
现货市场	进口加工估算价(配额内):巴西糖(日,元/吨)	4491	-43	进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)	4509	-42	
	进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5706	-55	进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)	5729	-55	
	现货价:白砂糖:昆明(日,元/吨)	5855	0	现货价:白砂糖:南宁(日,元/吨)	5970	-10	
上游情况	现货价:白砂糖:柳州(日,元/吨)	6030	-10				
产业情况	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)	1364	9	进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)	1346	8	
下游情况	进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)	149	21	进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税):(日,元/吨)	126	21	
	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,%)	8.25	-0.08	平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)	8.26	-0.08	
	历史波动率:20日:白糖(日,%)	8.3	0.17	历史波动率:60日:白糖(日,%)	6.33	0.05	
行业消息	巴西甘蔗技术中心称, 7月中南部地区平均甘蔗单产为每公顷81.3吨, 同比下降5.6%, 2024年同期为86.1吨/公顷。						
观点总结	周二ICE原糖10月合收涨0.37%。周三白糖2601合约收涨0.05%。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年度巴西甘蔗含糖量,且需求有改善迹象,原糖价格短期低位宽幅震荡。国内方面,配额外利润窗口持续打开,进口压力释放,7月食糖进口量环比大幅增加。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,带来一定压力,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。						
提示关注	今日暂无消息						更多观点请咨询!

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。