

「2026.08.07」

白糖市场周报

研究员：王翠冰

期货从业资格号F03139616

期货投资咨询从业证Z0021556

关注 微信客
服 号



业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权及股市关联市场

「周度要点小结」

- 行情回顾：本周郑糖2609合约价格反弹，周度涨幅约1.98%。

行情展望：据巴西蔗糖工业协会Unica称，2026年6月巴西中南部地区甘蔗压榨量为6979万吨，较上年同期减少14.5%；糖产量约为390万吨，同比下滑26.33%；26/27榨季(26年4月-27年3月)截至7月1日巴西中南部累计产糖1075.4万吨，同比下滑12.38%；累计制糖比为42.52%，去年同期为51.04%。7月巴西压榨甘蔗、糖产量均同比减少，巴西压榨量进度缓慢，且制糖比相对偏低。国内市场，7月产销数据陆续出炉，库存同比增加一倍以上，基于库存压力，贸易商囤货情绪不高。不过现货价格持续走低后，终端市场有所启动，同时带动了秋后的采购需求，现货市场有所回温。加之巴西产区降雨延缓了压榨进度，外盘原糖价格反弹，对国内市场有所提振，预计后市维持震荡偏强。

未来关注因素：

- 1、国内进口
- 2、需求

「期现市场情况」

本周美糖市场

图1、ICE美糖主力合约价格与CFTC原糖净持仓走势



图2、CFTC美糖非商业净持仓情况



来源：iFinD 瑞达期货研究院

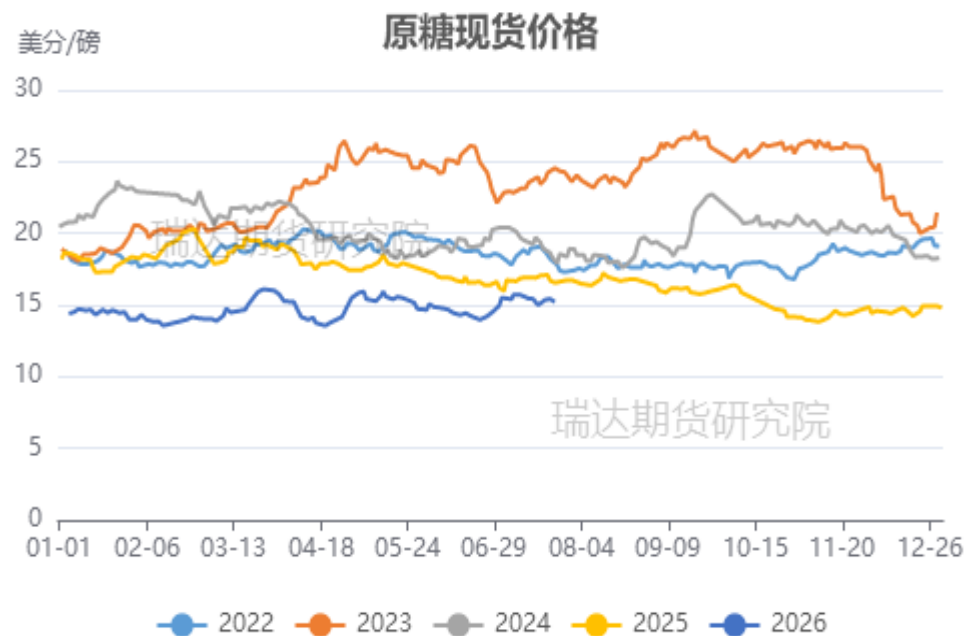
来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周美糖10月合约期价上涨，周度涨幅约6.35%。

据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2026年7月28日，非商业原糖期货净空持仓为84629手，较前一周增加20139手，多头持仓为267954手，较前一周减少803手，空头持仓为352583手，较前一周增加19336手。

国际原糖现货价格走势

图4、国际原糖现货价格指数走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周国际原糖现货价格为15.05美分/磅，较上周下跌0.04美分/磅。

「期现市场情况」

本周郑糖主力期价走势

图5、郑糖主力合约价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

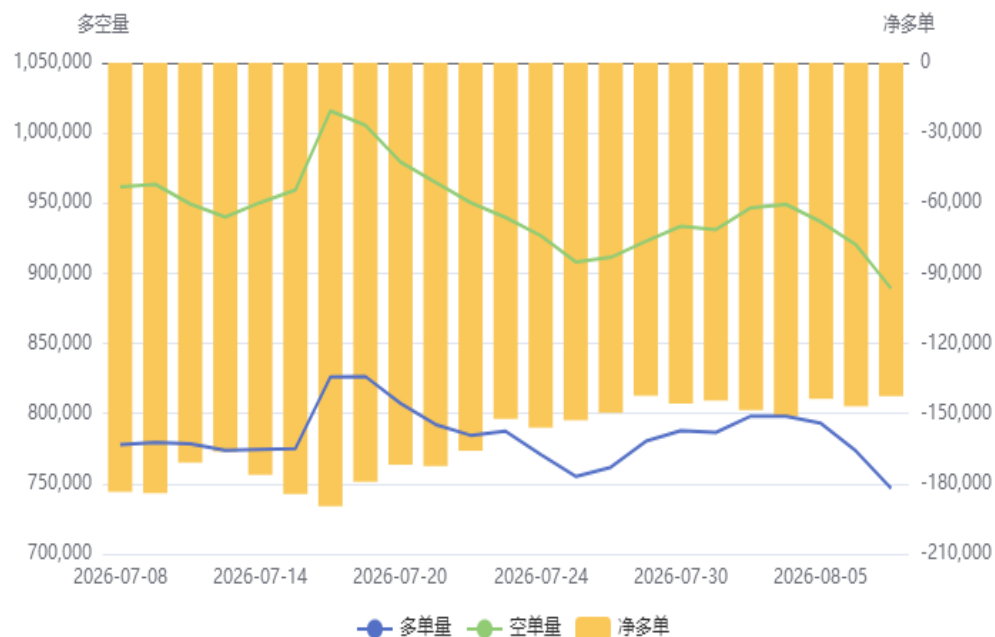
本周郑糖2609合约价格反弹，周度涨幅约1.98%。

「期现市场情况」

本周郑糖期货前二十名持仓情况

图6、白糖期货前二十名持仓情况

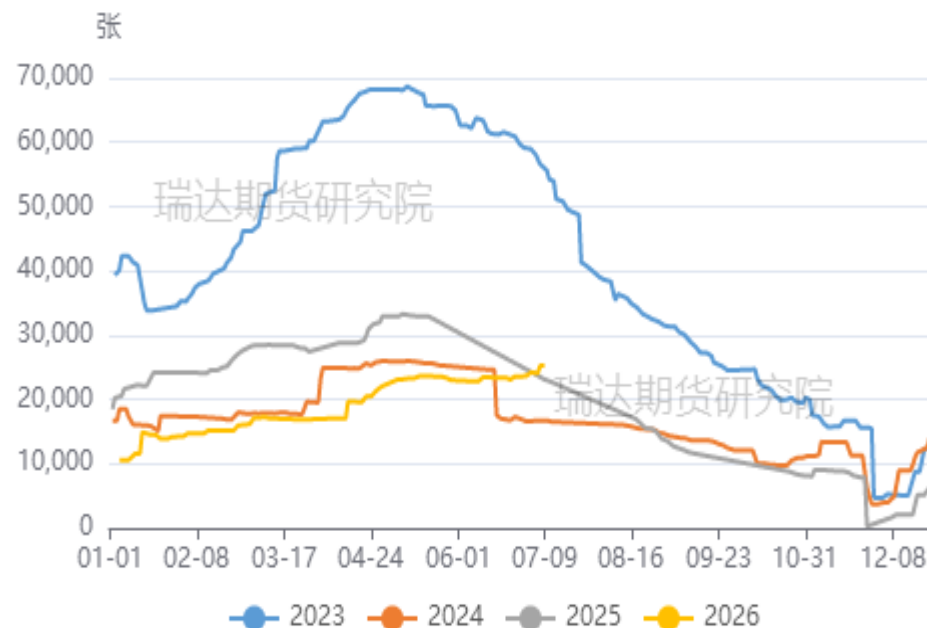
白糖(SR)前20持仓量变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图7、郑糖仓单情况

郑商所白糖仓单加有效预报合计季节性分析

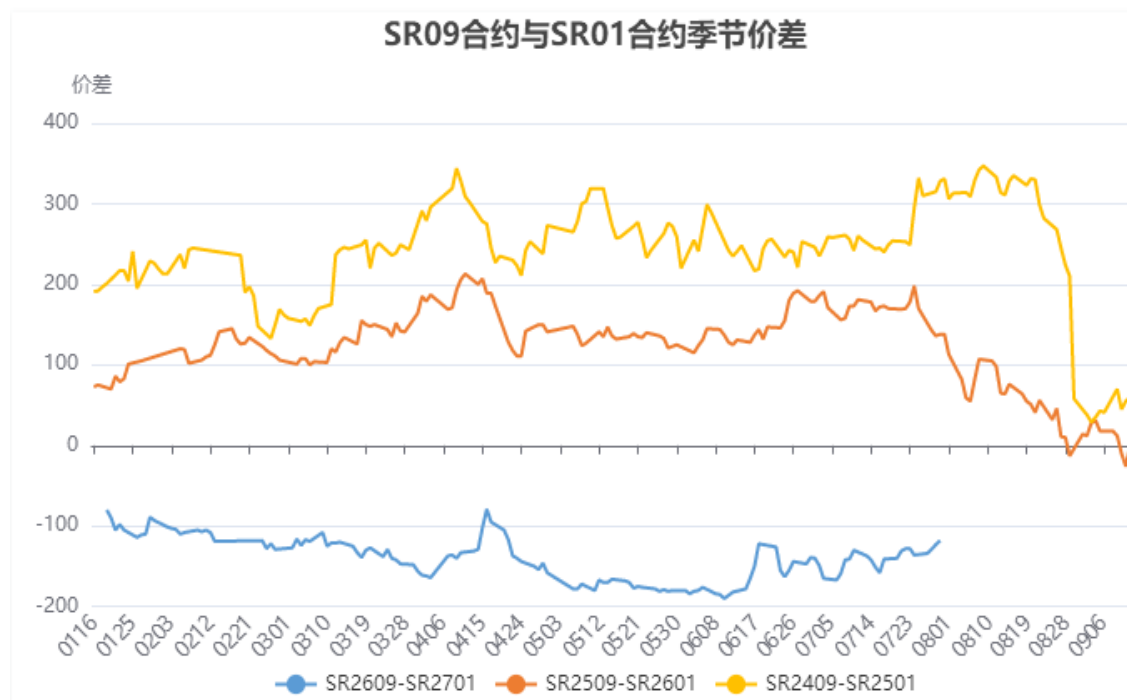


来源：郑商所 瑞达期货研究院

本周白糖期货前二十名净持仓为-142553手，郑糖仓单为24481张。

本周郑糖合约价差情况

图8、白糖期货近远月合约价差



来源：郑商所 瑞达期货研究院

本周郑糖期货9-1合约价差-126元/吨，现货-郑糖基差为57元/吨

图9、郑糖基差走势



来源：郑商所、沐甜科技网、 瑞达期货研究院

本周食糖现货价格走势

图10、广西糖现货价格季节性走势



来源：沐甜科技网 瑞达期货研究院

图11、主产区食糖现货价格走势



来源：沐甜科技网 瑞达期货研究院

截止8月7日，广西柳州白糖报价5210元/吨；南宁糖报价5190元/吨

「 现货市场情况」

本周进口食糖成本利润

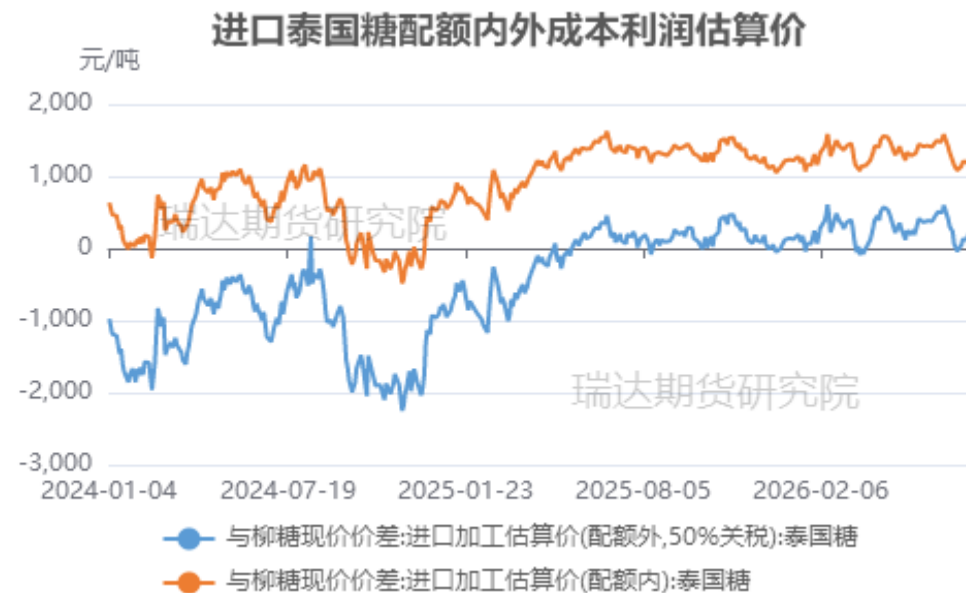
图12、进口巴西糖利润空间走势



来源： 瑞达期货研究院

本周巴西糖配额内利润估值为1065元/吨，较上周上涨147元/吨;泰国糖糖配额内利润估值为1024元/吨，较上周下跌137元/吨;

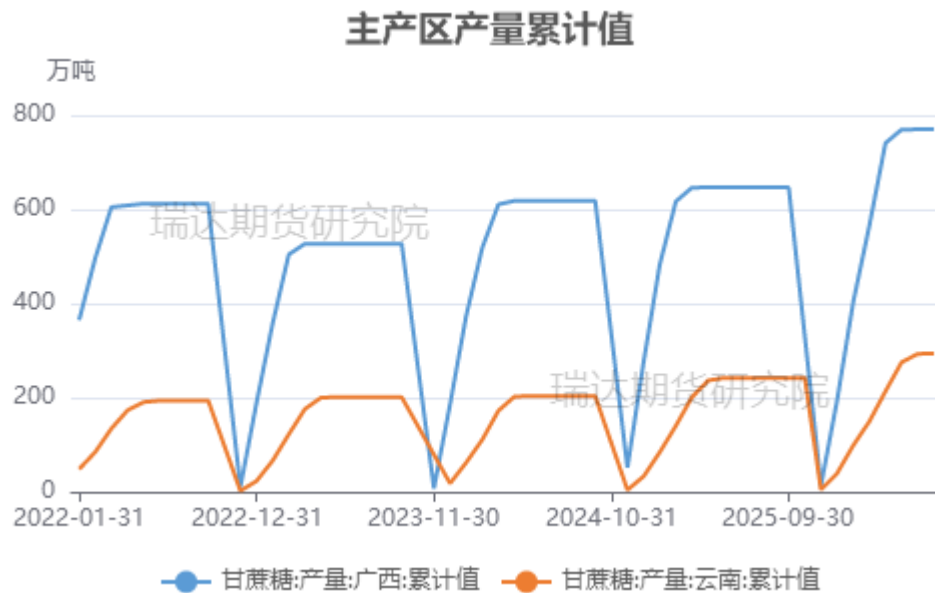
图13、进口泰国糖利润空间走势



来源： 瑞达期货研究院

供应端——增产为主

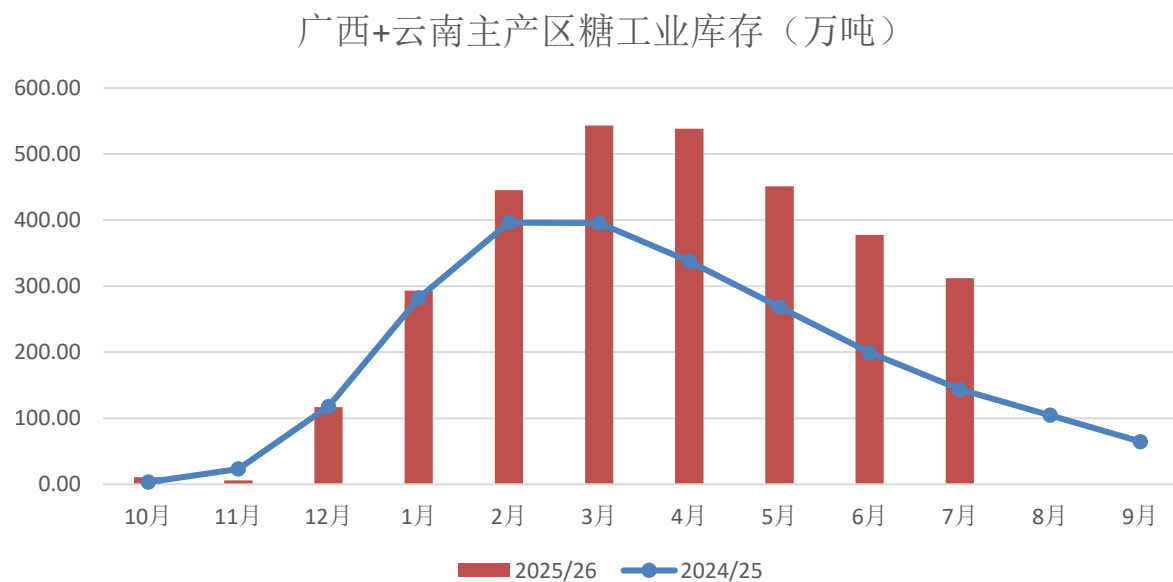
图14、国内主产区食糖产量累计值



来源：中国糖协 瑞达期货研究院

供应端——工业库存

图15、主产区食糖工业库存情况

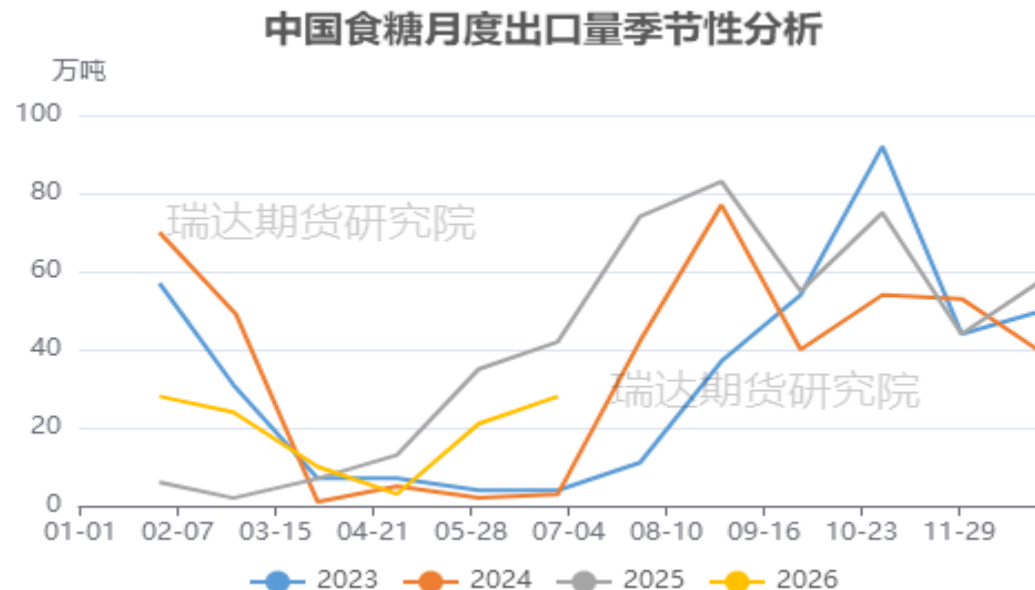


来源：沐甜科技 瑞达期货研究院

截止2026年7月份，国内广西加云南食糖工业库存合计为311.99万吨，环比减少65.56万吨或17.36%，同比增加168.37万吨，或117%

供应端——进口食糖数量

图16、进口食糖数量走势



来源：海关总署 瑞达期货研究院

2026年6月份，我国食糖进口量为28万吨，同比减少33.33%，环比增长7万吨。2026年1-6月份，累计进口食糖0.01万吨，同比增长9.62%。

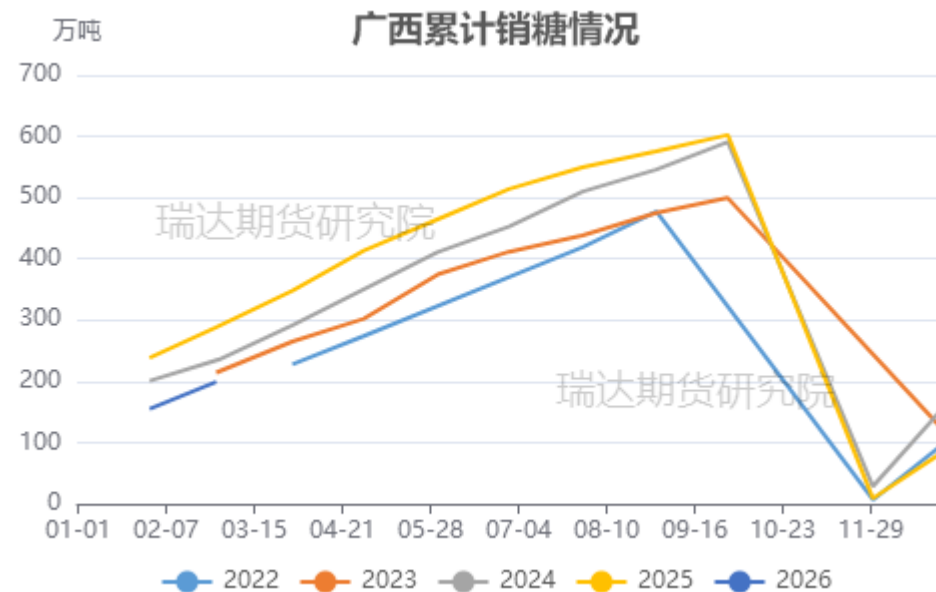
「产业链情况」

需求端——食糖产销率一般

图17、主产区食糖产销情况



图18、广西累计销糖情况走势

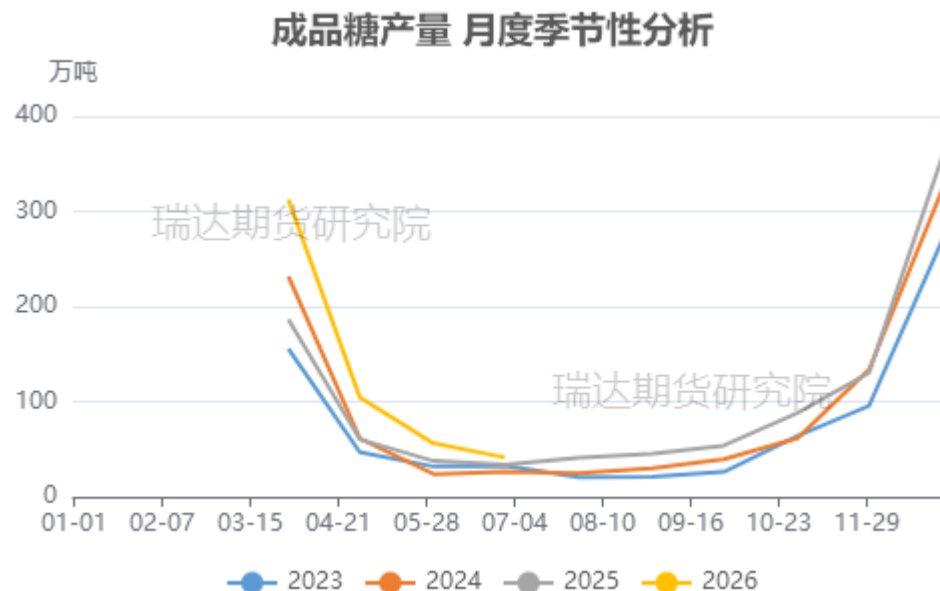


来源：中国糖协、瑞达期货研究院

来源：中国糖协、瑞达期货研究院

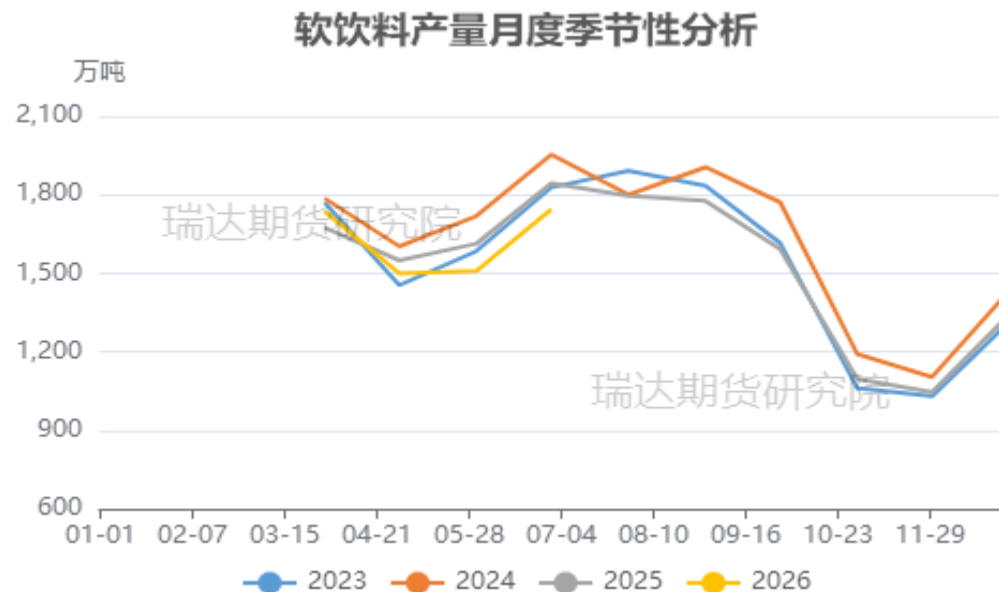
需求端——成品糖及软饮料产量当月值情况

图19、成品糖产量当月值情况



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图20、软饮料产量值情况

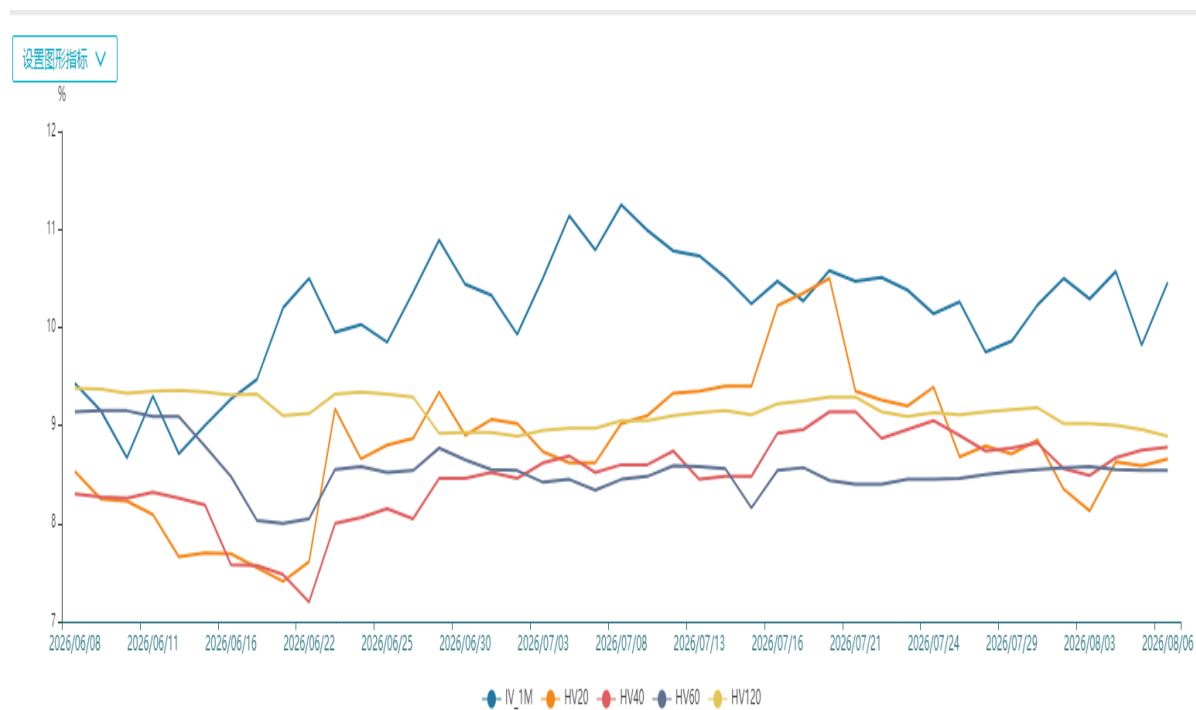


来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年6月份我国成品糖产量达到 41.3万吨，同比增长 12.2%；软饮料:产量:当月值报1745.02万吨,环比上涨15.60%

期权市场——本周白糖平值期权隐含波率

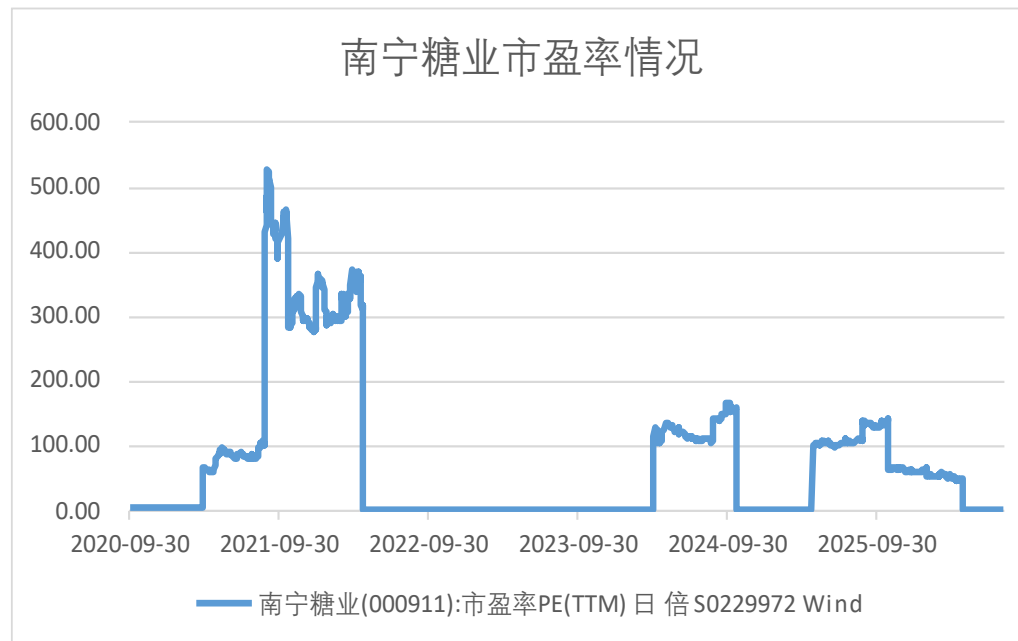
图21、白糖主力合约标的隐含波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

股市——南宁糖业

图22、南宁糖业市盈率



来源：wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。