

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5207   | 54     | 主力合约持仓量:白糖(日,手)               | 365842                                                                                            | -52773 |
|      | 仓单数量:白糖(日,张)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 24387  | -94    | 期货前20名持仓:净买单量:白糖(日,手)         | -146176                                                                                           | -3623  |
|      | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4115   | 88     | 进口加工估算价(配额内):泰国糖(日,元/吨)       | 4156                                                                                              | 88     |
|      | 进口巴糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5216   | 115    | 进口泰糖估算价(配额外,50%关税)(日,元/吨)     | 5268                                                                                              | 115    |
|      | 云南昆明白糖现货价格(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5110   | 60     | 广西南宁白糖现货价格(日,元/吨)             | 5240                                                                                              | 50     |
|      | 现货价格:白砂糖:柳州:产地广西(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5255   | 50     |                               |                                                                                                   |        |
| 上游情况 | 全国:糖料播种面积(年,千公顷)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1490   | 10     | 播种面积:糖料:甘蔗:广西(年,千公顷)          | 840.33                                                                                            | 5.24   |
| 产业情况 | 巴西出口糖总量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 299.23 | -13.47 | 进口巴糖与柳糖现价价差:(配额内)(日,元/吨)      | 995                                                                                               | -70    |
|      | 进口泰国与柳糖价差(配额内):(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 954    | -70    | 进口巴糖与柳糖现价价差(配额外,50%关税)(日,元/吨) | -106                                                                                              | -97    |
|      | 进口泰国与柳糖价差(配额外,50%关税)(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -158   | -97    | 食糖:进口数量:当月值(月,万吨)             | 28                                                                                                | 7      |
|      | 食糖:进口数量:累计值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 114    | 28     | 甘蔗糖:销量:广西:累计值(月,万吨)           | 502.8                                                                                             | 53.78  |
|      | 甘蔗糖:销量:云南:累计值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 183.21 | 20.82  | 甘蔗糖:产量:广西:累计值(月,万吨)           | 769.74                                                                                            | 0      |
|      | 甘蔗糖:产量:云南:累计值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 293.83 | 0.99   |                               |                                                                                                   |        |
| 下游情况 | 成品糖:产量:当月值(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 41.32  | -14.88 | 软饮料:产量:当月值(月,万吨)              | 1745                                                                                              | 235.5  |
| 期权市场 | 平值看涨期权隐含波动率:白糖(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 9.07   | 0.82   | 平值看跌期权隐含波动率:白糖(日,%)           | 9.07                                                                                              | 0.82   |
|      | 历史波动率:20日:白糖(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8.77   | -0.07  | 历史波动率:60日:白糖(日,%)             | 8.8                                                                                               | 0.08   |
| 行业消息 | 据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2026年8月4日，非商业原糖期货净空持仓为68468手，较前一周减少16161手，多头持仓为278300手，较前一周增加10346手，空头持仓为346768手，较前一周减少68468手，本周净空持仓大幅减持，主流空头持仓减少显著。                                                                                                                                                                                                  |        |        |                               | <br>更多资讯请关注！ |        |
| 观点总结 | 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弱。 |        |        |                               | <br>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: 王翠冰 期货从业资格号F03139616 期货投资咨询从业证书号Z0021556

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。