



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

偏多运行 郑糖空头回避

——国信期货白糖周报

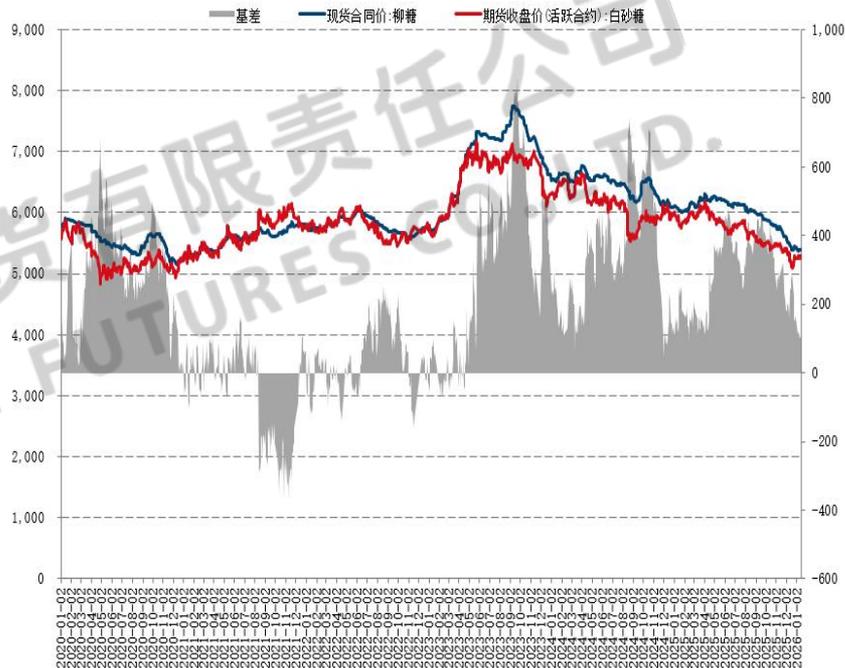
2026年3月13日

目 录

CONTENTS

- ① 白糖市场分析
- ② 后市展望

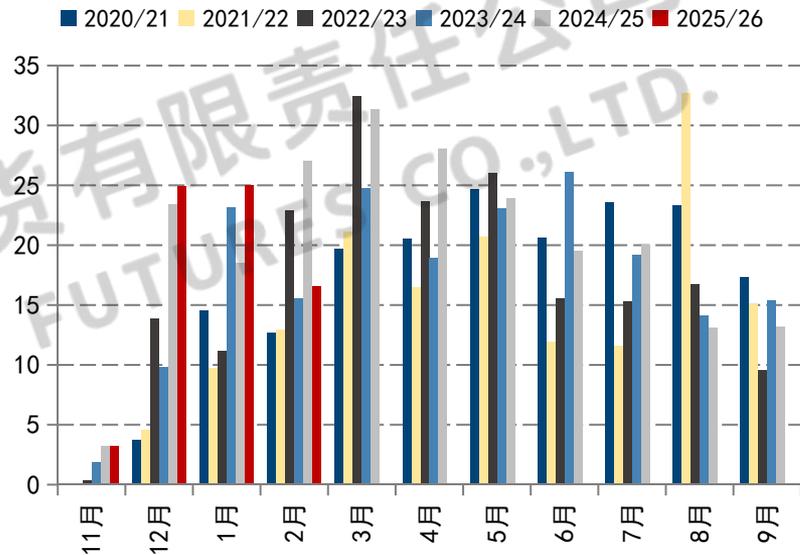
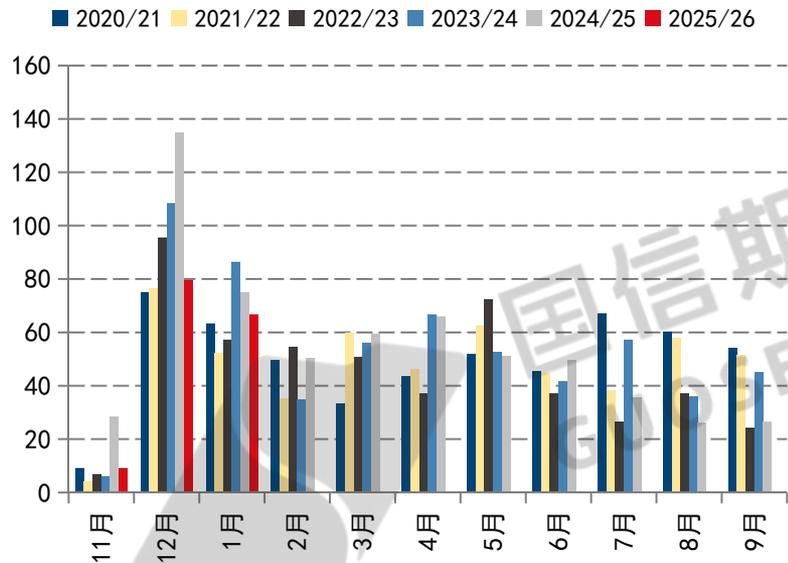
1、现货价格及基差走势



数据来源: WIND

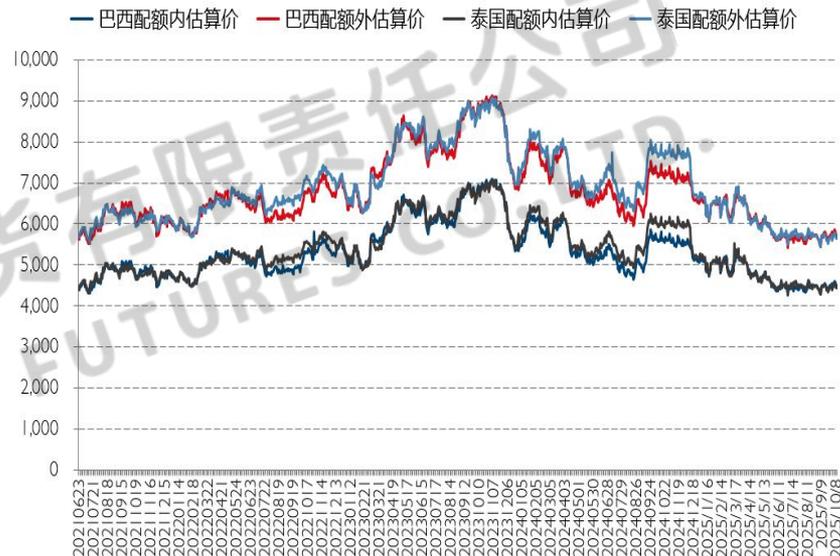
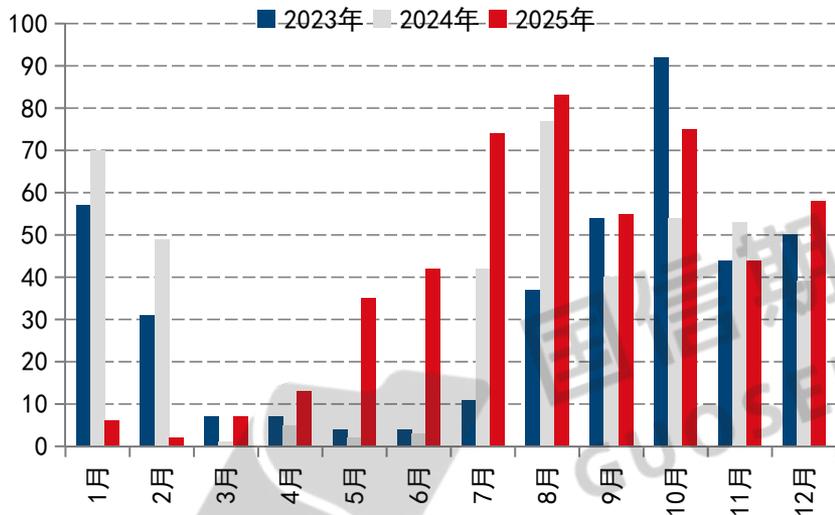
国信期货

2、广西、云南销售情况



数据来源：广西糖协 云南糖协 国信期货

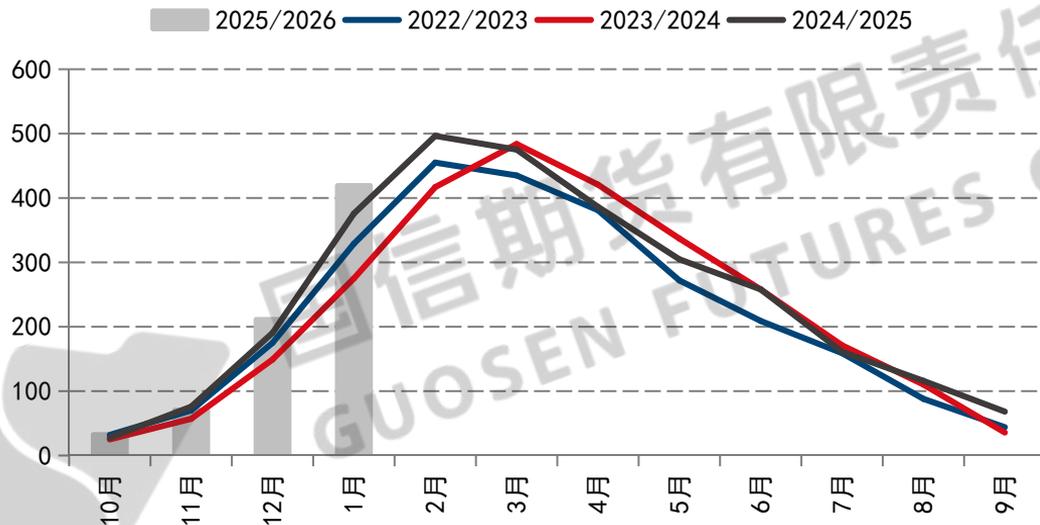
3、食糖进口情况



12月进口58万吨，同比增加19万吨。ICE期糖03月合约14.5美分/磅价格计算，巴西配额内进口成本为4019元/吨，配额外进口成本为5090元/吨；泰国配额内进口成本为4078元/吨，配额外进口成本为5166元/吨。

数据来源：中国海关 国信期货

4、国内工业库存

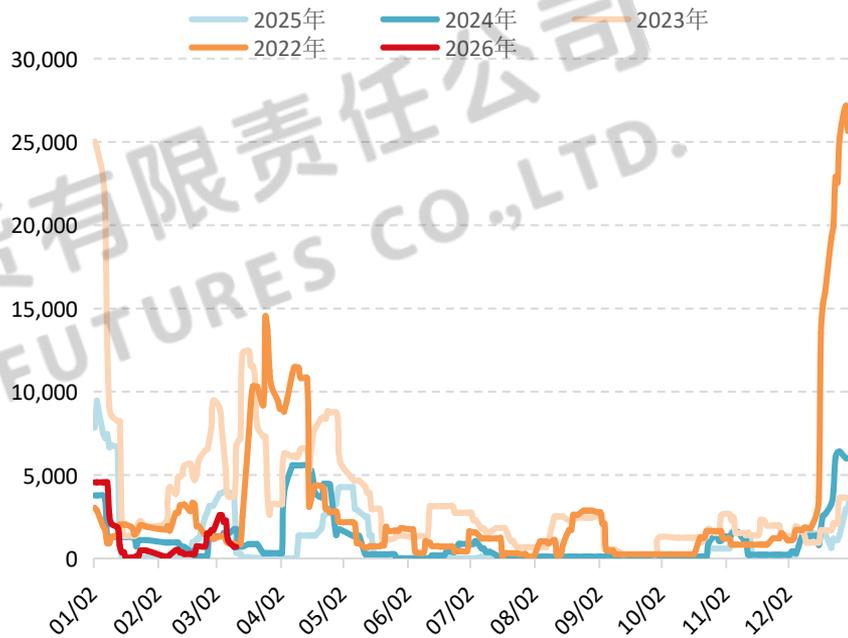
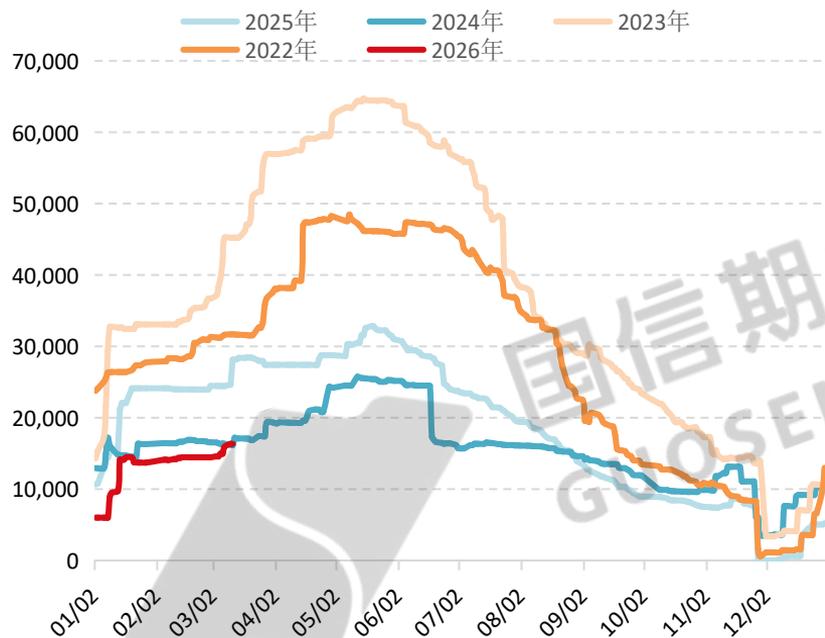


2025/26榨季，1月工业库存约为419万吨，较去年同期增加43.22万吨。

数据来源：WIND

国信期货

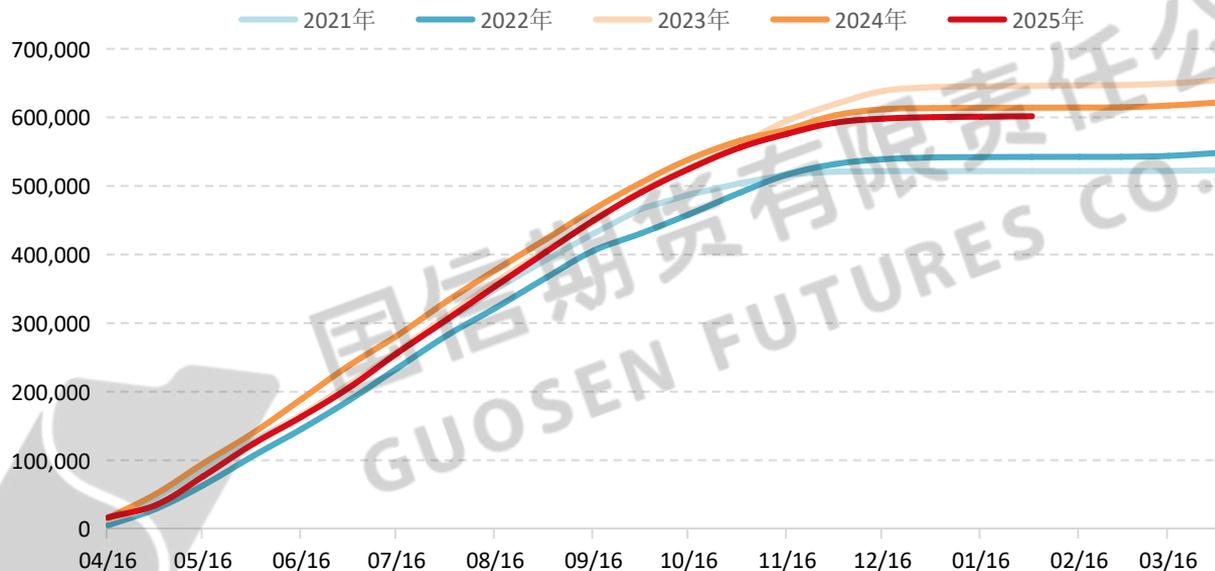
5、郑商所仓单及有效预报



本周郑糖仓单加预报总计17026张，较上一周减少144张。仓单数量为16342张，有效预报684张。

数据来源：郑商所 国信期货

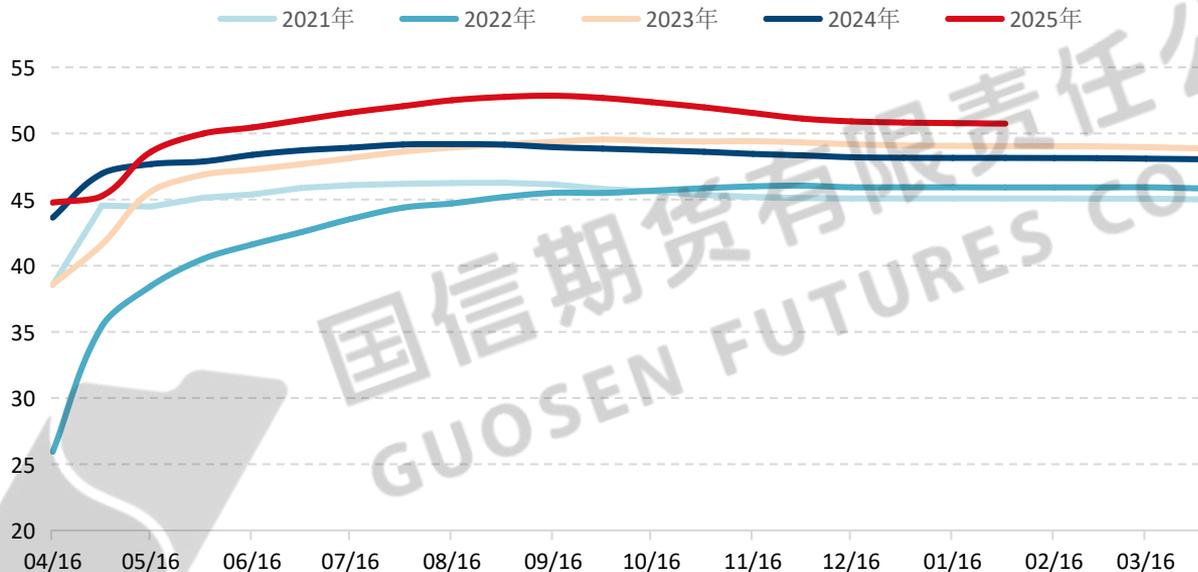
7、巴西生产进度



1月下半月累计压榨量6.02亿吨，同比减少2.16%，产糖4024万吨，同比增加0.86%。

数据来源：UNICA 国信期货

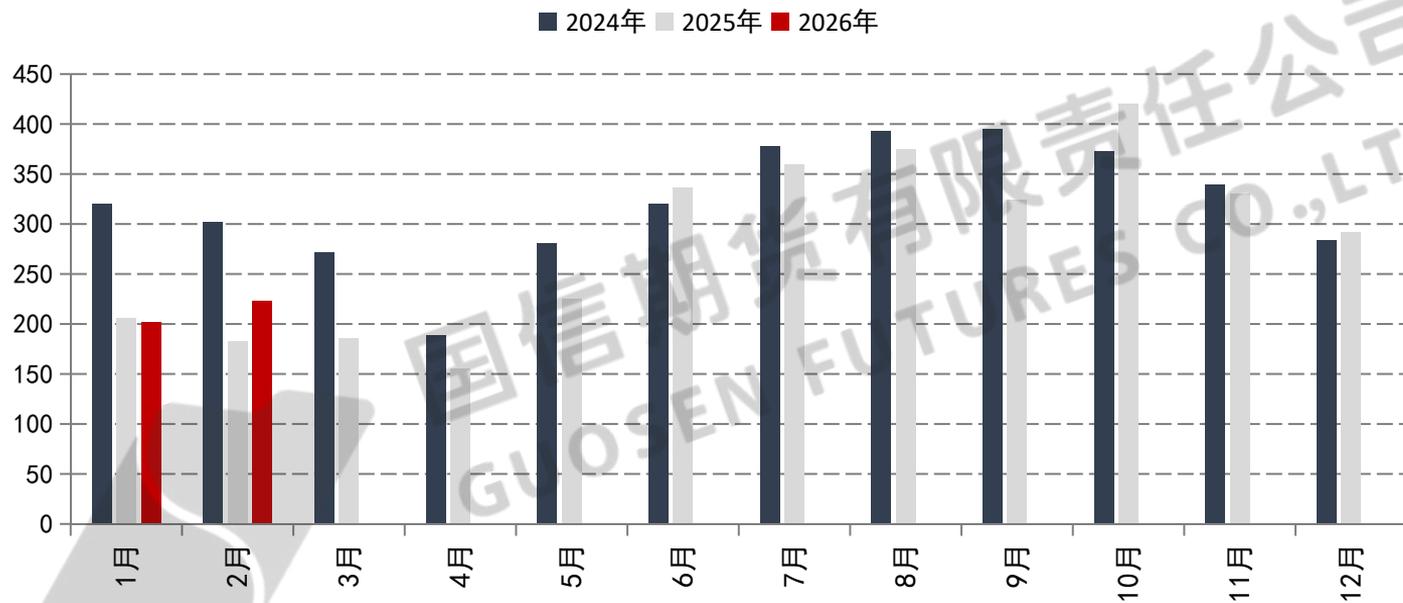
8、巴西双周制糖比



巴西中南部双周累计甘蔗制糖比为50.74%，去年同期为48.14%。

数据来源：UNICA 国信期货

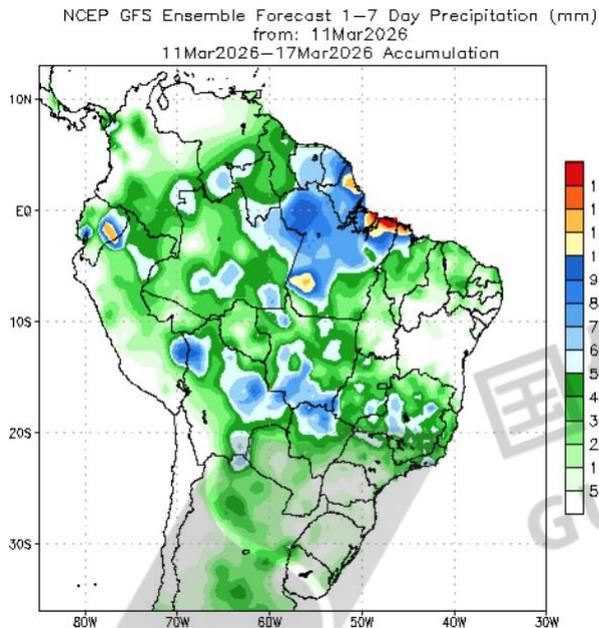
9、巴西食糖月度出口



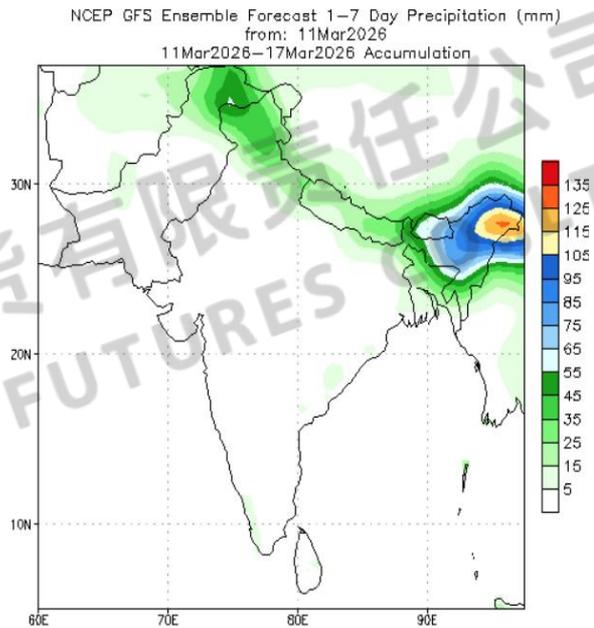
巴西2月糖出口量为222.97万吨，较去年同期增加22%。

数据来源：巴西贸易部 国信期货

10、国际主产区天气情况



巴西主产降雨充沛，有利于甘蔗生长。



印度几无降水，有利于甘蔗压榨。

数据来源：NOAA

国信期货

国内市场来看：郑糖主力合约突破前期压制，盘中刷新阶段新高，站稳5400元/吨左右的关口，走势明显强于国际糖市。国内榨季逐步收尾，国产糖供应边际收紧，叠加进口管控预期持续升温、下游刚需补库发力，多重利好共振助推糖价走强。虽然终端消费仍处淡季、产区库存偏高带来一定压制，但多头资金入场带动盘面强势上行，整体呈现单边偏强格局。后市来看，郑糖短期强势格局延续，5400元/吨或转为支撑。关注国际油价的走势。

国际市场来看：国际糖市本周偏强运行，站稳14美分/磅关键位。中东地缘冲突、高油价提振乙醇替代预期，叠加印度、泰国产糖量下调预期，支撑糖价；但全球食糖仍处宽松格局，美元高位运行、巴西糖出口放量，拖累糖价涨幅，整体呈震荡偏强态势。后市预期，国际糖价短期维持偏强震荡，高油价与主产国减产预期持续托底，14美分/磅左右支撑有效。中期需关注巴西糖醇比、印度出口政策及下一榨季全球产量预期。

操作建议：短线交易为主。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

感谢观赏！

国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号
分析师：侯雅婷
从业资格号：F3037058
投资咨询号：Z0013232
电话：021-55007766-305169
邮箱：15227@guosen.com.cn



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。