



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

郑糖再度走弱 消化供应压力

——国信期货白糖周报

2026年4月10日

目 录

CONTENTS

- ① 白糖市场分析
- ② 后市展望

一、白糖市场分析

郑商所白糖期货价格走势



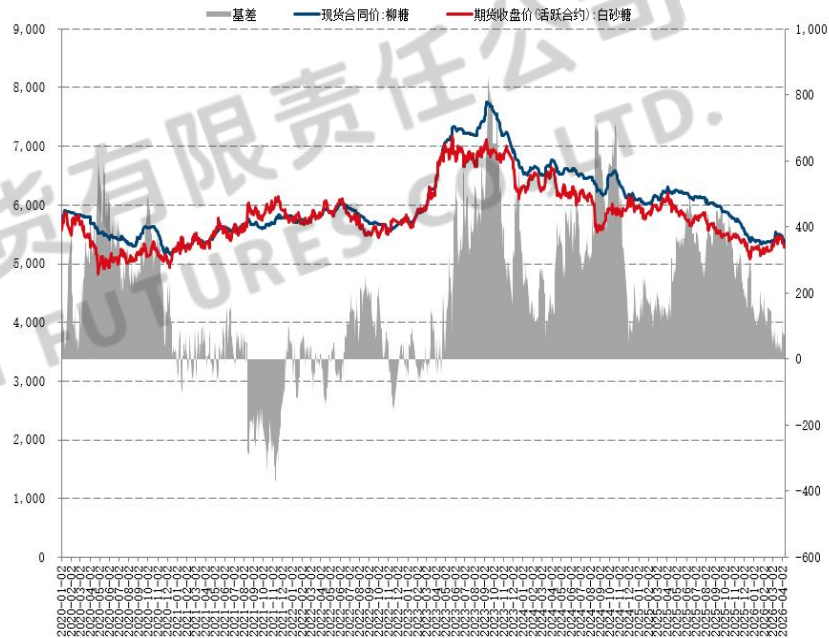
ICE期糖价格走势



郑糖弱势下行，周度跌幅0.24%。 ICE期糖走弱，周度跌幅6.15%。

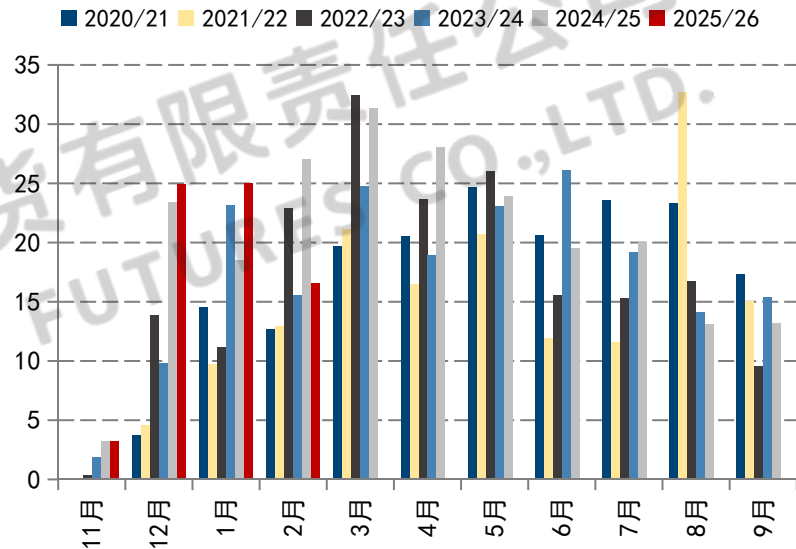
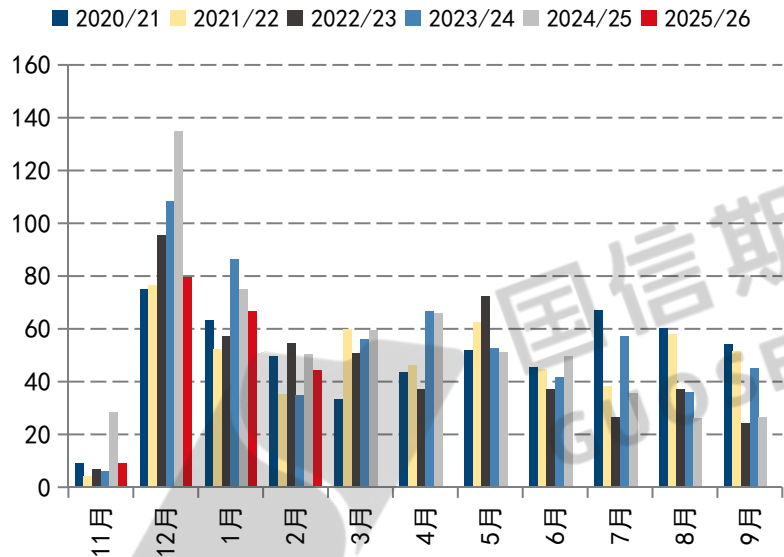
数据来源：博易云 国信期货

1、现货价格及基差走势



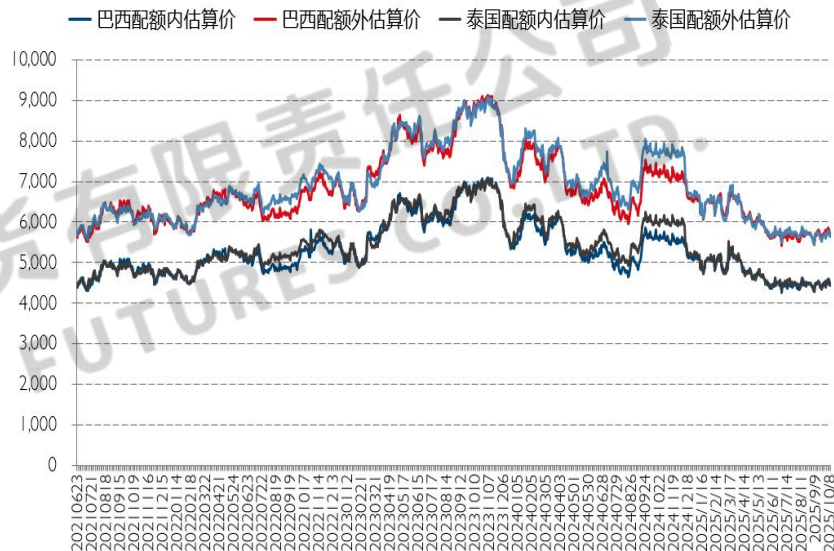
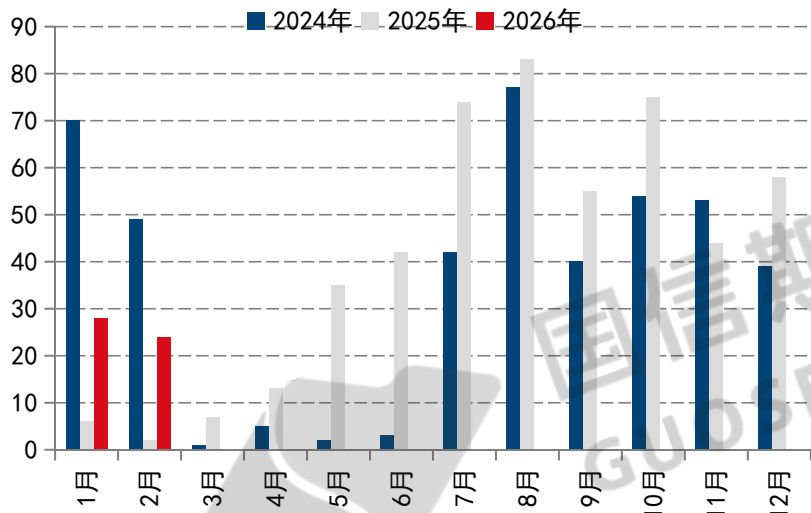
数据来源: WIND 国信期货

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

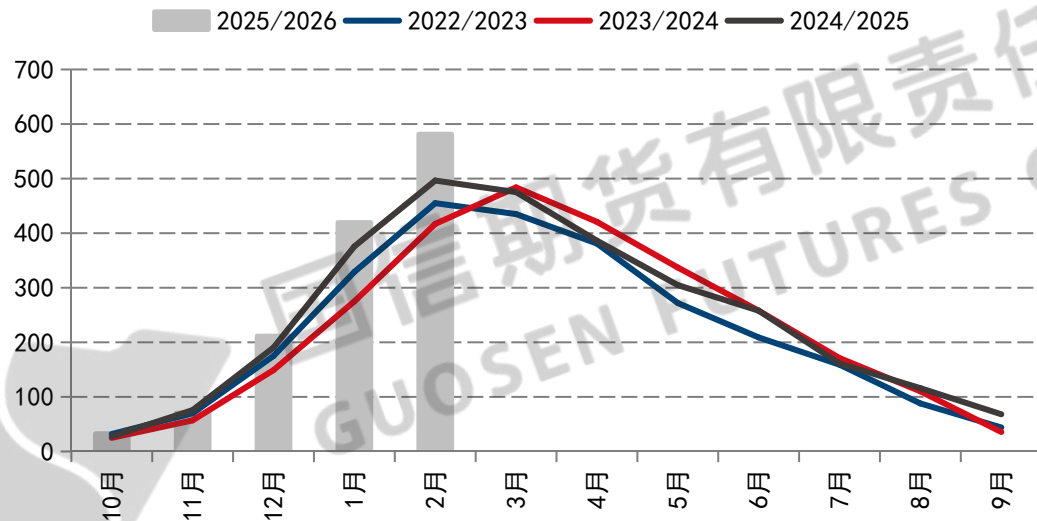
3、食糖进口情况



1-2月进口52万吨，同比增加44万吨。ICE期糖05月合约15美分/磅价格计算，巴西配额内进口成本为4213元/吨，配额外进口成本为5343元/吨；泰国配额内进口成本为4149元/吨，配额外进口成本为5260元/吨。

数据来源：中国海关 国信期货

4、国内工业库存

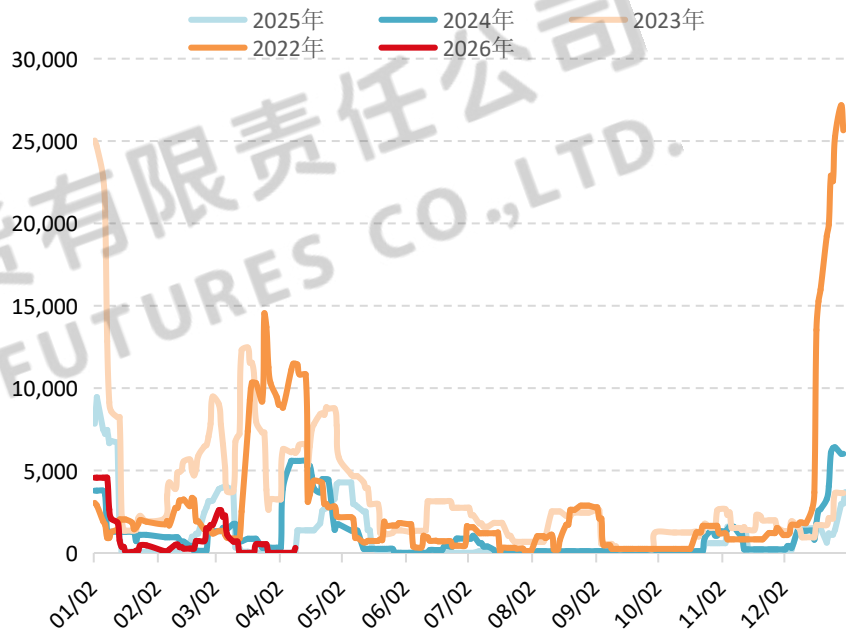
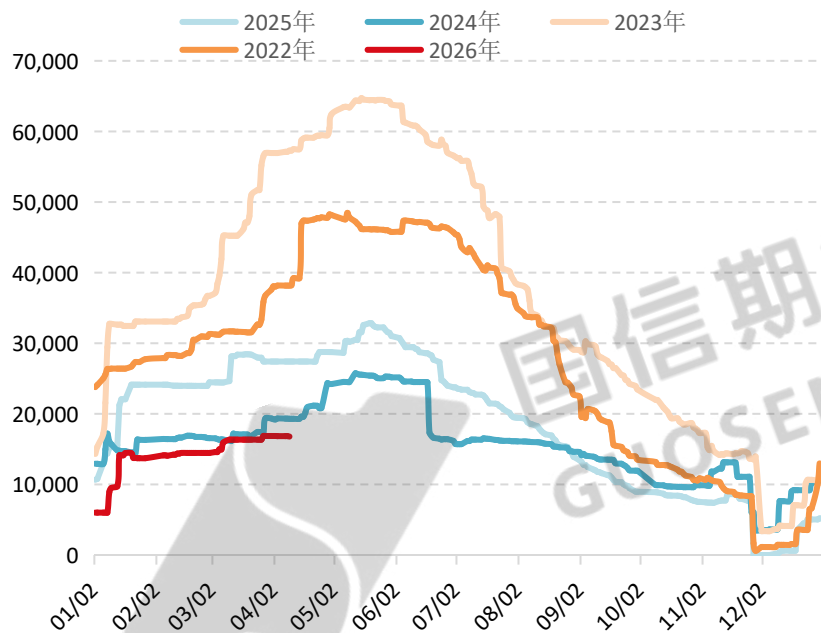


2025/26榨季，2月工业库存约为581万吨，较去年同期增加84.55万吨。

数据来源：WIND

国信期货

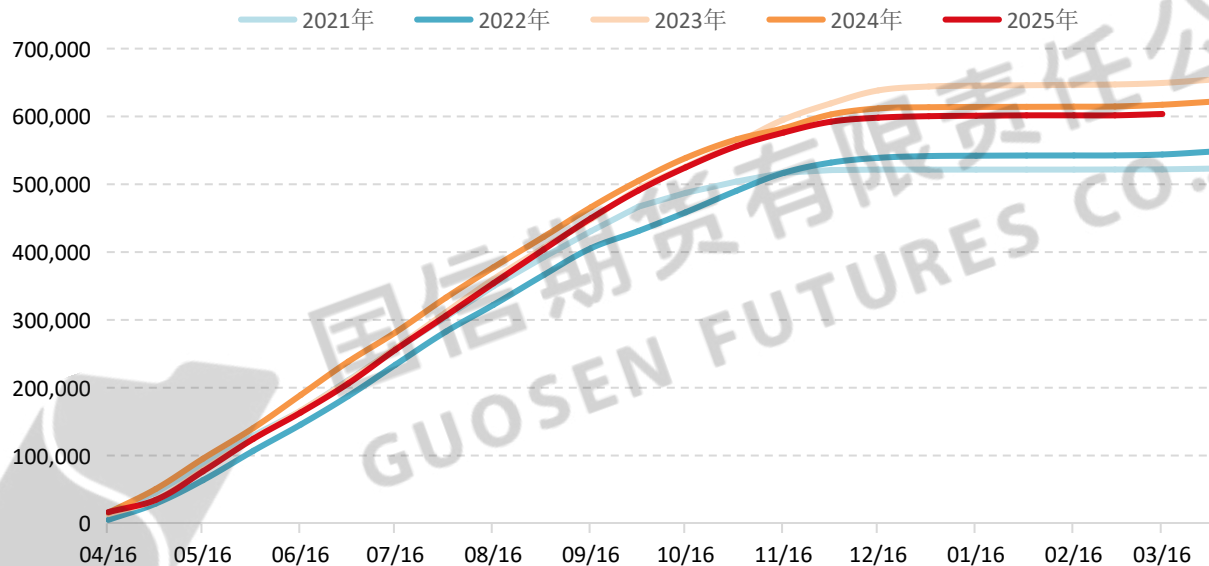
5、郑商所仓单及有效预报



本周郑糖仓单加预报总计17082张，较上一周增加220张。仓单数量为16782张，有效预报300张。

数据来源：郑商所 国信期货

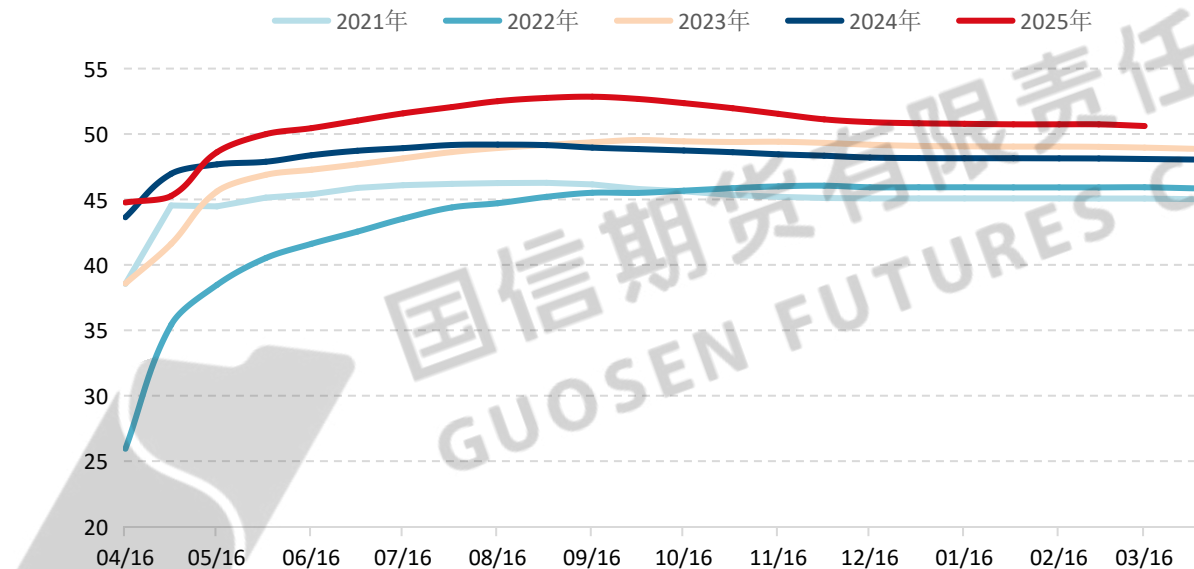
7、巴西生产进度



3月上半月累计压榨量6.04亿吨，同比减少2.21%，产糖4025万吨，同比增加0.71%。

数据来源：UNICA 国信期货

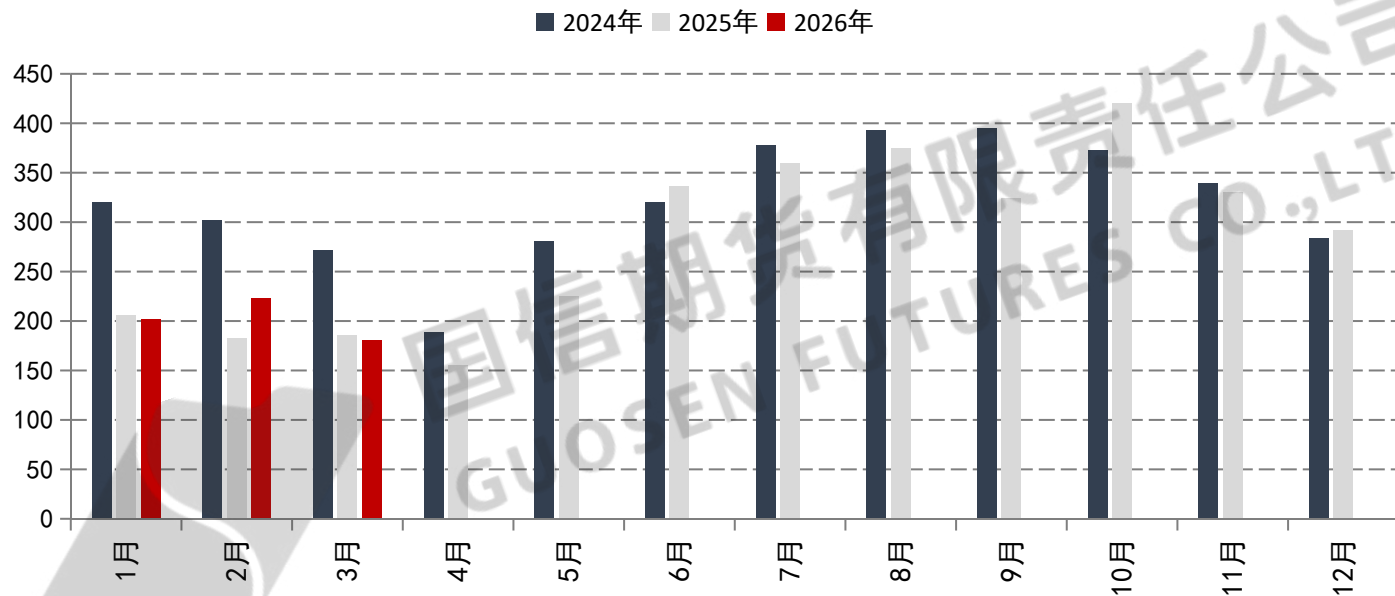
8、巴西双周制糖比



巴西中南部双周累计甘蔗制糖比为50.61%，去年同期为48.08%。

数据来源：UNICA 国信期货

9、巴西食糖月度出口

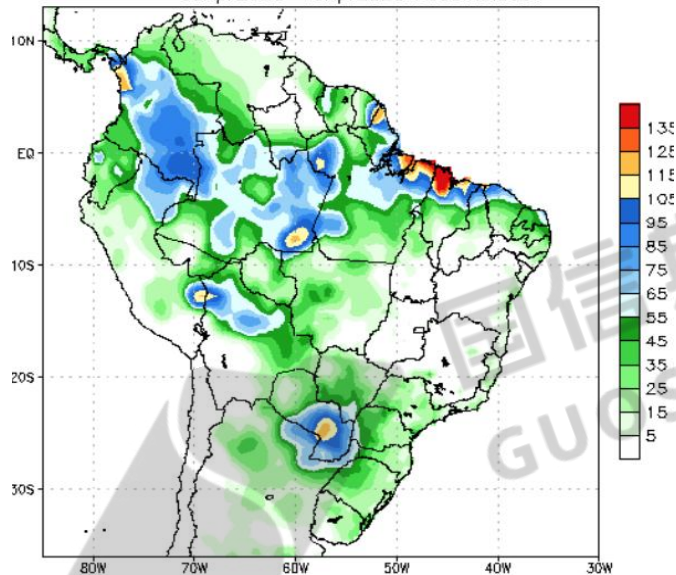


巴西3月糖出口量为180.82万吨，较去年减少4.3万吨。

数据来源：巴西贸易部 国信期货

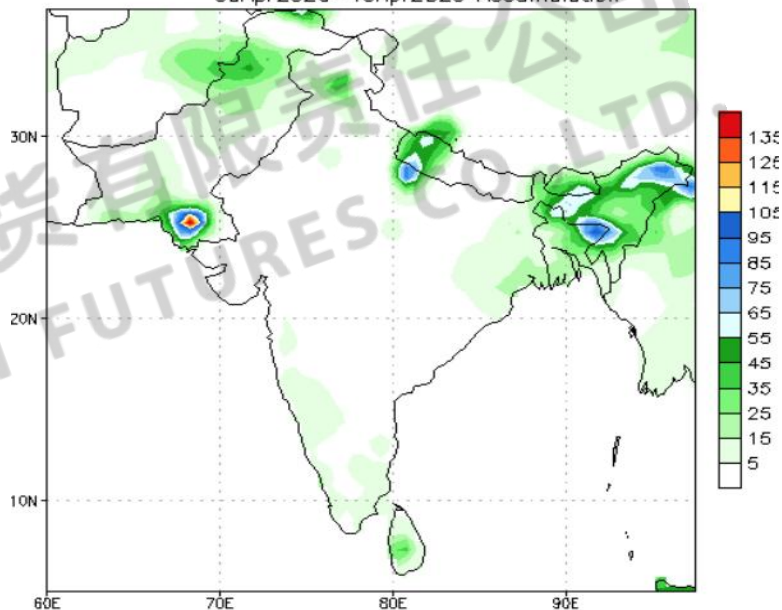
10、国际主产区天气情况

NCEP GFS Ensemble Forecast 1-7 Day Precipitation (mm)
from: 09Apr2026
09Apr2026-15Apr2026 Accumulation



巴西主产降雨充沛，对于开榨有一定影响。

NCEP GFS Ensemble Forecast 1-7 Day Precipitation (mm)
from: 09Apr2026
09Apr2026-15Apr2026 Accumulation



印度降水略有增加，或影响甘蔗压榨。

数据来源：NOAA 国信期货

国内市场来看：郑糖期货整体呈震荡回落、区间整理态势，周初延续前期弱势小幅下探，中期受外盘波动与资金调仓影响窄幅拉锯，周尾虽有小幅反弹，但未能扭转整周偏弱格局，价格重心较上周明显下移。当前国内榨季步入尾声，广西等主产区丰产预期基本兑现，新糖集中上市叠加工业库存高企，供应端压力持续凸显；下游消费处于传统淡季，食品加工与饮料行业采购偏淡，现货成交清淡，刚需采购为主、补库意愿薄弱，多重利空共同压制盘面。

国际市场来看：ICE原糖因巴西天气改善、美元走强及北半球增产预期升温，期价一度快速下探，后半周受原油反弹、印度出口政策调整及产区局部干旱担忧提振，跌幅有所收窄，整体呈现高位回调、多空博弈加剧的特征。核心驱动方面，巴西中南部即将开启新榨季，市场聚焦制糖比与乙醇需求变化，前期干旱担忧缓解，但原油波动仍通过糖醇比价影响生产决策；印度、泰国等北半球产区压榨收尾，产量同比上调，全球供应宽松预期升温，压制外盘上行空间。

操作建议：偏空思路为主。



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。