

【冠通期货研究报告】

软商品日报：重心上移

发布日期：2026年5月8日

棉花：美国主产棉区天气：多地遭遇强对流天气，局部伴有大风冰雹，大范围降雨落地，有效缓解旱情、改善土壤墒情，整体利好棉株生长发育。5月7日新疆巴州区域机采棉3129B以上含杂3.5%以内对应2609合约疆内库销售基差在1330-1400元/吨，提货价在17940-18200元/吨，较前一日下跌50-80元/吨左右。

原油下跌带动整个商品下行，棉花出现明显下行。不过供需上棉花仍有支撑，新一季的供应偏紧仍然是核心逻辑，短期原油回落带动化纤以及棉花调整，但是预估调整空间相对有限。

白糖：截至4月30日，2025/26年榨季广西全区已有72家糖厂收榨，同比减少2家；共入榨甘蔗6090.92万吨，同比增加1231.38万吨；产混合糖769.51万吨，同比增加123.01万吨；产糖率12.63%，同比降低0.67个百分点；累计销糖375.41万吨，同比减少38.12万吨；产销率48.79%，同比下降15.17个百分点。其中4月单月产糖28.79万吨，同比增加28.37万吨；单月销糖68.89万吨，同比增加3.16万吨；工业库存394.1万吨。云南省2025/2026榨季生产从2025年10月30日英茂勐捧糖厂率先开榨，开榨时间同比上一个榨季推迟了1天。截至2026年4月30日，全省收榨糖厂16家(去年同期收榨糖厂38家)。截至2026年4月30日，全省共入榨甘蔗2100万吨(上榨季同期入榨甘蔗1773.64万吨)，产糖275.22万吨(上榨季同期产糖236.39万吨)，产糖率13.11%(上榨季同期产糖率13.33%)。生产酒精3.49万吨(上榨季同期生产酒精2.82万吨)。截至2026年4月30日，云南省累计销售食糖131.27万吨(去年同期销糖131.68万吨)，销糖率47.70%(去年同期销糖率55.71%)。其中，4月单月产糖61.78万吨，同比增加26.27万吨；销售食糖26.65万吨(去年同期单月销售食糖28.03万吨)，同比减少1.39万吨；工业库存143.94万吨(去年同期工业库存104.70万吨)，同比增加39.24万吨。销售酒精3.27万吨(去年同期销售酒精2.82万吨)。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

原油出现明显回落的背景下，白糖整体明显抗跌，南方糖厂进入收榨尾声，国内供应逐渐进入压力最大阶段，预估五月进入去库阶段，短期行情或还有反复，但是价格重心预估将逐渐上移。

冠通期货 骆利关

执业资格证书编号：F03095187/Z0022441

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于棉花信息网、沐甜科技、泛糖科技、金十期货网站。

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究所