

# 白糖市场 周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



**Mysteel 农产品**

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：[suncheng@mysteel.com](mailto:suncheng@mysteel.com)

# 白糖市场周度报告

(2023. 4. 27-2023. 5. 4)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

---

## 目 录

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 白糖市场周度报告.....         | - 2 - |
| 本周核心观点.....           | - 1 - |
| 第一章 白糖市场主要指标概述.....   | - 1 - |
| 第二章 期货市场行情回顾.....     | - 2 - |
| 第三章 食糖供需基本面分析.....    | - 3 - |
| 3.1 本周价格回顾.....       | - 3 - |
| 3.2 市场需求端分析.....      | - 4 - |
| 第四章 进口原糖加工利润情况.....   | - 4 - |
| 第五章 下周市场心态解读.....     | - 7 - |
| 第六章 白糖后市价格影响因素分析..... | - 8 - |



## 本周核心观点

节前期现货高位收盘，节中原糖期货受交割和技术回调影响连续回落，节后谷内期货跟随原糖低开调整。现货市场报价较节前小幅下跌，成交回暖，贸易有一定补库心理。

## 第一章 白糖市场主要指标概述

表 1 白糖主要指标一览表

|     | 类别              | 本周   | 上周    | 涨跌    |
|-----|-----------------|--|-------|-------|
| 供应  | 开榨情况            | 2022/23 榨季生产开始，内蒙古 12 家全部收榨。新疆 14 家全部收榨。广西 73 家全部收榨。云南开榨 50 家，收榨 41 家。广东 19 家全部收榨。 |       |       |
|     | 糖产量             | 榨季累计产糖 872 万吨。   |       |       |
|     | 进口量             | 榨季累计进口量 271.76 万吨。   |       |       |
| 需求  | 销糖量             | 榨季累计销售 437 万吨。   |       |       |
| 内外盘 | ICE 美国原糖主力合约结算价 | 25.17  | 25.78 | -0.61 |
|     | 郑糖主力期货合约结算价     | 6894   | 6903  | -9    |
| 成本  | 巴西（配额外）         | 8026   | 8216  | -190  |
|     | 泰国（配额外）         | 8154   | 8349  | -195  |
| 利润  | 巴西（配额外）         | -873   | -1086 | 213   |
|     | 泰国（配额外）         | -1002  | -1219 | 217   |
| 价格  | 广西              | 6980   | 6960  | 20    |

数据来源：钢联数据

## 第二章 期货市场行情回顾

市场担心厄尔尼诺天气事件可能导致亚洲天气比正常更干燥从而削弱该地的下个榨季的产量。巴西因降雨推迟甘蔗收割，4月出口量仅为97.16万吨远低于同期132.万吨，港口的拥堵问题仍然存在，这将继续延迟缓解国内糖价。基本面目前没有太多的利空因素，原糖伴随05合约的交割落地价格从11年格高位技术回落，国内期货节后开盘低开修复。

截至5月4日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为25.17美分/磅，较4月27日下跌0.61美分/磅，跌幅2.37%。

ICE原糖期货结算价格走势示意图(美分/磅)



数据来源：钢联数据

图1 ICE原糖主力合约日结算价格走势示意图

截至5月4日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6894元/吨，较4月27日SR2307合约结算价下跌9元/吨，跌幅0.13%。

郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 2 郑商所白糖主力合约日结算价格走势示意图

## 第三章 食糖供需基本面分析

### 3.1 本周价格回顾

本周期间制糖集团报价上调，国内假期休市，制糖集团暂未报价，节后国内期货跟随外盘低开，制糖集团报价较节前小幅下调。现货市场报价较节前下跌，成交尚可。港口报价较节前稳中下跌，港口现货紧张，贸易商各自报价参差不齐。

在此（4.20-4.27）期间，制糖集团价格大幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

| 2023年4月27日至5月4日 Mysteel 制糖集团一级白砂糖销售价格 |    |      |          |      |      |    |
|---------------------------------------|----|------|----------|------|------|----|
| 品名                                    | 等级 | 企业   | 生产榨季     | 上周价格 | 本周价格 | 涨跌 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 广西南华 | 22/23 榨季 | 6960 | 7010 | 50 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 凤糖集团 | 22/23 榨季 | 6970 | 7040 | 70 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 东糖集团 | 22/23 榨季 | 6980 | 7030 | 50 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 湘桂集团 | 22/23 榨季 | 6980 | 7040 | 60 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 南华昆明 | 22/23 榨季 | 6820 | 6880 | 60 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 南华大理 | 22/23 榨季 | 6790 | 6850 | 60 |
| 白砂糖                                   | 一级 | 南华祥云 | 22/23 榨季 | 6790 | 6850 | 60 |

|     |    |      |          |      |      |    |
|-----|----|------|----------|------|------|----|
| 白砂糖 | 一级 | 英茂昆明 | 22/23 榨季 | 6810 | 6850 | 40 |
| 白砂糖 | 一级 | 英茂大理 | 22/23 榨季 | 6780 | 6820 | 60 |
| 白砂糖 | 一级 | 大理农垦 | 22/23 榨季 | 6780 | 6800 | 20 |

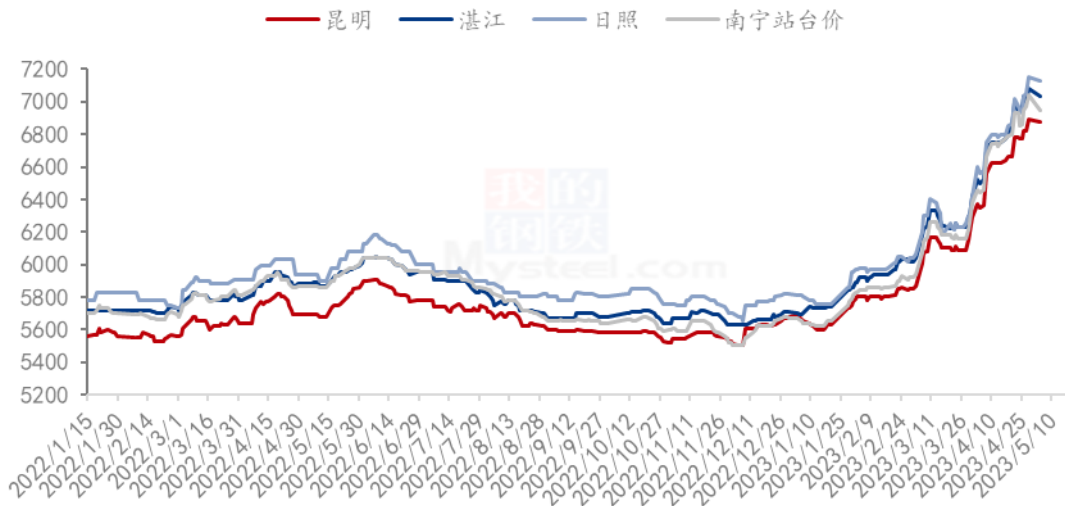
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（4.27-5.4）期间，产区现货价格稳中上涨。

表 3 产区市场周期涨跌幅度表

| 市场名称  | 南宁新糖 | 昆明   | 湛江   | 日照   |
|-------|------|------|------|------|
| 4月27日 | 6960 | 6790 | 7000 | 7050 |
| 5月4日  | 6980 | 6790 | 7030 | 7130 |
| 周期涨跌  | 20   | 0    | 30   | 80   |

产区市场白糖现货价格情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 3 产区市场白糖现货价格情况

### 3.2 市场需求端分析

2021/22 年制糖期制糖生产已经结束，2021/22 年制糖期，全国累计产糖 956.2 万



吨。新榨季甜菜糖已经全部收榨，内蒙古产区生产 58.3 万吨，新疆产区生产 45.58 万吨。广西已全部收榨，已生产 526.77 万吨。云南开榨 50 家，收榨 41 家，已生产 175.79 万吨。广东 19 家全部收榨，已生产 51.84 万吨。

2022 年期间，我国食糖进口量为 527.51 万吨，同比减少 39.02 万吨。2021/22 榨季累计进口量 533.63 万吨。截至 3 月底本年度进口 94.63 万吨，新榨季累计进口 271.76 万吨。

截至 3 月底，新榨季已产食糖 872 万吨，同比减少 17 万吨，销售 437 万吨，同比增加 67 万吨。

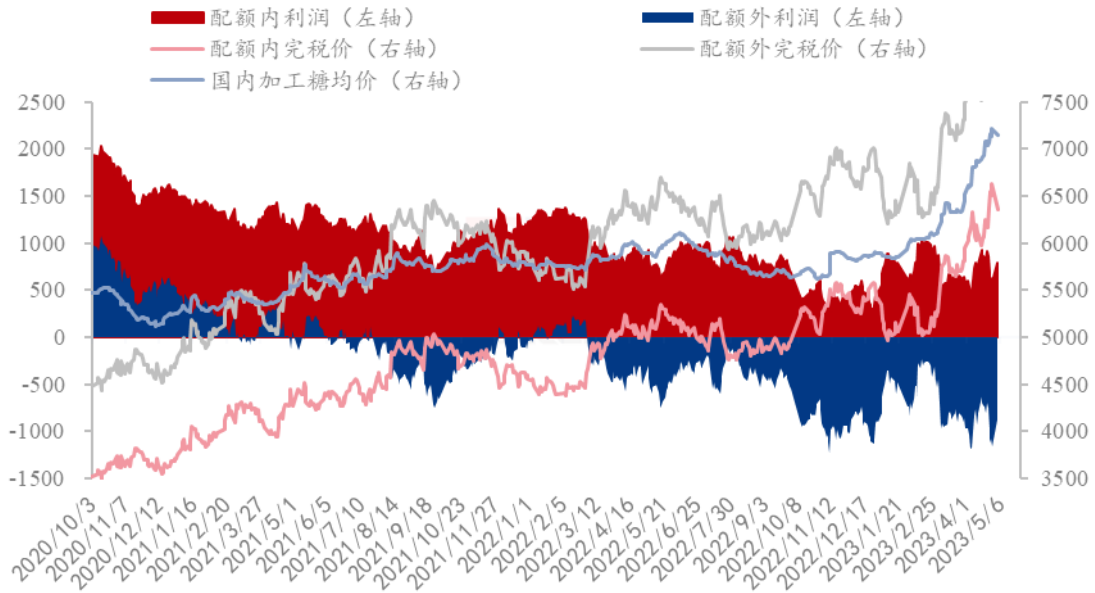
表 4 白糖月度盈亏平衡表

| 单位(万吨)      | 全国产量 | 全国销量   | 食糖进口量 | 进口糖浆折算 | 月度盈亏   |
|-------------|------|--------|-------|--------|--------|
| 2022 年 11 月 | 51   | 13.4   | 73.42 | 4.66   | 115.63 |
| 2022 年 12 月 | 240  | 134.55 | 51.97 | 5.18   | 162.60 |
| 2023 年 1 月  | 241  | 87     | 57    | 4.57   | 215.5  |
| 2023 年 2 月  | 225  | 99     | 31    | 6.55   | 163.55 |
| 2023 年 3 月  | 81   | 101    | 6.63  | 12.17  | -1.2   |

## 第四章 进口原糖加工利润情况

国内进口原糖成本降低利润增加。分析因素：1 美国 ICE 原糖高位回落。2 海运费降低。3 人民币贬值增加进口成本。

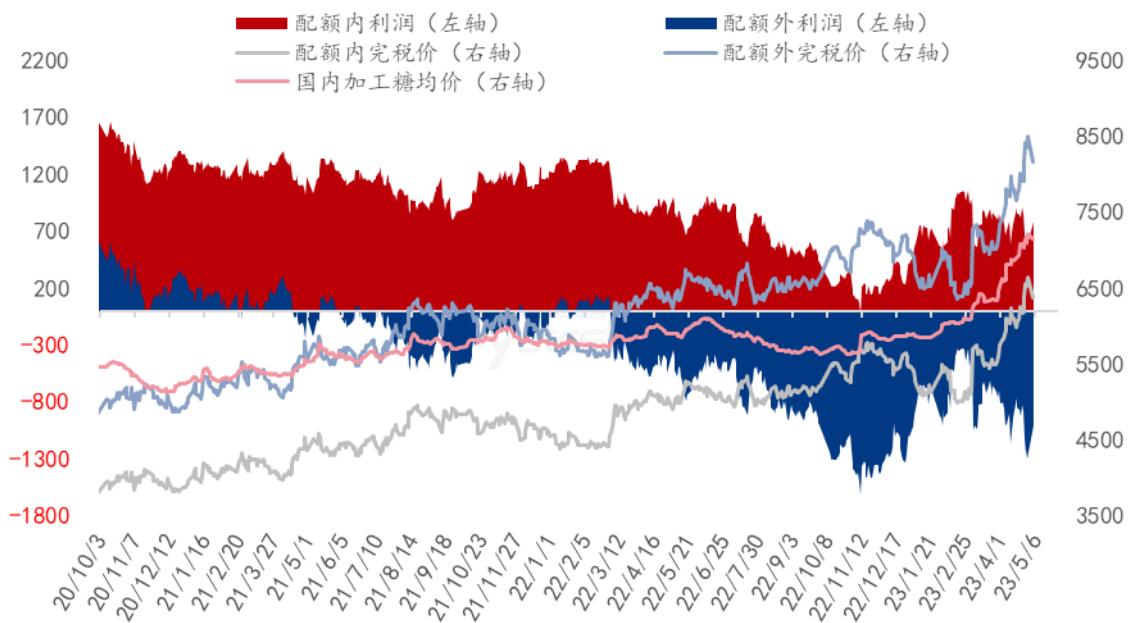
### 巴西原糖进口加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 巴西原糖进口加工利润

### 泰国原糖加工利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 5 泰国原糖进口加工利润

据 Mysteel 农产品测算，在此（4.27-5.4）期间，我国加工型糖厂以巴西原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约在 685 元/吨，较上周减少 52 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1091 元/吨，较上周减少 166 元/吨（进口配额外，50%关税）；以泰国原糖为原料生产的白糖，其销售平均利润约 679 元/吨，较上周减少 49 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1148 元/吨，较上周减少 91 元/吨（进口配额外，50%关税）。

## 第五章 下周市场心态解读

制糖集团对后市心态

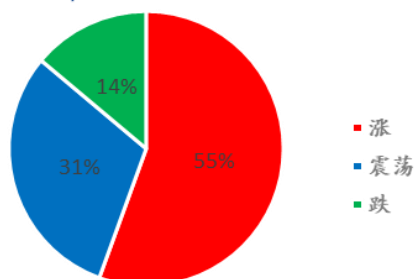


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

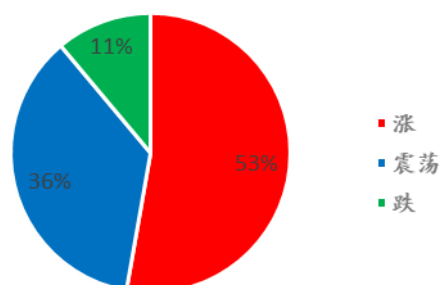


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

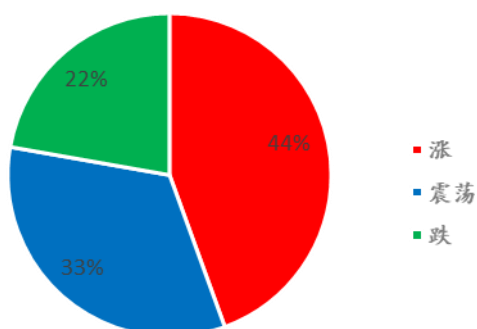


图 8 投资者对后市心态

数据来源：钢联数据

## 第六章 糖市行情预测

市场担心厄尔尼诺天气事件可能导致亚洲天气比正常更干燥从而削弱该地的下个榨季的产量。巴西因降雨推迟甘蔗收割，4月出口量仅为97.16万吨远低于同期132.1万吨，港口的拥堵问题仍然存在，这将继续延迟缓解国内糖价。基本面目前没有太多的利空因素，原糖伴随05合约的交割落地价格从11年格高位技术回落，国内期货节后开盘低开修复。节前期货价格大幅上涨主力合约突破7000元/吨，假日期间原糖连续下跌，供需基本面没有太大改变的情况下，原糖的下跌多为05合约交割和技术调整引起。国内期货节后开盘低开整理，现货价格也从节前的高位回落，制糖集团报价下跌，大部分报价仍维持在7000元/吨以上，仍有挺价意愿，现货市场成交回暖，证明市场对未来价格仍有期待。预计下周白糖现货市场价格窄幅震荡。

白糖价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 白糖价格趋势预测图

资讯编辑：孙成 0533-7026501

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100