

白糖市场 周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



Mysteel 农产品

编辑：孙成

电话：0533-7026501

邮箱：suncheng@mysteel.com

白糖市场周度报告

(2023. 5. 4-2023. 5. 11)

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.....	- 5 -
第四章 进口原糖加工利润情况.....	- 5 -
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

白糖期货价格高位整理，现货市场报价稳中上涨，四月产销数据较好，工业库存低位支撑糖价。关注巴西压榨进度，原糖价格高位，汇率走高增加进口成本，加工糖利润持续倒挂，白糖现货价格易涨难跌。

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 48 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	26.66	25.17	1.49
	郑糖主力期货合约结算价	6946	6894	52
成本	巴西（配额外）	8582	8026	556
	泰国（配额外）	8540	8154	386
利润	巴西（配额外）	-1347	-873	-474
	泰国（配额外）	-1306	-1002	-304
价格	广西	7060	6980	80

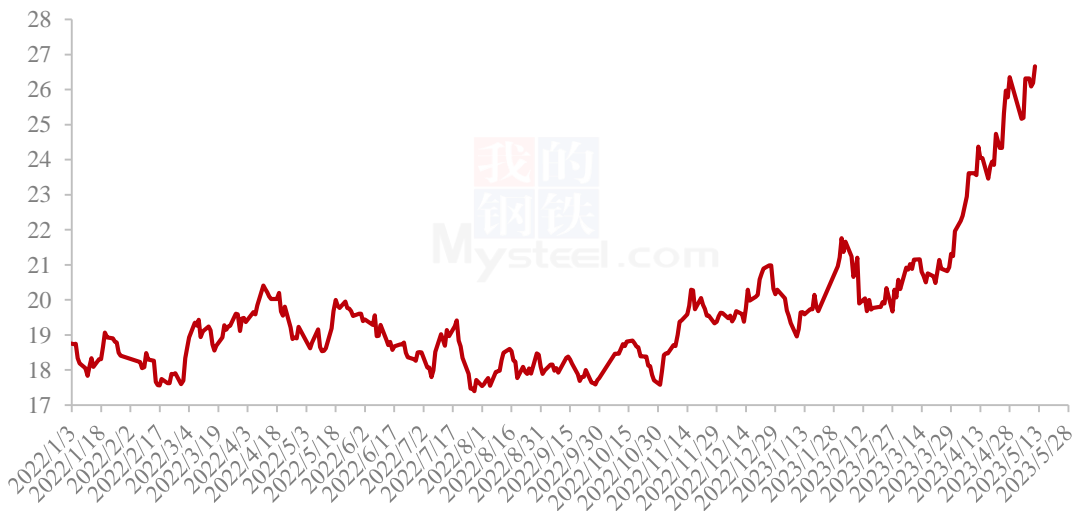
数据来源：钢联数据

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，泰国预估下一榨季种植面积会有萎缩，原因在于其他农作物的收益会更大，利多因素支撑原糖走高。国内期货关注原糖走势，原糖价格上涨带动国内加工糖成本，支撑国内期货，期货价震荡上涨。

截至5月11日收盘，ICE原糖主力合约结算价格为26.66美分/磅，较5月4日上涨1.49美分/磅，涨幅5.92%。

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11日收盘，郑糖期货主力合约结算价格为6946元/吨，较5月4日SR2307合约结算价上涨52元/吨，涨幅0.75%。

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小幅上调，成交回暖。制糖集团下属的个别品牌清库，工业库存继续降低，报价稳中上调。加工糖受到原料紧缺影响加工节奏放缓，报价上调。港口报价货源不多，报价上涨，成交尚可。下游终端市场按需采购，囤货积极性不高。

在此（5.4-5.11）期间，制糖集团价格小幅上调。

表 2 制糖集团报价涨跌幅度表

2023年5月4日至5月11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	7010	7050	40
白砂糖	一级	凤糖集团	22/23 榨季	7040	7070	30
白砂糖	一级	东糖集团	22/23 榨季	7030	7090	60
白砂糖	一级	湘桂集团	22/23 榨季	7040	7050	10
白砂糖	一级	南华昆明	22/23 榨季	6880	6920	40
白砂糖	一级	南华大理	22/23 榨季	6850	6890	40

白砂糖	一级	南华祥云	22/23 榨季	6850	6890	40
白砂糖	一级	英茂昆明	22/23 榨季	6850	6900	50
白砂糖	一级	英茂大理	22/23 榨季	6820	6870	50
白砂糖	一级	大理农垦	22/23 榨季	6800	6870	70

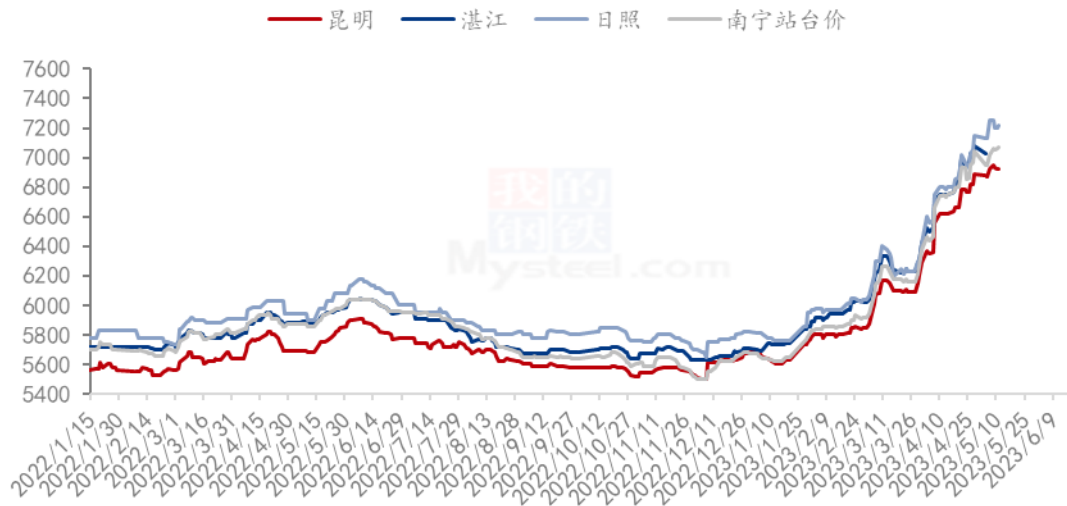
备注：以上销售价格为一级白砂糖现款含税厂库自提价格 单位：元/吨

在此（5.4-5.11）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
5月4日	6980	6790	7030	7130
5月11日	7060	6860	7140	7230
周期涨跌	80	70	110	100

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 527.03 万吨。云南开榨 50 家，收榨 41 家，已生产 200.3 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。

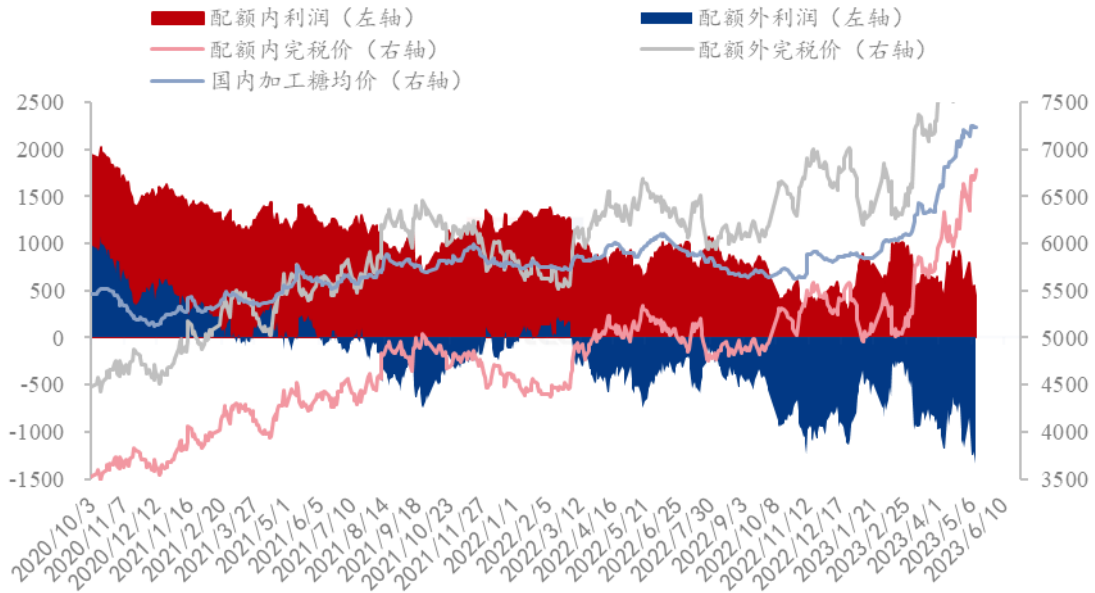
截至 3 月底，新榨季已产食糖 872 万吨，同比减少 17 万吨，销售 437 万吨，同比增加 67 万吨。

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
2023 年 4 月	24	78			

第四章 进口原糖加工利润情况

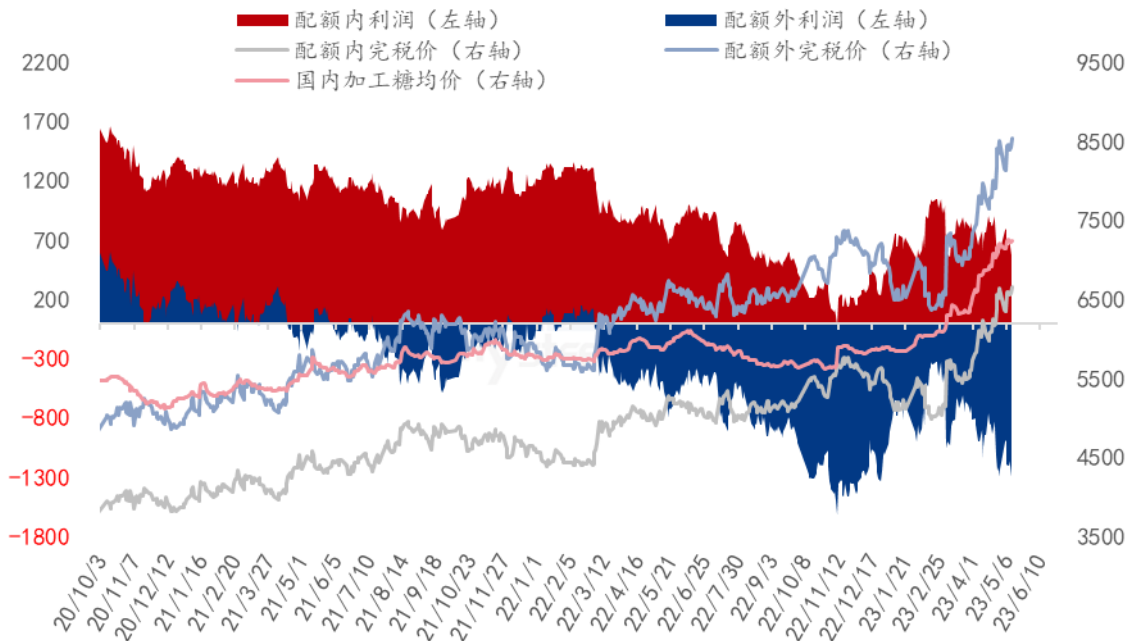
国内进口原糖成本增加利润降低。分析因素：1 美国 ICE 原糖价格上涨。2 海运费降低。3 人民币贬值增加进口成本。4 原糖现货升贴水增加。



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（5.4-5.11）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 517 元/吨，较上周减少 168 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1258 元/吨，较上周减少 167 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 643 元/吨，较上周减少 36 元/吨（进口配额内，15%关税）或-1213 元/吨，较上周减少 65 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

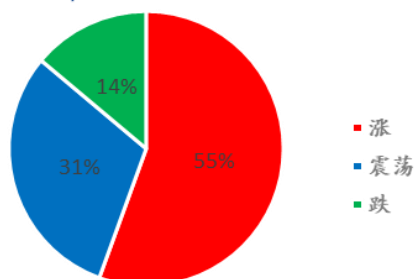


图 6 制糖集团对后市心态

贸易商对后市的心态

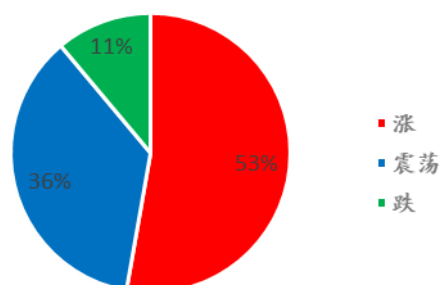


图 7 贸易商对后市心态

投资者对后市心态

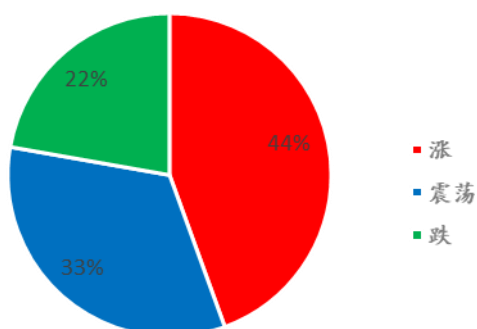


图 8 投资者对后市心态

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，泰国预估下一榨季种植面积会有萎缩，原因在于其他农作物的收益会更大，利多因素支撑原糖走高。国内期货关注原糖走势，原糖价格上涨带动国内加工糖成本，支撑国内期货，期货价震荡上涨。本周期间制糖集团报价小幅上调，成交回暖。制糖集团下属的个别品牌清库，工业库存继续降低，报价稳中上调。加工糖受到原料紧缺影响加工节奏放缓，报价上调。港口报价货源不多，报价上涨，成交尚可。下游终端市场按需采购，囤货积极性不高。总体情况来看目前供应端上游价格上涨但下游的接受度并不是太高，这是目前矛盾点。下游对高价的抵触是目前的利空因素，随时时间推移这一利空因素会逐渐消失。来自供应端的支撑仍在，虽然巴西已经开榨，基于船期和海运时间以目前的原糖价格高位，进口利润持续倒挂，对价格产生压力有限。目前现货价格易涨难跌，预计下周白糖现货价格稳中偏强。



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